



**Basler
Kantonalbank**

Jahresbericht 2018

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2018

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	5	
BKB Anlagelösung – Einkommen (CHF)	6	B / CH0282156592 V / CH0432492418
BKB Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)	12	B / CH0282156667 V / CH0432492434
BKB Anlagelösung – Wachstum (CHF)	18	B / CH0330294387 V / CH0432492475
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)	24	B / CH0369658460 V / CH0432492483
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	29	B / CH0369658478 V / CH0432492517
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Wachstum (CHF)	34	B / CH0369658486 V / CH0432492533
Anhang zu Ergänzende Angaben	39	

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

Internetadresse

www.bkb.ch

Organisation

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6, 4002 Basel

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner, Präsident
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Reto Ketterer, Vizepräsident
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

Thomas Rose
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Dr. Andreas Schlatter
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

André Valente
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrats

Eugène Del Cioppo
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter
Business Development & Client Management

Dr. Daniel Brüllmann
Leiter Real Estate Funds

Georg Pfister (ab 1. August 2018)
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance

Christel Müller
Leiterin ManCo Oversight & Risk Management

Thomas Reisser
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Basler Kantonalbank (BKB)

Delegation 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 Switzerland AG, Basel, delegiert. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der delegierten weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Mitteilungen an die Anleger

Fondsvertragsänderungen

BKB Anlagelösung – Einkommen (CHF)
BKB Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)
BKB Anlagelösung – Wachstum (CHF)
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)
BKB Anlagelösung
– Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Wachstum (CHF)
BKB Anlagelösung – Regelbasiert (CHF) (genehmigt
am 18. Oktober 2018)

Begründung und Zusammenfassung der Änderungen

1. Anteile und Anteilsklassen (§ 6 Ziff. 4)

Innerhalb des Fonds-Umbrellas wurde eine neue Anteilsklasse mit der Bezeichnung «V» geschaffen, welche ausschliesslich beaufsichtigten Versicherungseinrichtungen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften sowie Freizügigkeits- und Vorsorgeeinrichtungen zur Verfügung steht. Eine Mindestzeichnung bzw. ein Mindestbestand ist für diese Anteile nicht erforderlich. Die Anteile wurden als Namensanteile emittiert und können ausschliesslich in einem Depot bei der Depotbank gehalten werden.

2. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 3)

In § 8 Ziffer 3 des Fondsvertrags wurde ergänzt, dass die Fondsleitung im Rahmen der Auswahl der für die Teilvermögen die jeweils für Finanzanlagen von Vorsorgeeinrichtungen geltenden Anlagevorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Ausführungsverordnungen (insbesondere Art. 53 – 56a BVV2) Anlagen beachtet, wobei die zwingenden Bestimmungen der Kollektivanlagengesetzgebung und die Bestimmungen des Fondsvertrags, die den weniger einschränkenden Bestimmungen der BVV2 stets vorgehen, vorbehalten bleiben. Weitere Ausführungen dazu sind im Prospekt unter Ziff. 1.2.2. ersichtlich.

3. Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Vermögen der Teilvermögen (§ 19 Ziff. 1)

In § 19 Ziff. 1 wurde entsprechend der Einführung der neuen Anteilsklasse angepasst. Für die Anteilsklasse «V» gelten mit 1.5% p.a. dieselben maximalen Kommissionsätze wie für die Anteilsklasse «B».

4. Weitere Änderungen

Es wurden weitere Änderungen vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind (z.B. § 19 Ziff. 2 Bst. f; § 19 Ziff. 6).

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 9. und 16. August 2018 sowie am 7. September 2018 auf der Homepage der Swiss Fund Data AG veröffentlicht und am 20. September 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 25. September 2018 in Kraft.

Begründung und Zusammenfassung der Änderungen

1. Anlagepolitik (§ 8)

In § 8 a) - f) Ziff. 2 Bst. a) und b) wurde der Einschub «nach Abzug der flüssigen Mittel» gestrichen.

In § 8 a) - g) wurde in der jeweiligen Ziff. 2 Bst. a) präzisiert, dass das Vermögen überwiegend in Anlagen angelegt ist, die auf Schweizer Franken lauten (insbesondere die Nominalwährung der Zielfonds).

Um Konformität mit den Vorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Ausführungsverordnungen zu erreichen, wurde in § 8 a) - c) Ziff. 2 Bst. ac) die Limite für alternative Anlagen jeweils von 20% auf 15% reduziert.

In § 8 a) - f) wurde jeweils in Ziff. 2 Bst. c) der Satz «Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Vermögen des Teilvermögens nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:» gestrichen.

2. Derivate (§ 12)

Um Konformität mit den Vorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Ausführungsverordnungen zu erreichen, wurde das Risikomessverfahren von Commitment-Ansatz II zu Commitment-Ansatz I geändert.

3. Risikoverteilung (§ 15)

Ebenfalls um Konformität mit den Vorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Ausführungsverordnungen zu erreichen, wurde in § 15 Ziff. 4 die Limite für das Vermögen in Guthaben auf Sicht und Zeit bei derselben Bank von 20% auf 10% reduziert.

4. Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Vermögen der Teilvermögen (§ 19 Ziff. 1)

In § 19 Ziff. 2 wurde die Gebührenstruktur wie folgt angepasst:

«2. Nicht in der pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Vermögen der jeweiligen Teilvermögen belastet werden:

a. Sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens der Teilvermögen erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld-/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet.

In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss § 16 Ziff. 7 gedeckt.

b. Kosten für eine allfällige Eintragung des Umbrella-Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;

c. Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Umbrella-Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Umbrella-Fonds;

d. alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Anlegerinteressen durch die Fondsleitung, den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen oder die Depotbank verursacht werden;

e. Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Fondsleitung die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Depotbankkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Fondsleitung sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.

f. Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Umbrella-Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Beraterinnen und Berater;

3. Die Fondsleitung trägt dafür sämtliche in Zusammenhang mit der Leitung, dem Asset Management und der Verwahrung der Teilvermögen anfallenden Kosten sowie:

a. Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Umbrella-Fonds;

b. Jahresgebühr der Aufsichtsbehörde;

c. Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Revision sowie für Bescheinigungen im Rahmen der Gründung, Änderungen, Auflösung oder Vereinigungen des Umbrella-Fonds;

d. Honorare für Rechts- und Steuerberater im Zusammenhang mit der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Umbrella-Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Umbrella-Fonds und seiner Anleger;

e. Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Umbrella-Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten, welche nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind;

f. Kosten für den Druck und die Übersetzung juristischer Dokumente sowie Jahres- und Halbjahresberichte des Umbrella-Fonds.»

5. Weitere Änderungen

Es wurden weitere Änderungen vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind (z.B. Streichung des Vorbehalts in § 24 Ziff. 2 Bst. e).

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 8. und 9. November 2018 auf der Homepage der Swiss Fund Data AG veröffentlicht und am 13. Dezember 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 18. Dezember 2018 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

BKB Anlagelösung

mit den Teilvermögen

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

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, 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) für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.¹

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

¹ den Zeitraum vom 27. Juli 2017 bis 31. Dezember 2018 umfassende Geschäftsjahr der Teilvermögen – Nachhaltig Ausgewogen (CHF), Nachhaltig Einkommen (CHF) und Nachhaltig Wachstum (CHF) geprüft.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Basel, 29. April 2019

Ernst & Young AG

Sandor Frei
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

BKB Anlagelösung – Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettofondsvermögen in CHF		200 414 248.48	165 380 037.64	122 599 029.10
Klasse B	CH0282156592			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.69	105.58	100.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		100.84	105.58	100.52
Anzahl Anteile im Umlauf		1 926 241,6660	1 566 442,9880	1 221 489,1040
Klasse V	CH0432492418			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.30		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		98.45		
Anzahl Anteile im Umlauf		65 803,2910		

¹ siehe Ergänzende Angaben
² Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018	2017	2016
Klasse B ¹	CHF	-3.9%	5.6%	1.5%
Klasse V ^{1/2}	CHF	-	-	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.
² Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt. Bei den Satellitenanlagen waren wir in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen, sowie in US-Technologieaktien investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	8,16
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market	8,11
CSIF Switzerland Bond Index	7,70
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,67
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	6,21
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	6,06
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	6,05
Pictet – Global Bonds	5,16
Axa Im Swiss Fund-Bonds	5,07
CSIF Switzerland Total Market Index	4,87
Übrige	29,90
Total	94,96

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	9 659 950.33	6 433 839.01
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	191 367 947.50	158 420 937.80
Sonstige Vermögenswerte	499 000.48	581 408.06
Gesamtfondsvermögen	201 526 898.31	165 436 184.87
Aufgenommene Kredite	-1 036 143.94	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-76 505.89	-56 147.23
Nettofondsvermögen	200 414 248.48	165 380 037.64

Erfolgsrechnung

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 322.64	5 725.56
Negativzinsen	-16 113.77	-170.68
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 611 572.78	2 837 551.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	112 268.30	192 785.01
Total Ertrag	2 710 049.95	3 035 891.65
Aufwand		
Passivzinsen	-214.89	0.00
Prüfaufwand	-13 069.40	-12 565.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 732 297.35	-1 334 428.51
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-4 982.74	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	1 883 049.75	1 427 077.56
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	62 888.97	0.00
Sonstige Aufwendungen	-2 040.73	-2 586.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-28 934.79	-75 816.16
Total Aufwand	164 398.82	1 680.53
Nettoertrag	2 874 448.77	3 037 572.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	1 818 689.28	646 957.86
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-1 883 049.75	-1 427 077.56
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-62 888.97	0.00
Realisierter Erfolg	2 747 199.33	2 257 452.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 678 407.91	6 241 365.58
Gesamterfolg	-7 931 208.58	8 498 818.06

Verwendung des Erfolges

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 874 448.77	3 037 572.18
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 874 448.77	3 037 572.18
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-1 006 057.07	-1 063 150.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 868 391.70	-1 974 421.92
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	165 380 037.64	122 599 029.10
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 146 648.98	-774 791.53
Saldo aus dem Anteilverkehr	44 112 068.40	35 056 982.01
Gesamterfolg	-7 931 208.58	8 498 818.06
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	200 414 248.48	165 380 037.64

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 566 442,9880	1 221 489,1040
Ausgegebene Anteile	506 915,2390	512 063,4030
Zurückgenommene Anteile	-147 116,5610	-167 109,5190
Bestand Ende Berichtsperiode	1 926 241,6660	1 566 442,9880

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 359 798,6780 344 953,8840

	Anzahl
Klasse V	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	66 433,9150
Zurückgenommene Anteile	-630,6240
Bestand Ende Berichtsperiode	65 803,2910

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 65 803,2910

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.4440
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.5054
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.9386

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.4115
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.4940
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.9175

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	9 600	400	10 000				
Total Emerging Markets							0,00	
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	77 000	37 000	114 000				
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	7 150	1 250	8 400				
Total Europa							0,00	
Global								
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	5 050	5 350	10 400				
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	62 450	17 550		80 000	8 387 200	4,16	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD		272 000		272 000	2 353 128	1,17	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	95 000	22 500	94 000	23 500	1 138 105	0,56	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	42 700	12 100		54 800	10 401 709	5,16	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	22 500		22 500				
SSGA SPDR ETF EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD		44 500		44 500	3 015 000	1,50	
Total Global						25 295 143	12,55	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	133 000	38 600	5 600	166 000	16 442 300	8,16	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	103 500	59 500	13 000	150 000	8 329 770	4,13	
Total Schweiz						24 772 070	12,29	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		12 310	1 510	10 800	3 730 942	1,85	
Total Vereinigte Staaten						3 730 942	1,85	
Total Investmentzertifikate, open end						53 798 155	26,70	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						53 798 155	26,70	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 670	3 200		4 870	4 702 511	2,33	
Total Emerging Markets						4 702 511	2,33	
Europa								
JPMORGAN FDS-EUROPE DYN SM CAP FD-JPM C (PERF)(ACC)-EUR-CAP**	EUR		4 700	4 700				0,00
Total Europa								
Global								
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	35 200	3 300	38 500				
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LOCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD		134 800		134 800	3 139 454	1,56	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD		140 000		140 000	2 701 056	1,34	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND - UNHEDGED-USD-CAP**	USD	64 250	7 750	72 000				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	602 000	158 000	35 000	725 000	7 979 148	3,96	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND CHF I-GT-CHF**	CHF	31 500	2 000	33 500				
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF		39 800		39 800	4 023 349	2,00	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI [®] FND-GT USD-CAP**	USD	42 000	23 600	12 100	53 500	7 417 018	3,68	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	10 050	2 500		12 550	12 205 754	6,06	
Total Global						37 465 780	18,59	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	71 500	17 000		88 500	10 218 210	5,07	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	10 020	4 430		14 450	15 456 587	7,67	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	5 839	4 011		9 850	9 816 313	4,87	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	13 020	3 480		16 500	15 512 310	7,70	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	660	136	596	200	1 270 682	0,63	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	55 000	41 100	1 800	94 300	12 515 496	6,21	
SWISSCANTO (CH) IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	117 000	52 500	4 500	165 000	16 339 125	8,11	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	10 500	2 350		12 850	12 200 433	6,05	
Total Schweiz						93 329 156	46,31	
Vereinigte Staaten								
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	7 200	1 300	8 500				
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	113 000	12 500	125 500				
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD		10 350		10 350	2 072 347	1,03	
Total Vereinigte Staaten						2 072 347	1,03	
Total Investmentzertifikate, open end						137 569 793	68,26	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						137 569 793	68,26	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						191 367 948	94,96 0,00	
Bankguthaben auf Sicht						9 659 950	4,79	
Sonstige Vermögenswerte						499 000	0,25	
Gesamtfondsvermögen						201 526 898	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-1 036 144		
Andere Verbindlichkeiten						-76 506		
Nettofondsvermögen						200 414 248		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	53 798 155	26,70
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	137 569 793	68,26
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	191 367 948	94,96

¹ «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

² «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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	2 750 000	CHF	2 733 044	06.06.2018

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse B:¹⁾ 0,93% p.a.
Klasse V: 0,99% p.a.

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse B: 1,50% p.a.
Klasse V: 1,50% p.a.
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 09.01.2018 von 0,88% auf 0,91% p.a. erhöht und am 04.10.2018 von 0,91% auf 0,99% erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B: 1,16%

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse V: 1,21%

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 Teilvermögens 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 Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555

USD 1 = CHF 0.984350

BKB Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettofondsvermögen in CHF		149 810 726.28	121 573 915.58	79 000 507.95
Klasse B	CH0282156667			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.47	110.36	100.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		102.32	110.36	100.40
Anzahl Anteile im Umlauf		1 397 494,7830	1 101 658,8050	786 878,6280
Klasse V	CH0432492434			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.55		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		96.41		
Anzahl Anteile im Umlauf		68 412,7550		

¹ siehe Ergänzende Angaben
² Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018	2017	2016
Klasse B ¹	CHF	-6.7%	10.6%	2.0%
Klasse V ^{1/2}	CHF	-	-	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.
² Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt. Bei den Satellitenanlagen waren wir in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen, sowie in US-Technologieaktien investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	9,59
CSIF Switzerland Total Market Index	8,84
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,32
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI®	6,86
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	6,64
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market	6,35
CSIF Switzerland Bond Index	6,20
Ishares ETF – Core SPI®	5,37
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,07
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	3,54
Übrige	29,49
Total	94,27

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 277 895.28	6 228 315.91
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	141 851 457.45	115 035 678.28
Sonstige Vermögenswerte	347 632.55	351 137.71
Gesamtfondsvermögen	150 476 985.28	121 615 131.90
Aufgenommene Kredite	-608 308.85	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-57 950.15	-41 216.32
Nettofondsvermögen	149 810 726.28	121 573 915.58

Erfolgsrechnung

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 383.67	3 810.50
Negativzinsen	-18 994.91	1 312.66
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 060 800.33	1 954 826.92
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	207 436.56	219 781.95
Total Ertrag	2 252 625.65	2 179 732.03
Aufwand		
Passivzinsen	-230.08	0.00
Prüfaufwand	-13 069.40	-12 565.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 280 258.83	-906 403.93
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-5 412.60	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	1 438 293.20	1 032 757.71
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	66 433.95	0.00
Sonstige Aufwendungen	-2 040.70	-1 786.54
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-59 554.44	-68 066.76
Total Aufwand	144 161.10	43 934.68
Nettoertrag	2 396 786.75	2 223 666.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	2 149 842.54	1 260 807.85
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-1 438 293.20	-1 032 757.71
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-66 433.95	0.00
Realisierter Erfolg	3 041 902.14	2 451 716.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12 837 423.83	7 844 878.36
Gesamterfolg	-9 795 521.69	10 296 595.21

Verwendung des Erfolges

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 396 786.75	2 223 666.71
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 396 786.75	2 223 666.71
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-838 875.36	-778 283.35
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 557 911.39	-1 445 383.36
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	121 573 915.58	79 000 507.95
Abgeführte Verrechnungssteuer	-830 935.35	-569 123.64
Saldo aus dem Anteilverkehr	38 863 267.74	32 845 936.06
Gesamterfolg	-9 795 521.69	10 296 595.21
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	149 810 726.28	121 573 915.58

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 101 658,8050	786 878,6280
Ausgegebene Anteile	441 552,4560	434 480,5540
Zurückgenommene Anteile	-145 716,4780	-119 700,3770
Bestand Ende Berichtsperiode	1 397 494,7830	1 101 658,8050

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 295 835,9780 314 780,1770

	Anzahl
Klasse V	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	70 153,6800
Zurückgenommene Anteile	-1 740,9250
Bestand Ende Berichtsperiode	68 412,7550

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 68 412,7550

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.6393
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.5738
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.0655

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.5466
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.5413
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.0053

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	6 850	500	7 350				
Total Emerging Markets							0,00	
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	57 000	28 000	85 000				
Total Europa							0,00	
Global								
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	3 750	3 750	7 500				
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	33 850	11 150		45 000	4 717 800	3,14	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD		202 000		202 000	1 747 544	1,16	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	152 500	50 500	118 000	85 000	4 116 552	2,74	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	12 600	3 800		16 400	3 112 920	2,07	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	15 600		15 600				
SSGA SPDR ETF EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD		35 500		35 500	2 405 225	1,60	
Total Global						16 100 040	10,70	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	24 700	42 300	5 200	61 800	6 121 290	4,07	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)/(CH)-ETF*	CHF	56 300	20 700		77 000	8 085 000	5,37	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	127 000	61 000	8 000	180 000	9 995 724	6,64	
Total Schweiz						24 202 014	16,08	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		9 060	910	8 150	2 815 480	1,87	
Total Vereinigte Staaten						2 815 480	1,87	
Total Investmentzertifikate, open end						43 117 534	28,65	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						43 117 534	28,65	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	2 600	2 915		5 515	5 325 328	3,54	
Total Emerging Markets						5 325 328	3,54	
Europa								
JPMORGAN FDS-EUROPE DYN SM CAP FD-JPM C (PERF)(ACC)-EUR-CAP**	EUR		6 800	6 800				
Total Europa							0,00	
Global								
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	50 200	3 800	54 000				
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD		106 500	9 500	97 000	2 259 103	1,50	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD		220 000		220 000	4 244 517	2,82	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP**	USD	86 900	13 600	100 500				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	335 000	115 000	25 000	425 000	4 677 432	3,11	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI@ FND-GT USD-CAP**	USD	56 200	36 100	17 800	74 500	10 328 371	6,86	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	3 100	970		4 070	3 958 360	2,63	
Total Global						25 467 783	16,92	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	20 800	6 700	2 000	25 500	2 944 230	1,96	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	7 800	2 500		10 300	11 017 498	7,32	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	6 950	6 400		13 350	13 304 343	8,84	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	7 585	2 665	320	9 930	9 335 590	6,20	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	750	256	696	310	1 969 557	1,31	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	62 600	47 400	1 300	108 700	14 426 664	9,59	
SWISSCANTO (CH) IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	75 000	28 200	6 700	96 500	9 555 913	6,35	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	3 260	790		4 050	3 845 273	2,56	
Total Schweiz						66 399 067	44,13	
Vereinigte Staaten								
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	5 350	1 000	6 350				
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	82 000	8 000	90 000				
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD		7 700		7 700	1 541 745	1,03	
Total Vereinigte Staaten						1 541 745	1,03	
Total Investmentzertifikate, open end						98 733 923	65,62	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						98 733 923	65,62	
Total Wertschriften						141 851 457	94,27	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						8 277 895	5,50	
Sonstige Vermögenswerte						347 633	0,23	
Gesamtfondsvermögen						150 476 985	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-608 309		
Andere Verbindlichkeiten						-57 950		
Nettofondsvermögen						149 810 726		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	43 117 534	28,65
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	98 733 923	65,62
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	141 851 457	94,27

¹ «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

² «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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	1 980 000	CHF	1 967 791	06.06.2018

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse B:¹⁾ 0,93% p.a.
 - Klasse V: 1,00% p.a.
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
 - Klasse B: 1,50% p.a.
 - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 09.01.2018 von 0.88% auf 0.91% p.a. erhöht und am 04.10.2018 von 0.91% auf 1.00% erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B: 1,15%

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse V: 1,21%

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 Teilvermögens 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 Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555

USD 1 = CHF 0.984350

BKB Anlagelösung – Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettofondsvermögen in CHF		42 729 922.04	30 540 167.83	10 963 588.69
Klasse B	CH0330294387			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.68	117.47	101.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		105.84	117.47	101.54
Anzahl Anteile im Umlauf		393 847,1730	259 980,7500	107 969,7880
Klasse V	CH0432492475			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.76		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		94.90		
Anzahl Anteile im Umlauf		11 705,1570		

¹ siehe Ergänzende Angaben
² Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018	2017	2016
Klasse B ¹	CHF	-9.3%	15.9%	-
Klasse V ^{1/2}	CHF	-	-	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.
² Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt. Bei den Satellitenanlagen waren wir in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen, sowie in US-Technologieaktien investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	12,84
CSIF Switzerland Total Market Index	12,76
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	9,63
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	9,25
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI®	9,12
Ishares III PLC MSCI World-Ucits ETF	6,93
CSIF Switzerland Bond Index	5,70
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	5,31
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	4,77
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	2,24
Übrige	15,21
Total	93,76

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 537 641.94	1 799 200.48
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 210 274.65	28 693 977.13
Sonstige Vermögenswerte	137 645.94	57 292.31
Gesamtfondsvermögen	42 885 562.53	30 550 469.92
Aufgenommene Kredite	-139 589.20	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-16 051.29	-10 302.09
Nettofondsvermögen	42 729 922.04	30 540 167.83

Erfolgsrechnung

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 008.20	1 326.23
Negativzinsen	-5 094.01	-873.50
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	595 184.36	398 936.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	109 277.70	83 822.45
Total Ertrag	700 376.25	483 211.97
Aufwand		
Passivzinsen	-294.88	-0.01
Prüfaufwand	-13 069.40	-12 565.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-339 751.51	-202 400.47
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-836.00	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	430 595.99	267 483.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	11 490.08	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 709.73	-626.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-29 446.23	-11 323.32
Total Aufwand	56 978.32	40 567.70
Nettoertrag	757 354.57	523 779.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	381 966.13	310 250.13
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-430 595.99	-267 483.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-11 490.08	0.00
Realisierter Erfolg	697 234.63	566 546.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 967 174.46	2 667 664.54
Gesamterfolg	-4 269 939.83	3 234 210.88

Verwendung des Erfolges

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	757 354.57	523 779.67
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	757 354.57	523 779.67
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-265 074.10	-183 322.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-492 280.47	-340 456.79
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	30 540 167.83	10 963 588.69
Abgeführte Verrechnungssteuer	-195 890.05	-24 706.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	16 655 584.09	16 367 074.99
Gesamterfolg	-4 269 939.83	3 234 210.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	42 729 922.04	30 540 167.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	259 980,7500	107 969,7880
Ausgegebene Anteile	191 892,4760	171 388,2120
Zurückgenommene Anteile	-58 026,0530	-19 377,2500
Bestand Ende Berichtsperiode	393 847,1730	259 980,7500

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 133 866,4230 152 010,9620

	Anzahl
Klasse V	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	11 717,4210
Zurückgenommene Anteile	-12,2640
Bestand Ende Berichtsperiode	11 705,1570

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 11 705,1570

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.8729
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.6555
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.2174

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.6815
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.5885
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.0930

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	1 730	420	2 150				
Total Emerging Markets							0,00	
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	14 500	10 750	25 250				
Total Europa							0,00	
Global								
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	910	1 410	2 320				
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	2 750	1 770	200	4 320	452 909	1,06	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD		58 000		58 000	501 770	1,17	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	51 400	46 600	36 600	61 400	2 973 603	6,93	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	1 620	830	150	2 300	436 568	1,02	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	3 820	160	3 980				
SSGA SPDR ETRS EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD		9 750		9 750	660 590	1,54	
Total Global						5 025 440	11,72	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	3 150	6 950	400	9 700	960 785	2,24	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	23 150	15 800	1 150	37 800	3 969 000	9,25	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	47 200	27 200		74 400	4 131 566	9,63	
Total Schweiz						9 061 351	21,13	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		2 690	320	2 370	818 735	1,91	
Total Vereinigte Staaten						818 735	1,91	
Total Investmentzertifikate, open end						14 905 525	34,76	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						14 905 525	34,76	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 145	1 280	65	2 360	2 278 835	5,31	
Total Emerging Markets						2 278 835	5,31	
Europa								
JPMORGAN FDS-EUROPE DYN SM CAP FD-JPM C (PERF)(ACC)-EUR-CAP**	EUR		3 980	3 980				
Total Europa							0,00	
Global								
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	24 200	3 800	28 000				
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LOCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD		29 500		29 500	687 047	1,60	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD		106 000		106 000	2 045 086	4,77	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP**	USD	41 000		41 000				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	27 900	16 600	3 500	41 000	451 235	1,05	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI® FND-GT USD-CAP**	USD	18 800	18 900	9 500	28 200	3 909 531	9,12	
Total Global						7 092 898	16,54	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	2 580	1 450	180	3 850	444 521	1,04	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	430	230		660	705 976	1,65	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 350	3 200	60	5 490	5 471 228	12,76	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	1 425	1 335	160	2 600	2 444 364	5,70	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	334	207	398	143	908 538	2,12	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	19 300	27 400	5 200	41 500	5 507 880	12,84	
Total Schweiz						15 482 506	36,10	
Vereinigte Staaten								
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	1 360	590	1 950				
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	20 500	3 500	24 000				
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD		2 250		2 250	450 511	1,04	
Total Vereinigte Staaten						450 511	1,04	
Total Investmentzertifikate, open end						25 304 750	59,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						25 304 750	59,00	
Total Wertschriften						40 210 275	93,76	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						2 537 642	5,92	
Sonstige Vermögenswerte						137 646	0,32	
Gesamtfondsvermögen						42 885 563	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-139 589		
Andere Verbindlichkeiten						-16 052		
Nettofondsvermögen						42 729 922		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	14 905 525	34,76
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	25 304 750	59,00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	40 210 275	93,76

¹ «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

² «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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	520 000	CHF	516 794	06.06.2018

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse B:¹⁾ 0,90% p.a.
Klasse V: 0,97% p.a.

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

- Klasse B: 1,50% p.a.
Klasse V: 1,50% p.a.

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 04.10.2018 von 0,88% auf 0,97% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B: 1,16%

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse V: 1,19%

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 Teilvermögens 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 Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555

USD 1 = CHF 0.984350

BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		25 839 425.98
Klasse B	CH0369658460	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		98.57
Anzahl Anteile im Umlauf		232 580,2820
Klasse V	CH0432492483	3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		98.40
Anzahl Anteile im Umlauf		30 020,2970

¹ Erstemission per 27.7.2017
² siehe Ergänzende Angaben
³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018
Klasse B ^{1/2}	CHF	-3.5%
Klasse V ^{1/3}	CHF	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.
² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2017 bis 31.12.2018 berechnet.

³ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,80
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	16,16
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,62
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland	14,99
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	10,04
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond	5,10
UBS ETF – MSCI Emerging Markets SOC Responsible UCITS	2,02
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	0,73
Total	93,46

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2018

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	1 685 577.45
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24 158 939.64
Sonstige Vermögenswerte	5 018.36
Gesamtfondsvermögen	25 849 535.45
Andere Verbindlichkeiten	-10 109.47
Nettofondsvermögen	25 839 425.98

Erfolgsrechnung

27.7.2017-31.12.2018

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	745.90
Negativzinsen	-3 188.49
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	213 461.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-110 552.57
Total Ertrag	100 465.88
Aufwand	
Passivzinsen	-23.74
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-205 814.86
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-2 501.32
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	337 907.24
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	43 604.73
Sonstige Aufwendungen	-6 393.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8 603.99
Total Aufwand	175 382.34
Nettoertrag	275 848.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-109 703.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-337 907.24
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-43 604.73
Realisierter Erfolg	-215 367.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-560 209.45
Gesamterfolg	-775 576.82

Verwendung des Erfolges

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	275 848.22
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	275 848.22
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-96 546.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-179 301.34
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	26 615 002.80
Gesamterfolg	-775 576.82
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	25 839 425.98

Entwicklung der Anteile im Umlauf

27.7.2017-31.12.2018

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	244 979,5850
Zurückgenommene Anteile	-12 399,3030
Bestand Ende Berichtsperiode	232 580,2820

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 232 580,2820

Klasse V	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	30 035,7220
Zurückgenommene Anteile	-15,4250
Bestand Ende Berichtsperiode	30 020,2970

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 30 020,2970

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0505
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3677
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6828

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0495
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.3673
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6822

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel	27.7.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	58 800	17 600	41 200	523 000	2,02	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	40 490	8 690	31 800	2 596 528	10,04	
Total Global					3 119 528	12,07	
Total Investmentzertifikate, open end					3 119 528	12,07	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					3 119 528	12,07	

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

Investmentzertifikate, open end

Global							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	3 790	80	3 710	4 176 845	16,16	
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E-DISTRIBUTION**	CHF	2 855	2 855				
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	24 655	11 655	13 000	1 318 200	5,10	
Total Global					5 495 045	21,26	
Schweiz							
BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2**	CHF	442	36	406	3 875 197	14,99	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	768	24	744	7 442 225	28,79	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	417	10	407	4 038 486	15,62	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	3 320	3 320				
VONTOBEL FUND CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 800	1 230	570	188 460	0,73	
Total Schweiz					15 544 368	60,13	
Total Investmentzertifikate, open end					21 039 412	81,39	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					21 039 412	81,39	
Total Wertschriften					24 158 940	93,46	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					1 685 577	6,52	
Sonstige Vermögenswerte					5 018	0,02	
Gesamtfondsvermögen					25 849 535	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-10 109		
Nettofondsvermögen					25 839 426		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	3 119 528	12,07
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	21 039 412	81,39
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	24 158 940	93,46

¹ «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

² «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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	180 000	CHF	178 899	06.06.2018

Devisentermingeschäfte

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse B:¹⁾ 0,92% p.a.
Klasse V: 1,02% p.a.
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse B: 1,50% p.a.
Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 09.01.2018 von 0.84% auf 0.91% p.a. erhöht und am 04.10.2018 von 0.91% auf 1.02% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse B: 1,19%*

Klasse V: 1,24%*

* Die Zielfonds BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2, BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2 und BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2 veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens 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 Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555 USD 1 = CHF 0.984350

BKB Anlagelösung – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		33 865 654.78
Klasse B	CH0369658478	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		97.80
Anzahl Anteile im Umlauf		308 327,8110
Klasse V	CH0432492517	3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		96.51
Anzahl Anteile im Umlauf		37 934,0980

¹ Erstemission per 27.7.2017
² siehe Ergänzende Angaben
³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018
Klasse B ^{1/2}	CHF	-5.8%
Klasse V ^{1/3}	CHF	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.
² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2017 bis 31.12.2018 berechnet.
³ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland	28,59
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	18,90
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	16,41
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	12,16
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	10,25
UBS ETF – MSCI Emerging Market Soc Responsible UCITS ETF	3,53
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,93
Total	92,77

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2018

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	2 444 921.70
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	31 430 260.27
Sonstige Vermögenswerte	3 424.32
Gesamtfondsvermögen	33 878 606.29
Aufgenommene Kredite	-49.05
Andere Verbindlichkeiten	-12 902.46
Nettofondsvermögen	33 865 654.78

Erfolgsrechnung

27.7.2017-31.12.2018

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	1 763.62
Negativzinsen	-3 595.42
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	251 790.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-97 599.40
Total Ertrag	152 359.21
Aufwand	
Passivzinsen	-3.60
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-254 350.70
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-2 949.93
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	442 498.80
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	53 797.92
Sonstige Aufwendungen	-6 193.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	4 755.58
Total Aufwand	237 554.37
Nettoertrag	389 913.58
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-81 248.81
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-442 498.80
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-53 797.92
Realisierter Erfolg	-187 631.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 349 423.09
Gesamterfolg	-1 537 055.04

Verwendung des Erfolges

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	389 913.58
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	389 913.58
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-136 469.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-253 443.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	35 402 709.82
Gesamterfolg	-1 537 055.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	33 865 654.78

Entwicklung der Anteile im Umlauf

27.7.2017-31.12.2018

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	317 207,8880
Zurückgenommene Anteile	-8 880,0770
Bestand Ende Berichtsperiode	308 327,8110

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 308 327,8110

Klasse V	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	38 746,4980
Zurückgenommene Anteile	-812,4000
Bestand Ende Berichtsperiode	37 934,0980

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 37 934,0980

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.1275
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3946
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.7329

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.1137
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.3898
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.7239

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel	27.7.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	114 100	20 000	94 100	1 194 522	3,53	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	82 250	14 150	68 100	5 560 490	16,41	
Total Global					6 755 012	19,94	
Total Investmentzertifikate, open end					6 755 012	19,94	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					6 755 012	19,94	

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

Investmentzertifikate, open end

Global							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	3 660		3 660	4 120 553	12,16	
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E-DISTRIBUTION**	CHF	2 720	2 720				
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	9 820	9 820				
Total Global					4 120 553	12,16	
Schweiz							
BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2**	CHF	1 039	24	1 015	9 687 992	28,60	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	684	44	640	6 401 914	18,90	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	358	8	350	3 472 900	10,25	
PICTET-ETHOS (CH) SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	7 230	7 230				
VONTABEL FUND (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	5 800	2 800	3 000	991 890	2,93	
Total Schweiz					20 554 695	60,67	
Total Investmentzertifikate, open end					24 675 248	72,83	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					24 675 248	72,83	
Total Wertschriften					31 430 260	92,77	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					2 444 922	7,22	
Sonstige Vermögenswerte					3 424	0,01	
Gesamtfondsvermögen					33 878 606	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-49		
Andere Verbindlichkeiten					-12 902		
Nettofondsvermögen					33 865 655		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	6 755 012	19,94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	24 675 248	72,83
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	31 430 260	92,77

¹ «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

² «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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	220 000	CHF	218 654	06.06.2018

Devisentermingeschäfte

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse B:¹⁾ 0,92% p.a.
 - Klasse V: 1,00% p.a.
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
 - Klasse B: 1,50% p.a.
 - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 09.01.2018 von 0,84% auf 0,91% p.a. erhöht und am 04.10.2018 von 0,91% auf 1% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse B:	1,18%*
Klasse V:	1,23%*

* Die Zielfonds BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2, BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2 und BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2 veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens 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 Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555 USD 1 = CHF 0.984350

BKB Anlagelösung – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		7 217 699,86
Klasse B	CH0369658486	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96,82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		96,97
Anzahl Anteile im Umlauf		66 866,3220
Klasse V	CH0432492533	3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94,93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		95,07
Anzahl Anteile im Umlauf		7 831,3830

¹ Erstemission per 27.7.2017
² siehe Ergänzende Angaben
³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018
Klasse B ^{1/2}	CHF	-8,0%
Klasse V ^{1/3}	CHF	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.
² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2017 bis 31.12.2018 berechnet.

³ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland	28,16
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	23,35
Pictet – Ethos CH Switzerland Sustainable-I-Dy-Distributive	16,23
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	7,22
UBS ETF – MSCI Emerging Market Soc Responsible UCITS ETF	6,59
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	6,10
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	3,30
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,24
Total	93,19

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2018

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	486 343.45
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 728 511.80
Sonstige Vermögenswerte	5 398.39
Gesamtfondsvermögen	7 220 253.64
Andere Verbindlichkeiten	-2 553.78
Nettofondsvermögen	7 217 699.86

Erfolgsrechnung

27.7.2017-31.12.2018

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	423.24
Negativzinsen	-744.51
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	65 225.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4 537.84
Total Ertrag	60 366.43
Aufwand	
Passivzinsen	-38.19
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-55 610.82
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-560.92
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	102 057.04
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	11 735.52
Sonstige Aufwendungen	-2 231.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-91.50
Total Aufwand	55 260.00
Nettoertrag	115 626.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	17 221.73
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-102 057.04
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-11 735.52
Realisierter Erfolg	19 055.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-429 595.02
Gesamterfolg	-410 539.42

Verwendung des Erfolges

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	115 626.43
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	115 626.43
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-40 469.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-75 157.18
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	7 628 239.28
Gesamterfolg	-410 539.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7 217 699.86

Entwicklung der Anteile im Umlauf

27.7.2017-31.12.2018

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	76 622,2640
Zurückgenommene Anteile	-9 755,9420
Bestand Ende Berichtsperiode	66 866,3220

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 66 866,3220

Klasse V	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	7 836,3830
Zurückgenommene Anteile	-5,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	7 831,3830

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 7 831,3830

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.5509
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.5428
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.0081

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.5224
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.5328
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.9896

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel	27.7.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	43 300	5 800	37 500	476 032	6,59	
UBS ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	26 620	5 970	20 650	1 686 110	23,35	
Total Global					2 162 142	29,95	
Total Investmentzertifikate, open end					2 162 142	29,95	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					2 162 142	29,95	

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

Investmentzertifikate, open end

Global							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	463		463	521 261	7,22	
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E-DISTRIBUTION**	CHF	460	460				
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	850	850				
Total Global					521 261	7,22	
Schweiz							
BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2**	CHF	238	25	213	2 033 047	28,16	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	51	7	44	440 132	6,10	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	27	3	24	238 142	3,30	
PICTET-ETHOS (CH) SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	10 595	2 395	8 200	1 171 780	16,23	
VONTobel FUND (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 522	1 032	490	1 62 009	2,24	
Total Schweiz					4 045 109	56,02	
Total Investmentzertifikate, open end					4 566 370	63,24	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					4 566 370	63,24	
Total Wertschriften					6 728 512	93,19	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					486 343	6,74	
Sonstige Vermögenswerte					5 399	0,07	
Gesamtfondsvermögen					7 220 254	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-2 554		
Nettofondsvermögen					7 217 700		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	2 162 142	29,95
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	4 566 370	63,24
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	6 728 512	93,19

¹ «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

² «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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse B:¹⁾ 0,86% p.a.
Klasse V: 0,92% p.a.
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse B: 1,50% p.a.
Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 04.10.2018 von 0.84% auf 0.92% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse B: 1,18%*

Klasse V: 1,24%*

* Die Zielfonds BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2, BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2 und BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2 veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens 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 Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555

USD 1 = CHF 0.984350

Anhang zu Ergänzende Angaben

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

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

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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

Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

Zielfonds

AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP	0,35%
AXA WORLD FUNDS SICAV – US HIGH YIELD BONDS I CAP	1,00%
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF DOMESTIC I2	1,50%
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF FOREIGN I2	1,50%
BKB CLER SUSTAINABLE – EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2	1,50%
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP	0,75%
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA	1,50%
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC	0,45%
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE	1,30%
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST	1,50%
GAM MULTIBOND SICAV – LOCAL EMERGING BOND-C	1,32%
Goldman Sachs F. SICAV – Global CORE Equity PF - Class I Shares (Acc.) (Close)	0,50%
ISHARES ETF (CH) – ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A	1,00%
ISHARES ETF – CORE SPI (R)(CH)-ETF	1,00%
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD	0,25%
iShares Gold Producers UCITS ETF	0,55%
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC	0,20%
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	0,33%
PICTET – ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE	0,70%
PICTET – GLOBAL BONDS-USD-I-CAP	0,50%
PICTET – SWISS MID-SMALL CAP-I	0,90%
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION	0,35%
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMERGING MARKETS LOCAL BONDS UCITS ETF	0,55%
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC	0,03%
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF	0,35%
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP	0,35%
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF	0,35%
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP	0,35%
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD	0,20%
UBS (CH) INST FUND – EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2	1,30%
UBS (CH) INV FUND – BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30%
UBS (CH) INV FUND – BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30%
UBS ETF (CH) – SPI (CHF) A-DIS	0,80%
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST	0,35%
UBS ETF-MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS	0,25%
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF	2,50%