



**Basler
Kantonalbank**

Jahresbericht 2019

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2019

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	4	
BKB Anlagelösung – Einkommen (CHF)	5	B / CH0282156592 V / CH0432492418
BKB Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)	11	B / CH0282156667 V / CH0432492434
BKB Anlagelösung – Wachstum (CHF)	17	B / CH0330294387 V / CH0432492475
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)	23	B / CH0369658460 V / CH0432492483
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	28	B / CH0369658478 V / CH0432492517
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Wachstum (CHF)	33	B / CH0369658486 V / CH0432492533
BKB Anlagelösung – Regelbasiert (CHF)	38	B / CH0438362862 V / CH0438362888
Anhang zu Ergänzende Angaben	43	

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 Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Reto Ketterer, Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

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

Thomas Rose
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Dr. Andreas Schlatter
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

André Valente
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

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

Dr. Daniel Brüllmann
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Leiterin Corporate Governance & Change Management

Georg Pfister
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance

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)

Mitteilung vom 12. November 2019:

1. «Anlagepolitik (§ 8)

Für die Teilvermögen «– Einkommen (CHF)», «– Ausgewogen (CHF)», «– Wachstum (CHF)» und «– Regelbasiert (CHF)» soll es zukünftig möglich sein, bis höchstens 20% in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit sowie in auf frei konvertierbare Währungen lautende Obligationen, Notes sowie fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldern weltweit, die mindestens ein Rating von BBB- (S&P) oder Baa3 (Moody's) oder ein vergleichbares Rating einer anderen Agentur oder dem SBI Composite Rating der Schweizer Börse aufweisen, zu investieren.

Für die Teilvermögen «– Nachhaltig Einkommen (CHF)», «– Nachhaltig Ausgewogen (CHF)» und «– Nachhaltig Wachstum (CHF)» soll es zukünftig möglich sein, bis höchstens 20% in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit, die nachhaltige Kriterien erfüllen, welche im Prospekt erläutert werden sowie auf frei konvertierbare Währungen lautende Obligationen, Notes sowie fest oder

variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldern weltweit, die mindestens ein Rating von BBB- (S&P) oder Baa3 (Moody's) oder ein vergleichbares Rating einer anderen Agentur oder dem SBI Composite Rating der Schweizer Börse aufweisen und nachhaltige Kriterien erfüllen, welche im Prospekt erläutert werden, zu investieren.

§ 8 Ziff. 2 Bst. b) wird entsprechend angepasst.

In § 8 Ziff. 2 Bst. c) soll für alle Teilvermögen jeweils klar gestellt werden, dass Anlagen gemäss Ziff. 1 Bst. m) bis höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens zulässig sind. Anlagen, die unter Ziff. 1 Bst. m) fallen, können im Vermögen des Teilvermögens gehalten, dürfen jedoch nicht aktiv erworben werden.

2. Weitere Änderungen

Es wurden weitere Änderungen vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind (Ersatz des Wortes «hauptsächlich» durch «überwiegend» in § 8 Ziff. 2 Bst. a).»

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 18. Dezember 2019 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 19. Dezember 2019 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)**
- **Regelbasiert (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 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft¹.

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 8. Februar 2019 bis 31. Dezember 2019 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens – Regelbasiert (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 2019 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, 28. April 2020

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	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		248 704 674.07	200 414 248.48	165 380 037.64
Klasse B	CH0282156592			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.84	100.69	105.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		107.84	100.84	105.58
Anzahl Anteile im Umlauf		2 108 833,3240	1 926 241,6660	1 566 442,9880
Klasse V	CH0432492418			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.80	98.30	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		105.80	98.45	
Anzahl Anteile im Umlauf		201 174,8130	65 803,2910	

¹ siehe Ergänzende Angaben
² Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2019	2018	2017
Klasse B ¹	CHF	7.5%	-3.9%	5.6%
Klasse V ¹	CHF	7.5%	-	-

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen sowie in Aktien von US-Technologieunternehmen investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market	8,54
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	7,98
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,50
CSIF Switzerland Bond Index	7,41
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	6,02
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	6,01
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	5,31
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI®	5,21
Axa Im Swiss Fund-Bonds	5,05
Pictet – Global Bonds	5,04
Übrige	31,16
Total	95,23

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	11 539 998.15	9 659 950.33
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 308 437.50	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	235 648 912.55	191 367 947.50
Sonstige Vermögenswerte	327 544.00	499 000.48
Gesamtfondsvermögen	248 824 892.20	201 526 898.31
Aufgenommene Kredite	-11 004.24	-1 036 143.94
Andere Verbindlichkeiten	-109 213.89	-76 505.89
Nettofondsvermögen	248 704 674.07	200 414 248.48

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 218.17	2 322.64
Negativzinsen	-77 995.63	-16 113.77
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 095 913.83	2 611 572.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	44 542.05	112 268.30
Total Ertrag	3 063 678.42	2 710 049.95
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-214.89
Prüfaufwand	0.00	-13 069.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 149 597.41	-1 732 297.35
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-145 478.94	-4 982.74
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	2 309 696.86	1 883 049.75
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	215 968.37	62 888.97
Sonstige Aufwendungen	0.00	-2 040.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-528.65	-28 934.79
Total Aufwand	230 060.23	164 398.82
Nettoertrag	3 293 738.65	2 874 448.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-745 439.77	1 818 689.28
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-2 309 696.86	-1 883 049.75
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-215 968.37	-62 888.97
Realisierter Erfolg	22 633.65	2 747 199.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 783 378.52	-10 678 407.91
Gesamterfolg	15 806 012.17	-7 931 208.58

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 293 738.65	2 874 448.77
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 293 738.65	2 874 448.77
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-1 152 808.53	-1 006 057.07
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 140 930.12	-1 868 391.70
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	200 414 248.48	165 380 037.64
Abgeführte Verrechnungssteuer	-984 963.80	-1 146 648.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	33 469 377.22	44 112 068.40
Gesamterfolg	15 806 012.17	-7 931 208.58
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	248 704 674.07	200 414 248.48

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 926 241,6660	1 566 442,9880
Ausgegebene Anteile	383 421,6120	506 915,2390
Zurückgenommene Anteile	-200 829,9540	-147 116,5610
Bestand Ende Berichtsperiode	2 108 833,3240	1 926 241,6660
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	182 591,6580	359 798,6780
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	65 803,2910	0,0000
Ausgegebene Anteile	143 246,9740	66 433,9150
Zurückgenommene Anteile	-7 875,4520	-630,6240
Bestand Ende Berichtsperiode	201 174,8130	65 803,2910
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	135 371,5220	65 803,2910

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.428
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.500
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.928

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.399
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.490
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.909

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Namensaktien								
Global								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF		19 750		19 750	1 308 438	0,53	
Total Global						1 308 438	0,53	
Total Namensaktien								
1 308 438 0,53								
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	80 000	9 400		89 400	9 705 264	3,90	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	272 000		272 000				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	23 500			23 500	1 434 325	0,58	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	54 800	6 900		61 700	12 529 584	5,04	
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	44 500		44 500				
Total Global						23 669 173	9,51	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	166 000	31 000		197 000	19 849 720	7,98	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	150 000	12 000	16 500	145 500	10 257 837	4,12	
Total Schweiz						30 107 557	12,10	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	10 800	350	5 300	5 850	2 768 694	1,11	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		27 850		27 850	3 574 411	1,44	
Total Vereinigte Staaten						6 343 106	2,55	
Total Investmentzertifikate, open end								
60 119 836 24,16								
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
61 428 273 24,69								
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD		3 450	2 250	1 200	1 317 835	0,53	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	4 870	580	2 250	3 200	3 574 281	1,44	
Total Emerging Markets						4 892 116	1,97	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		353 700		353 700	3 983 338	1,60	
BLACKROCK GLBL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	134 800	7 200	93 000	49 000	1 265 469	0,51	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	140 000	32 000		172 000	4 030 660	1,62	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		3 590		3 590	3 537 456	1,42	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		3 000	3 000				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	725 000	160 000		885 000	10 125 163	4,07	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	39 800	20 200		60 000	6 216 066	2,50	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI® FND-GT USD-CAP**	USD	53 500	21 000		74 500	12 968 606	5,21	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	12 550	2 750		15 300	14 952 231	6,01	
Total Global						57 078 988	22,94	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	88 500	17 000		105 500	12 556 610	5,05	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	14 450	2 550		17 000	18 657 330	7,50	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	9 850	150	2 250	7 750	10 263 480	4,12	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	16 500	3 150		19 650	18 449 189	7,41	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF		200		200	1 732 418	0,70	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	94 300	4 000	23 300	75 000	13 219 920	5,31	
SWISSCANTO (CH) IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	165 000	50 000		215 000	21 254 062	8,54	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	12 850	3 000		15 850	14 979 677	6,02	
Total Schweiz						111 112 685	44,65	
Vereinigte Staaten								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	10 350	950		11 300	2 445 288	0,98	
Total Vereinigte Staaten						2 445 288	0,98	
Total Investmentzertifikate, open end								
175 529 077 70,54								
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
175 529 077 70,54								
Total Wertschriften								
(davon ausgeliehen 0,00)								
Bankguthaben auf Sicht								
11 539 998 4,64								
Sonstige Vermögenswerte								
327 544 0,13								
Gesamtfondsvermögen								
248 824 892 100,00								
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten								
-11 004								
Andere Verbindlichkeiten								
-109 214								
Nettofondsvermögen								
248 704 674								

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	61 428 273	24,69
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	175 529 077	70,54
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	236 957 350	95,23

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⁾ 0,99% p.a.
Klasse V:¹⁾ 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 31.12.2019 von 0,99% auf 1,14% 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:	1,21%*
Klasse V:	1,21%

* Der Zielfonds CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD veröffentlicht 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, 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 1.086973	USD 1 = CHF 0.968350
GBP 1 = CHF 1.282822	

BKB Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		198 828 701.79	149 810 726.28	121 573 915.58
Klasse B	CH0282156667			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		115.99	102.47	110.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		115.99	102.32	110.36
Anzahl Anteile im Umlauf		1 536 121,4780	1 397 494,7830	1 101 658,8050
Klasse V	CH0432492434			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.86	96.55	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		109.86	96.41	
Anzahl Anteile im Umlauf		188 018,1670	68 412,7550	

¹ siehe Ergänzende Angaben

² Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2019	2018	2017
Klasse B ¹	CHF	14.0%	-6.7%	10.6%
Klasse V ¹	CHF	14.0%	-	-

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen sowie in Aktien von US-Technologieunternehmen investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	8,71
CSIF Switzerland Total Market Index	8,22
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI®	8,18
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,50
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	6,63
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market	6,61
CSIF Switzerland Bond Index	5,97
Ishares ETF – Core SPI®	5,48
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	5,04
SSGA Global Treasury Index Bond	3,08
Übrige	29,67
Total	95,09

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	9 532 805.85	8 277 895.28
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 010 312.50	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	188 182 869.56	141 851 457.45
Sonstige Vermögenswerte	247 576.35	347 632.55
Gesamtfondsvermögen	198 973 564.26	150 476 985.28
Aufgenommene Kredite	-56 569.92	-608 308.85
Andere Verbindlichkeiten	-88 292.55	-57 950.15
Nettofondsvermögen	198 828 701.79	149 810 726.28

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 569.19	3 383.67
Negativzinsen	-65 033.14	-18 994.91
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 734 906.55	2 060 800.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	153 135.87	207 436.56
Total Ertrag	2 824 578.47	2 252 625.65
Aufwand		
Passivzinsen	-94.57	-230.08
Prüfaufwand	0.00	-13 069.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 652 505.94	-1 280 258.83
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-141 843.30	-5 412.60
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	1 794 839.71	1 438 293.20
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	207 884.92	66 433.95
Sonstige Aufwendungen	0.00	-2 040.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-35 710.48	-59 554.44
Total Aufwand	172 570.34	144 161.10
Nettoertrag	2 997 148.81	2 396 786.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-563 581.96	2 149 842.54
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-1 794 839.71	-1 438 293.20
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-207 884.92	-66 433.95
Realisierter Erfolg	430 842.22	3 041 902.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 209 120.81	-12 837 423.83
Gesamterfolg	21 639 963.03	-9 795 521.69

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 997 148.81	2 396 786.75
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 997 148.81	2 396 786.75
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-1 049 002.08	-838 875.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 948 146.73	-1 557 911.39
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	149 810 726.28	121 573 915.58
Abgeführte Verrechnungssteuer	-808 997.82	-830 935.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	28 187 010.30	38 863 267.74
Gesamterfolg	21 639 963.03	-9 795 521.69
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	198 828 701.79	149 810 726.28

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 397 494,7830	1 101 658,8050
Ausgegebene Anteile	324 234,2570	441 552,4560
Zurückgenommene Anteile	-185 607,5620	-145 716,4780
Bestand Ende Berichtsperiode	1 536 121,4780	1 397 494,7830

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 138 626,6950 295 835,9780

	Anzahl	Anzahl
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	68 412,7550	0,0000
Ausgegebene Anteile	125 133,8810	70 153,6800
Zurückgenommene Anteile	-5 528,4690	-1 740,9250
Bestand Ende Berichtsperiode	188 018,1670	68 412,7550

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 119 605,4120 68 412,7550

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.748
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.612
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.136

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.652
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.578
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.074

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Namensaktien								
Global								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF		15 250		15 250	1 010 313	0,51	
Total Global						1 010 313	0,51	
Total Namensaktien								
1 010 313 0,51								
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	45 000	9 400		54 400	5 905 664	2,97	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	202 000		202 000				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	85 000			85 000	5 187 984	2,61	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	16 400	3 200		19 600	3 980 225	2,00	
SSGA SPDR ETFS EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	35 500		35 500				
Total Global						15 073 872	7,58	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	61 800	37 700		99 500	10 025 620	5,04	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	77 000	5 000		82 000	10 902 720	5,48	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	180 000	13 000	6 000	187 000	13 183 612	6,63	
Total Schweiz						34 111 952	17,14	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	8 150	300	4 000	4 450	2 106 101	1,06	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		22 200		22 200	2 849 261	1,43	
Total Vereinigte Staaten						4 955 362	2,49	
Total Investmentzertifikate, open end								
54 141 186 27,21								
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
55 151 499 27,72								
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD		2 615	1 665	950	1 043 286	0,52	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	5 515	785	1 500	4 800	5 361 421	2,69	
Total Emerging Markets						6 404 707	3,22	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		273 300		273 300	3 077 880	1,55	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	97 000	15 000	74 500	37 500	968 471	0,49	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	220 000	39 000		259 000	6 069 424	3,05	
PICTET CH-SOV 5 T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		2 800		2 800	2 759 019	1,39	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP			2 280				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	425 000	110 000		535 000	6 120 861	3,08	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI® FND-GT USD-CAP**	USD	74 500	19 000		93 500	16 276 035	8,18	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	4 070	980		5 050	4 935 214	2,48	
Total Global						40 206 904	20,21	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	25 500	8 500		34 000	4 046 680	2,03	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	10 300	3 300		13 600	14 925 864	7,50	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	13 350	1 750	2 750	12 350	16 355 352	8,22	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	9 930	2 720		12 650	11 876 959	5,97	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	310	30		340	2 945 111	1,48	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	108 700	10 300	20 700	98 300	17 326 908	8,71	
SWISSCANTO (CH) IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	96 500	36 500		133 000	13 147 861	6,61	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	4 050	1 090		5 140	4 857 763	2,44	
Total Schweiz						85 482 497	42,96	
Vereinigte Staaten								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	7 700	1 300		9 000	1 947 575	0,98	
Total Vereinigte Staaten						1 947 575	0,98	
Total Investmentzertifikate, open end								
134 041 683 67,37								
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
134 041 683 67,37								
Total Wertschriften								
(davon ausgeliehen 0,00)								
189 193 182 95,09								
Bankguthaben auf Sicht								
9 532 806 4,79								
Sonstige Vermögenswerte								
247 576 0,12								
Gesamtfondsvermögen								
198 973 564 100,00								
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten								
-56 570								
Andere Verbindlichkeiten								
-88 292								
Nettofondsvermögen								
198 828 702								

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	55 151 499	27,72
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	134 041 683	67,37
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	189 193 182	95,09

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⁾ 1,00% p.a.
 - Klasse V:¹⁾ 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 31.12.2019 von 1.00% auf 1.16% 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:	1,21%*
Klasse V:	1,21%

* Der Zielfonds CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QD USD veröffentlicht 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 1.086973	USD 1 = CHF 0.968350
GBP 1 = CHF 1.282822	

BKB Anlagelösung – Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		59 820 781.03	42 729 922.04	30 540 167.83
Klasse B	CH0330294387			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		126.72	105.68	117.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		126.72	105.84	117.47
Anzahl Anteile im Umlauf		417 416,2140	393 847,1730	259 980,7500
Klasse V	CH0432492475			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.26	94.76	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		114.26	94.90	
Anzahl Anteile im Umlauf		60 626,4790	11 705,1570	

¹ siehe Ergänzende Angaben
² Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2019	2018	2017
Klasse B ¹	CHF	20.4%	-9.3%	15.9%
Klasse V ¹	CHF	20.4%	-	-

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen sowie in Aktien von US-Technologieunternehmen investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	12,43
CSIF Switzerland Total Market Index	11,77
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI®	10,35
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	9,68
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	9,00
Ishares III PLC MSCI World-Ucits ETF	6,83
CSIF Switzerland Bond Index	5,99
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	4,84
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	4,09
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	2,98
Übrige	16,12
Total	94,08

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 381 253.72	2 537 641.94
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	301 437.50	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	56 003 195.67	40 210 274.65
Sonstige Vermögenswerte	160 769.00	137 645.94
Gesamtfondsvermögen	59 846 655.89	42 885 562.53
Aufgenommene Kredite	0.00	-139 589.20
Andere Verbindlichkeiten	-25 874.86	-16 051.29
Nettofondsvermögen	59 820 781.03	42 729 922.04

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	808.18	1 008.20
Negativzinsen	-19 965.16	-5 094.01
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	908 342.24	595 184.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	69 378.39	109 277.70
Total Ertrag	958 563.65	700 376.25
Aufwand		
Passivzinsen	15.78	-294.88
Prüfaufwand	0.00	-13 069.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-473 845.78	-339 751.51
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-43 627.89	-836.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	507 146.80	430 595.99
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	66 350.66	11 490.08
Sonstige Aufwendungen	0.00	-1 709.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-15 201.28	-29 446.23
Total Aufwand	40 838.29	56 978.32
Nettoertrag	999 401.94	757 354.57
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-310 256.01	381 966.13
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-507 146.80	-430 595.99
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-66 350.66	-11 490.08
Realisierter Erfolg	115 648.47	697 234.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 181 035.75	-4 967 174.46
Gesamterfolg	9 296 684.22	-4 269 939.83

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	999 401.94	757 354.57
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	999 401.94	757 354.57
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-349 790.68	-265 074.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-649 611.26	-492 280.47
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	42 729 922.04	30 540 167.83
Abgeführte Verrechnungssteuer	-254 739.74	-195 890.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	8 048 914.51	16 655 584.09
Gesamterfolg	9 296 684.22	-4 269 939.83
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	59 820 781.03	42 729 922.04

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	393 847,1730	259 980,7500
Ausgegebene Anteile	70 973,8900	191 892,4760
Zurückgenommene Anteile	-47 404,8490	-58 026,0530
Bestand Ende Berichtsperiode	417 416,2140	393 847,1730

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 23 569,0410 133 866,4230

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	11 705,1570	0,0000
Ausgegebene Anteile	51 663,0130	11 717,4210
Zurückgenommene Anteile	-2 741,6910	-12,2640
Bestand Ende Berichtsperiode	60 626,4790	11 705,1570

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 48 921,3220 11 705,1570

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.117
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.741
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.376

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.904
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.666
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.238

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Namensaktien								
Global								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF		4 550		4 550	301 438	0,50	
Total Global						301 438	0,50	
Total Namensaktien						301 438	0,50	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	4 320	1 130		5 450	591 652	0,99	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	58 000		58 000				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	61 400	5 600		67 000	4 089 352	6,83	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	2 300	700		3 000	609 218	1,02	
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	9 750		9 750				
Total Global						5 290 222	8,84	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	9 700	8 000		17 700	1 783 452	2,98	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	37 800	4 500	1 800	40 500	5 384 880	9,00	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	74 400	7 800		82 200	5 795 149	9,68	
Total Schweiz						12 963 481	21,66	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	2 370	120	1 150	1 340	634 197	1,06	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		7 000		7 000	898 416	1,50	
Total Vereinigte Staaten						1 532 612	2,56	
Total Investmentzertifikate, open end						19 786 315	33,06	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						20 087 753	33,57	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD		760	500	260	285 531	0,48	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	2 360	490	660	2 190	2 446 148	4,09	
Total Emerging Markets						2 731 679	4,56	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		81 700		81 700	920 098	1,54	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	29 500	5 600	24 100	11 000	284 085	0,47	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	106 000	21 700	4 200	123 500	2 894 108	4,84	
PICTET CH-SOV 5 T MKTUSD-IDY-DISTRIBUTIVE**	USD		840		840	827 706	1,38	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		675	675				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	41 000	10 000		51 000	583 484	0,97	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI® FND-GT USD-CAP**	USD	28 200	7 400		35 600	6 197 079	10,35	
Total Global						11 706 559	19,56	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	3 850	1 100		4 950	589 149	0,98	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	660	450		1 110	1 218 214	2,04	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	5 490	640	810	5 320	7 045 382	11,77	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	2 600	1 220		3 820	3 586 560	5,99	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	143	12		155	1 342 624	2,24	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	41 500	3 700	3 000	42 200	7 438 408	12,43	
Total Schweiz						21 220 337	35,46	
Vereinigte Staaten								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	2 250	330		2 580	558 305	0,92	
Total Vereinigte Staaten						558 305	0,92	
Total Investmentzertifikate, open end						36 216 880	60,51	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						36 216 880	60,51	
Total Wertschriften						56 304 633	94,08	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						3 381 254	5,65	
Sonstige Vermögenswerte						160 769	0,27	
Gesamtfondsvermögen						59 846 656	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-25 875		
Nettofondsvermögen						59 820 781		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	20 087 753	33,57
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	36 216 880	60,51
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	56 304 633	94,08

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⁾ 0,97% p.a.
Klasse V:¹⁾ 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 31.12.2019 von 0,97% auf 1,19% 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:	1,18%*
Klasse V:	1,18%

* Der Zielfonds CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD veröffentlicht 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 1.086973	USD 1 = CHF 0.968350
GBP 1 = CHF 1.282822	

BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		69 897 859,81	25 839 425,98
Klasse B	CH0369658460		1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105,44	98,42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		105,44	98,57
Anzahl Anteile im Umlauf		465 611,0160	232 580,2820
Klasse V	CH0432492483		3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105,65	98,25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		105,65	98,40
Anzahl Anteile im Umlauf		196 903,9270	30 020,2970

¹ Erstemission per 27.7.2017

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	7,4%	-3,5% ²
Klasse V ¹	CHF	7,4%	-

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.

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 Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	29,02
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	15,88
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,68
BKB Sustainable – Equity Switzerland	13,04
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	9,79
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond	6,92
UBS ETF – MSCI Emerging Markets SOC Responsible UCITS	1,22
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	0,77
Total	92,32

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 349 415.46	1 685 577.45
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	64 557 288.93	24 158 939.64
Sonstige Vermögenswerte	22 337.46	5 018.36
Gesamtfondsvermögen	69 929 041.85	25 849 535.45
Andere Verbindlichkeiten	-31 182.04	-10 109.47
Nettofondsvermögen	69 897 859.81	25 839 425.98

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 590.84	745.90
Negativzinsen	-16 888.16	-3 188.49
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	347 821.79	213 461.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	106 647.28	-110 552.57
Total Ertrag	439 171.75	100 465.88
Aufwand		
Passivzinsen	-64.26	-23.74
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-354 934.11	-205 814.86
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-96 886.92	-2 501.32
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	515 391.57	337 907.24
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	218 215.70	43 604.73
Sonstige Aufwendungen	0.00	-6 393.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3 513.21	8 603.99
Total Aufwand	278 208.77	175 382.34
Nettoertrag	717 380.52	275 848.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-133 228.51	-109 703.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-515 391.57	-337 907.24
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-218 215.70	-43 604.73
Realisierter Erfolg	-149 455.26	-215 367.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 671 477.27	-560 209.45
Gesamterfolg	2 522 022.01	-775 576.82

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	717 380.52	275 848.22
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	717 380.52	275 848.22
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-251 083.18	-96 546.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-466 297.34	-179 301.34
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	25 839 425.98	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-91 958.56	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	41 628 370.38	26 615 002.80
Gesamterfolg	2 522 022.01	-775 576.82
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	69 897 859.81	25 839 425.98

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	232 580,2820	0,0000
Ausgegebene Anteile	245 285,3330	244 979,5850
Zurückgenommene Anteile	-12 254,5990	-12 399,3030
Bestand Ende Berichtsperiode	465 611,0160	232 580,2820
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	233 030,7340	232 580,2820
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	30 020,2970	0,0000
Ausgegebene Anteile	169 682,6070	30 035,7220
Zurückgenommene Anteile	-2 798,9770	-15,4250
Bestand Ende Berichtsperiode	196 903,9270	30 020,2970
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	166 883,6300	30 020,2970

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.083
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.379
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.704

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.081
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.378
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.703

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 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 MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	41 200	43 300	22 000	62 500	853 237	1,22	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	31 800	38 280	3 280	66 800	6 847 637	9,79	
Total Global						7 700 874	11,01	
Total Investmentzertifikate, open end						7 700 874	11,01	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						7 700 874	11,01	

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	3 710	5 750	200	9 260	11 107 608	15,88	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	13 000	33 500		46 500	4 838 790	6,92	
Total Global						15 946 398	22,80	
Schweiz								
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	744	1 266		2 010	20 286 307	29,01	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	407	688		1 095	10 965 352	15,68	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	406	409	85	730	9 118 467	13,04	
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	570	630		1 200	539 892	0,77	
Total Schweiz						40 910 017	58,50	
Total Investmentzertifikate, open end						56 856 415	81,31	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						56 856 415	81,31	
Total Wertschriften						64 557 289	92,32	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						5 349 415	7,65	
Sonstige Vermögenswerte						22 337	0,03	
Gesamtfondsvermögen						69 929 041	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-31 181		
Nettofondsvermögen						69 897 860		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	7 700 874	11,01
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	56 856 415	81,31
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	64 557 289	92,32

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⁾ 1,02% p.a.
 - Klasse V:¹⁾ 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 31.12.2019 von 1.02% auf 1.06% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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:	1,25%
Klasse V:	1,25%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des 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 1.086973 USD 1 = CHF 0.968350

BKB Anlagelösung – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		93 419 604.43	33 865 654.78
Klasse B	CH0369658478		1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.16	97.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		111.16	97.80
Anzahl Anteile im Umlauf		581 823,9810	308 327,8110
Klasse V	CH0432492517		3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.10	96.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		110.10	96.51
Anzahl Anteile im Umlauf		261 088,9340	37 934,0980

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

Performance

	Währung	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	14.1%	-5.8% ²
Klasse V ¹	CHF	14.1%	-

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.

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 Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	27,00
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,68
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	16,34
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	11,81
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,09
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,96
UBS ETF – MSCI Emerging Market Soc Responsible UCITS ETF	2,41
Total	92,29

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 168 277.58	2 444 921.70
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	86 252 982.42	31 430 260.27
Sonstige Vermögenswerte	39 231.63	3 424.32
Gesamtfondsvermögen	93 460 491.63	33 878 606.29
Aufgenommene Kredite	0.00	-49.05
Andere Verbindlichkeiten	-40 887.20	-12 902.46
Nettofondsvermögen	93 419 604.43	33 865 654.78

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 583.18	1 763.62
Negativzinsen	-21 328.25	-3 595.42
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	604 562.93	251 790.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	303 815.15	-97 599.40
Total Ertrag	889 633.01	152 359.21
Aufwand		
Passivzinsen	-79.03	-3.60
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-436 990.91	-254 350.70
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-128 512.98	-2 949.93
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	650 115.44	442 498.80
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	288 760.51	53 797.92
Sonstige Aufwendungen	0.00	-6 193.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-13 004.63	4 755.58
Total Aufwand	360 288.40	237 554.37
Nettoertrag	1 249 921.41	389 913.58
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-217 238.15	-81 248.81
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-650 115.44	-442 498.80
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-288 760.51	-53 797.92
Realisierter Erfolg	93 807.31	-187 631.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 350 176.51	-1 349 423.09
Gesamterfolg	6 443 983.82	-1 537 055.04

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 249 921.41	389 913.58
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 249 921.41	389 913.58
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-437 472.49	-136 469.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-812 448.92	-253 443.83
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	33 865 654.78	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-125 933.79	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	53 235 899.62	35 402 709.82
Gesamterfolg	6 443 983.82	-1 537 055.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	93 419 604.43	33 865 654.78

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	308 327,8110	0,0000
Ausgegebene Anteile	298 898,8820	317 207,8880
Zurückgenommene Anteile	-25 402,7120	-8 880,0770
Bestand Ende Berichtsperiode	581 823,9810	308 327,8110

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 273 496,1700 308 327,8110

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	37 934,0980	0,0000
Ausgegebene Anteile	228 435,2100	38 746,4980
Zurückgenommene Anteile	-5 280,3740	-812,4000
Bestand Ende Berichtsperiode	261 088,9340	37 934,0980

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 223 154,8360 37 934,0980

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.488
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.521
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.967

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.469
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.514
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.955

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 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	94 100	120 900	50 000	165 000	2 252 547	2,41	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	68 100	85 200	4 300	149 000	15 273 920	16,34	
Total Global						17 526 467	18,75	
Total Investmentzertifikate, open end						17 526 467	18,75	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						17 526 467	18,75	

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	5 910	370	9 200	11 035 636	11,81	
Total Global						11 035 636	11,81	
Schweiz								
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	640	1 302	27	1 915	19 327 501	20,68	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	350	685		1 035	10 364 511	11,09	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 015	1 146	141	2 020	25 231 921	27,00	
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	3 000	3 150		6 150	2 766 946	2,96	
Total Schweiz						57 690 879	61,73	
Total Investmentzertifikate, open end						68 726 515	73,54	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						68 726 515	73,54	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						86 252 982	92,29	0,00
Bankguthaben auf Sicht						7 168 278	7,67	
Sonstige Vermögenswerte						39 232	0,04	
Gesamtfondsvermögen						93 460 492	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-40 888		
Nettofondsvermögen						93 419 604		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	17 526 467	18,75
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	68 726 515	73,54
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	86 252 982	92,29

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⁾ 1,00% p.a.
 - Klasse V:¹⁾ 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 31.12.2019 von 1.00% auf 1.08% 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:	1,22%
Klasse V:	1,22%

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 1.086973

USD 1 = CHF 0.968350

BKB Anlagelösung – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		21 380 002.83	7 217 699.86
Klasse B	CH0369658486		1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		116.02	96.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		116.02	96.97
Anzahl Anteile im Umlauf		121 550,0990	66 866,3220
Klasse V	CH0432492533		3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.34	94.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		114.34	95.07
Anzahl Anteile im Umlauf		63 649,1340	7 831,3830

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

Performance

	Währung	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	20.3%	-8.0% ²
Klasse V ¹	CHF	20.3%	-

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.

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 Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	28,20
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	24,23
Pictet – Ethos CH Switzerland Sustainable-I-Dy-Distributive	13,96
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,95
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	6,87
UBS ETF – MSCI Emerging Market Soc Responsible UCITS ETF	4,56
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,08
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,19
Total	92,04

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 680 883.19	486 343.45
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 856 612.66	6 728 511.80
Sonstige Vermögenswerte	37 216.51	5 398.39
Gesamtfondsvermögen	21 574 712.36	7 220 253.64
Aufgenommene Kredite	-186 248.16	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-8 461.37	-2 553.78
Nettofondsvermögen	21 380 002.83	7 217 699.86

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	581.61	423.24
Negativzinsen	-4 443.89	-744.51
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	165 359.58	65 225.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	107 184.71	-4 537.84
Total Ertrag	268 682.01	60 366.43
Aufwand		
Passivzinsen	-3.44	-38.19
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-83 996.06	-55 610.82
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-29 273.45	-560.92
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	127 954.91	102 057.04
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	65 966.10	11 735.52
Sonstige Aufwendungen	0.00	-2 231.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-8 959.32	-91.50
Total Aufwand	71 688.74	55 260.00
Nettoertrag	340 370.75	115 626.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-16 752.45	17 221.73
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-127 954.91	-102 057.04
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-65 966.10	-11 735.52
Realisierter Erfolg	129 697.29	19 055.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 963 689.75	-429 595.02
Gesamterfolg	2 093 387.04	-410 539.42

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	340 370.75	115 626.43
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	340 370.75	115 626.43
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-119 129.76	-40 469.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-221 240.99	-75 157.18
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	7 217 699.86	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-37 013.23	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	12 105 929.16	7 628 239.28
Gesamterfolg	2 093 387.04	-410 539.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21 380 002.83	7 217 699.86

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	66 866,3220	0,0000
Ausgegebene Anteile	64 845,4190	76 622,2640
Zurückgenommene Anteile	-10 161,6420	-9 755,9420
Bestand Ende Berichtsperiode	121 550,0990	66 866,3220
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	54 683,7770	66 866,3220
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	7 831,3830	0,0000
Ausgegebene Anteile	56 368,2730	7 836,3830
Zurückgenommene Anteile	-550,5220	-5,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	63 649,1340	7 831,3830
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	55 817,7510	7 831,3830

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.849
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.647
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.202

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.816
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.636
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.180

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 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 MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	37 500	52 100	17 600	72 000	982 929	4,56	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	20 650	30 950	600	51 000	5 227 986	24,23	
Total Global						6 210 916	28,79	
Total Investmentzertifikate, open end						6 210 916	28,79	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						6 210 916	28,79	

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	882	110	1 235	1 481 414	6,87	
Total Global						1 481 414	6,87	
Schweiz								
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	44	126		170	1 715 757	7,95	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	24	64		88	881 234	4,08	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	213	296	22	487	6 083 141	28,20	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	8 200	10 185	1 885	16 500	3 011 745	13,96	
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	490	560		1 050	472 406	2,19	
Total Schweiz						12 164 283	56,38	
Total Investmentzertifikate, open end						13 645 697	63,25	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						13 645 697	63,25	
Total Wertschriften						19 856 613	92,04	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						1 680 883	7,79	
Sonstige Vermögenswerte						37 216	0,17	
Gesamtfondsvermögen						21 574 712	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-186 248		
Andere Verbindlichkeiten						-8 461		
Nettofondsvermögen						21 380 003		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	6 210 916	28,79
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	13 645 697	63,25
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	19 856 613	92,04

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⁾ 0,92% p.a.
 - Klasse V:¹⁾ 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 31.12.2019 von 0.92% 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 für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,22%
Klasse V:	1,22%

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 1.086973

USD 1 = CHF 0.968350

BKB Anlagelösung – Regelbasiert (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		42 544 727,34
Klasse B	CH0438362862	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106,25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		106,25
Anzahl Anteile im Umlauf		321 069,9440
Klasse V	CH0438362888	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106,25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		106,25
Anzahl Anteile im Umlauf		79 337,3700

¹ Erstemission per 8.2.2019

² siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2019
Klasse B ^{1/2}	CHF	-
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 Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

Seit der Lancierung im Februar wurde im Teilvermögen die Aktienquote kontinuierlich aufgestockt.

Die aktuelle Anlagestruktur befindet sich auf dem Niveau einer ausgewogenen Strategie. Dies wirkte sich vor allem in der 2. Jahreshälfte positiv auf die Performance des Teilvermögens aus. Bei den übrigen Anlagen ist das Teilvermögen in Gold sowie in Energie und Industriemetalle investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS ETF (CH) – SPI	14,03
Ishares VI PLC – Ishares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	10,88
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	9,38
Ishares III PLC – Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	9,33
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,81
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	7,55
CS Index Fund (CH) – Equity Switzerland Small & Mid Cap	6,14
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	5,63
S&P GSCI Energy & Metals Capped Com 35/20 Ucis Etf-A-Usd	4,20
Ishares VI PLC – Edge MSCI World Min Vola UCITS ETF	3,38
Übrige	10,85
Total	89,18

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2019

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	4 879 775.18
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 865 601.47
Sonstige Vermögenswerte	77 744.17
Gesamtfondsvermögen	45 823 120.82
Aufgenommene Kredite	-3 260 187.67
Andere Verbindlichkeiten	-18 205.81
Nettofondsvermögen	42 544 727.34

Erfolgsrechnung

8.2.2019-31.12.2019

Ertrag	CHF
Negativzinsen	-3 914.05
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	364 314.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-37 581.78
Total Ertrag	322 818.78
Aufwand	
Passivzinsen	-88.60
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-226 913.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-55 013.40
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	291 092.81
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	71 927.77
Sonstige Aufwendungen	-127.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1 800.06
Total Aufwand	82 677.98
Nettoertrag	405 496.76
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	24 962.18
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-291 092.81
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-71 927.77
Realisierter Erfolg	67 438.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 764 923.02
Gesamterfolg	1 832 361.38

Verwendung des Erfolges

8.2.2019-31.12.2019

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	405 496.76
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	405 496.76
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-141 923.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-263 572.89
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

8.2.2019-31.12.2019

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	40 712 365.96
Gesamterfolg	1 832 361.38
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	42 544 727.34

Entwicklung der Anteile im Umlauf

8.2.2019-31.12.2019

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	332 356,5880
Zurückgenommene Anteile	-11 286,6440
Bestand Ende Berichtsperiode	321 069,9440

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 321 069,9440

Klasse V	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	82 508,0190
Zurückgenommene Anteile	-3 170,6490
Bestand Ende Berichtsperiode	79 337,3700

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 79 337,3700

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.012
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.354
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.658

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.012
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.354
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.658

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	8.2.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD	124 000		124 000	1 020 641	2,23	
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC*	USD	123 000	123 000				
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	12 400		12 400	1 083 264	2,36	
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC*	USD	156 000		156 000	1 009 287	2,20	
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	978 000	158 000	820 000	4 274 660	9,33	
ISHARES IV PLC-AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC*	USD	167 000		167 000	1 022 440	2,23	
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	130 800	29 800	101 000	4 986 875	10,88	
ISHARS VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF	265 000		265 000	1 549 190	3,38	
S&P GSCI ENERGY & METALS CAPPED COM 35/20 UCITS ETF-A-USD*	USD	61 500		61 500	1 925 663	4,20	
SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE UCITS-ETF-USD-DISTRIBUTION*	USD	49 300	49 300				
SPDR ETF5 EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	25 000		25 000	3 580 000	7,81	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	13 000	13 000				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	14 360	3 390	10 970	521 814	1,14	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	8 840	2 210	6 630	315 058	0,69	
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS*	CHF	44 000	44 000				
XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-4C-CHF-HEDGED*	CHF	5 700	5 700				
Total Global					21 288 892	46,46	

Schweiz

ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	5 300	5 300				
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	4 400	4 400				
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	108 300	17 100	91 200	6 429 655	14,03	
Total Schweiz					6 429 655	14,03	

Vereinigte Staaten

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	1 900	1 900				
Total Vereinigte Staaten						0,00	

Total Investmentzertifikate, open end

27 718 546 60,49

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

27 718 546 60,49

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

Investmentzertifikate, open end

Global							
CSIF CH BOND GOVT EMRING MRKTS USD BLUE-ANTEILE -QBH-CHF-CAP**	CHF	1 050	1 050				
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	24 900		24 900	2 579 667	5,63	
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-DIS**	CHF	358 000	64 000	294 000	4 295 928	9,38	
Total Global					6 875 595	15,00	

Luxemburg

SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF	33 500	33 500				
Total Luxemburg						0,00	

Schweiz

CS INDEX FUND (CH) - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF	2 630		2 630	2 811 496	6,14	
SWISSCANTO (CH) IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	35 800	800	35 000	3 459 964	7,55	
Total Schweiz					6 271 460	13,69	

Total Investmentzertifikate, open end

13 147 055 28,69

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

13 147 055 28,69

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen) 40 865 601 89,18 (0,00)

Bankguthaben auf Sicht 4 879 775 10,65

Sonstige Vermögenswerte 77 745 0,17

Gesamtfondsvermögen 45 823 121 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten -3 260 188

Andere Verbindlichkeiten -18 206

Nettofondsvermögen 42 544 727

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	27 718 546	60,49
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	13 147 055	28,69
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	40 865 601	89,18

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⁾ 0,97% p.a.
 - Klasse V:¹⁾ 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 31.12.2019 von 0.97% auf 1.06% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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:	1,22%*
Klasse V:	1,22%

* Der Zielfonds S&P GSCI En & Met Capp Comp 35/20 THEAM Easy UCITS A USD veröffentlicht 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, 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.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.968350

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 die jeweils kleinste Einheit der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

Zielfonds	
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP	0,35
BGF World Healthscience Fund Class I2	0,75
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF DOMESTIC I2	1,50
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF FOREIGN I2	1,50
BKB CLER SUSTAINABLE – EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2	1,50
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP	0,50
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA	1,50
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC	0,00
CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap QB	1,30
CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD ACC	0,25
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE	0,00
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FB-CHF-DIST	1,50
GAM MULTIBOND SICAV – LOCAL EMERGING BOND-C	1,32
Goldman Sachs F. SICAV – Global CORE Equity PF - Class I Shares (Acc.) (Close)	0,50
ISHARES AGEING POPULATION UCITS ETF	0,40
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0,40
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF CHF Hedged (Acc)	1,00
ISHARES ETF (CH) – ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A	1,00
ISHARES ETF – CORE SPI (R)(CH)-ETF	1,00
iShares Global Aggregate Bond UCITS ETF CHF Hedged (Acc)	0,10
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD	0,10
iShares Global High Yield Corp Bond CHF Hedged UCITS ETF (Dist)	0,55
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc) Share Class	0,40
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC	0,20
iShares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF (Acc)	0,55
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	0,33
ISHARES \$ TREASURY BOND 3-7 YEAR UCITS ETF USD	0,20
PICTET – ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE	0,70
PICTET – GLOBAL BONDS-USD-I-CAP	0,50
PICTET – SWISS MID-SMALL CAP-I	0,90
Pictet CH-Sovereign Short-Term Money Market USD-J	0,22
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION	0,35
S&P GSCI En & Met Capp Comp 35/20 THEAM Easy UCITS A USD	0,30
SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	0,40
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC	0,03
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF	0,35
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP	0,35
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF	0,35
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP	0,35
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD	0,20
UBS (CH) INST FUND – EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2	1,30
UBS (CH) INV FUND – BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30
UBS (CH) INV FUND – BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30
UBS ETF (CH) – Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) – SPI (CHF) A-DIS	0,80
UBS ETF (LU) SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	0,20
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST	0,35
UBS ETF-MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS	0,25
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF	2,50