

Jahresbericht 2023

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	4	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	10	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	16	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	22	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	27	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	32	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)	37	B / CH1184401359 V / CH1184401342
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)	42	B / CH0438362565 V / CH0438362664
Anhang zu Ergänzende Angaben	48	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	51	
Sonstige Informationen	54	

Verkaufsrestriktionen

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

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Umbrella-Fonds bzw. seiner Teilvermögen angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

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

Internetadresse

www.cler.ch

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

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

Dr. Daniel Brüllmann
Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

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

Dr. Michèle Sennhauser
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo
CEO

Georg Pfister
Stellvertretender CEO sowie Operating Office,
Finance, HR

Urs Fäs
Real Estate Fund

Christel Müller
Business Risk Management

Thomas Reisser
Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin
Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz
Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut
Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer
Corporate Services

Hubert Zeller
White Labelling Solutions Schweiz

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

Basler Kantonalbank (BKB)

Übertragung der Administration

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

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertreiber

Mit der Vertriebstätigkeit in Bezug auf den Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen ist die Bank Cler AG beauftragt worden.

Mitteilungen an die Anleger

Fondsvertragsänderungen

Anlagelösung Bank Cler

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

Mitteilung vom 9. November 2023

1. Berechnung des Nettoinventarwertes und Anwendung des Swinging Single Pricing (§ 16)

Ziff. 7 soll neu wie folgt lauten:

«Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. –abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden 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 gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.»

Der Prospekt soll ebenfalls entsprechend in Ziff. 1.7 korrigiert werden.

2. Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Vermögen der Teilvermögen (§ 19)

Ziff. 1 soll neu wie folgt lauten:

«Für die Leitung, die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf die Teilvermögen sowie für alle Aufgaben der Depotbank wie die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben

stellt die Fondsleitung zulasten der Teilvermögen unterschiedliche Kommissionen in Rechnung (pauschale Verwaltungskommission). Die jährliche Summe der unterschiedlichen Kommissionen darf die maximal belastbaren Kommissionen gemäss unten stehender Aufstellung nicht überschreiten. Die effektiv angefallenen Kommissionen werden jeweils pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils monatlich ausbezahlt. Der effektiv angewandte Satz der pauschalen Verwaltungskommission ist aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.»

Ziff. 5 soll neu wie folgt lauten:

«Für sämtliche Anteilsklassen kann die Fondsleitung und deren Beauftragte sowie die Depotbank gemäss den Bestimmungen im Prospekt Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anteilen bezahlen. Sie bezahlen keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, den Teilvermögen belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.»

Der Prospekt soll ebenfalls entsprechend in Ziff. 1.11.3 korrigiert werden.

3. Weitere Änderungen

Es sollen weitere Änderungen vorgenommen werden, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 15. Dezember 2023 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 15. Dezember 2023 in Kraft.

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		230 106 985.00	243 951 456.32	286 520 675.95
Klasse B	CH0329763921			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.64	97.91	111.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		100.49	98.06	111.75
Anzahl Anteile im Umlauf		2 163 033,6150	2 356 796,8480	2 418 164,4490
Klasse V	CH0432492152			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.17	97.21	110.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		100.02	97.36	110.86
Anzahl Anteile im Umlauf		124 045,1940	135 835,2390	146 906,4940

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2023	2022	2021
Klasse B ¹	CHF	2.6%	-12.2%	3.5%
Klasse V ¹	CHF	2.7%	-12.2%	3.5%

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.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5	14,06
BKB Sustainable – Equities Switzerland	10,18
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	9,16
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	7,99
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	7,17
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,03
AXA IM Swiss Fund – Bonds	5,23
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland	5,12
iShares Global Government Bond UCITS	3,86
SSGA Global Treasury Index Bond	3,12
Übrige Wertpapiere	25,54
Total	98,46

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 147 624.60	1 478 918.43
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	953 325.00	1 230 960.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	225 901 858.22	241 364 468.98
Sonstige Vermögenswerte	389 645.09	199 740.08
Gesamtfondsvermögen	230 392 452.91	244 274 087.49
Aufgenommene Kredite	-96 751.15	-112 355.00
Andere Verbindlichkeiten	-188 716.76	-210 276.17
Nettofondsvermögen	230 106 985.00	243 951 456.32

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	88 532.39	200.09
Negativzinsen	-6 891.53	-9 159.41
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	63 555.00	73 636.09
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 539 478.16	2 605 795.92
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	12 511.47	23 754.19
Total Ertrag	2 697 185.49	2 694 226.88
Aufwand		
Passivzinsen	-3 226.62	-501.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 313 851.49	-2 556 595.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-130 302.53	-147 970.75
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	272 863.06	613 114.63
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	15 680.09	35 102.66
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-58 120.79	-23 297.21
Total Aufwand	-2 216 958.28	-2 080 240.22
Nettoertrag	480 227.21	613 986.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-5 077 691.64	-1 222 621.15
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-272 863.06	-613 114.63
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-15 680.09	-35 102.66
Realisierter Erfolg	-4 886 007.58	-1 256 851.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 684 247.23	-34 194 920.85
Gesamterfolg	6 798 239.65	-35 451 772.63

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	480 227.21	613 986.66
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	480 227.21	613 986.66
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-168 079.52	-214 895.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-312 147.69	-399 091.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	243 951 456.32	286 520 675.95
Abgeführte Verrechnungssteuer	-184 435.17	-244 800.41
Saldo aus dem Anteilverkehr	-20 458 275.80	-6 872 646.59
Gesamterfolg	6 798 239.65	-35 451 772.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	230 106 985.00	243 951 456.32

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 356 796,8480	2 418 164,4490
Ausgegebene Anteile	58 682,5410	209 971,8690
Zurückgenommene Anteile	-252 445,7740	-271 339,4700
Bestand Ende Berichtsperiode	2 163 033,6150	2 356 796,8480
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-193 763,2330	-61 367,6010
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	135 835,2390	146 906,4940
Ausgegebene Anteile	4 694,1600	6 199,8480
Zurückgenommene Anteile	-16 484,2050	-17 271,1030
Bestand Ende Berichtsperiode	124 045,1940	135 835,2390
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-11 790,0450	-11 071,2550

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.21006
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.07352
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.13654

Klasse V

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.20845
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.07296
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.13549

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		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Namensaktien								
Nordamerika								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	22 300			22 300	953 325	0,41	
Total Nordamerika						953 325	0,41	
Total Namensaktien						953 325	0,41	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	112 500			112 500	8 903 925	3,86	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 569 235	0,68	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	76 000	2 000	50 500	27 500	4 007 853	1,74	
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		149 300	149 300				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	82 500		13 700	68 800	3 818 400	1,66	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	88 700	10 800	9 500	90 000	4 110 300	1,78	
Total Global						22 409 714	9,73	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	227 000		32 000	195 000	18 413 070	7,99	
Total Schweiz						18 413 070	7,99	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	7 650		4 550	3 100	2 490 139	1,08	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	37 100		37 100				
Total Vereinigte Staaten						2 490 139	1,08	
Total Investmentzertifikate, open end						43 312 923	18,80	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						44 266 248	19,21	
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	1 500		1 500				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 375		1 375				
Total Emerging Markets							0,00	
Global								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-5C-C-CAP**	CHF	50 600		35 900	14 700	1 594 950	0,69	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 100			26 100	2 507 949	1,09	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		54 600		54 600	5 349 708	2,32	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		18 200		18 200	1 833 650	0,80	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	278 000			278 000	3 554 136	1,54	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	62 000		62 000				
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	11 800	1 100	1 500	11 400	2 343 957	1,02	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	203 000		16 000	187 000	2 389 158	1,04	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	24 200			24 200	687 010	0,30	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		242 000		242 000	2 366 929	1,03	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	10 800	5 700		16 500	1 838 946	0,80	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		17 950		17 950	1 718 003	0,75	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 078 000		253 000	825 000	7 198 374	3,12	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		17 000		17 000	1 812 861	0,79	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	39 000		10 000	49 000	11 788 924	5,12	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	132 000	89 000		221 000	21 108 705	9,16	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 500		4 300	1 200	1 143 432	0,50	
Total Global						69 236 693	30,05	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	117 000		7 000	110 000	12 057 100	5,23	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	950	760		1 710	16 203 156	7,03	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	300	350		650	6 211 036	2,70	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 500	220	80	1 640	23 460 659	10,18	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	39 100			39 100	3 992 892	1,73	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	7 850		7 850				
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	435		435				
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	13 000		13 000				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	145			145	1 373 594	0,60	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	312 000	65 000	37 000	340 000	32 399 688	14,06	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	121 000	15 900	52 600	84 300	16 519 917	7,17	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 600		4 350	1 250	1 134 200	0,49	
Total Schweiz						113 352 242	49,20	
Total Investmentzertifikate, open end						182 588 935	79,25	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						182 588 935	79,25	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						226 855 183	98,46 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						3 147 625	1,37	
Sonstige Vermögenswerte						389 645	0,17	
Gesamtfondsvermögen						230 392 453	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-96 751		
Andere Verbindlichkeiten						-188 717		
Nettofondsvermögen						230 106 985		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	44 266 248	19,21
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	182 588 935	79,25
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	226 855 183	98,46

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

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: 1,03% p.a.
Klasse V: 1,03% p.a.

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

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

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B: 1,28%*
Klasse V: 1,28%*

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H und Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund USD haben keine TER gemäss Branchenstandard veröffentlicht. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.929729 USD 1 = CHF 0.841650
GBP 1 = CHF 1.072935

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		346 523 846.03	337 309 433.89	382 388 424.81
Klasse B	CH0329763939			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		115.53	111.61	129.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		115.70	111.78	129.19
Anzahl Anteile im Umlauf		2 774 765,4590	2 797 104,4210	2 740 629,7380
Klasse V	CH0432492228			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.87	106.07	122.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		110.03	106.23	122.67
Anzahl Anteile im Umlauf		236 308,4850	236 835,3660	230 869,3570

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2023	2022	2021
Klasse B ¹	CHF	3.6%	-13.4%	8.9%
Klasse V ¹	CHF	3.6%	-13.4%	8.9%

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.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland	13,59
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5	11,67
SSGA Global Treasury Index Bond	10,98
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	10,22
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	7,81
BKB Sustainable – Equities Switzerland	5,34
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	4,14
iShares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	3,47
iShares Global Government Bond UCITS	2,98
iShares ETF – Core SPI®	2,85
Übrige Wertpapiere	25,37
Total	98,42

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 860 385.67	2 573 618.57
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 282 500.00	1 656 000.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	340 089 335.32	333 161 404.33
Sonstige Vermögenswerte	626 897.00	331 590.09
Gesamtfondsvermögen	346 859 117.99	337 722 612.99
Aufgenommene Kredite	-42 691.77	-114 819.05
Andere Verbindlichkeiten	-292 580.19	-298 360.05
Nettofondsvermögen	346 523 846.03	337 309 433.89

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	132 638.72	215.95
Negativzinsen	-12 414.28	-9 699.99
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	85 500.00	87 633.73
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 680 389.66	4 152 930.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	115 785.84	103 852.91
Total Ertrag	5 001 899.94	4 334 932.87
Aufwand		
Passivzinsen	-146.70	-957.20
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-3 411 837.69	-3 449 925.74
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-271 791.02	-271 917.28
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	200 029.63
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	16 193.99
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-129 871.12	-88 963.47
Total Aufwand	-3 813 646.53	-3 595 632.36
Nettoertrag	1 188 253.41	739 300.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-3 970 574.10	-281 694.42
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	-200 029.63
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	-16 193.99
Realisierter Erfolg	-2 782 320.69	241 382.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 791 514.22	-52 903 771.44
Gesamterfolg	12 009 193.53	-52 662 388.97

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	1 188 253.41	739 300.51
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 188 253.41	739 300.51
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-415 888.69	-258 755.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-772 364.72	-480 545.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	337 309 433.89	382 388 424.81
Abgeführte Verrechnungssteuer	-234 051.23	-301 088.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2 560 730.16	7 884 487.03
Gesamterfolg	12 009 193.53	-52 662 388.97
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	346 523 846.03	337 309 433.89

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 797 104,4210	2 740 629,7380
Ausgegebene Anteile	202 638,9730	288 802,8280
Zurückgenommene Anteile	-224 977,9350	-232 328,1450
Bestand Ende Berichtsperiode	2 774 765,4590	2 797 104,4210
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-22 338,9620	56 474,6830
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	236 835,3660	230 869,3570
Ausgegebene Anteile	20 421,5000	22 859,0220
Zurückgenommene Anteile	-20 948,3810	-16 893,0130
Bestand Ende Berichtsperiode	236 308,4850	236 835,3660
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-526,8810	5 966,0090

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.39625
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.13869
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.25756

Klasse V

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.37548
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.13142
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.24406

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		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Namensaktien								
Nordamerika								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	30 000			30 000	1 282 500	0,37	
Total Nordamerika						1 282 500	0,37	
Total Namensaktien						1 282 500	0,37	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	110 000	15 000		125 000	9 893 250	2,85	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	50 000			50 000	3 827 403	1,10	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	41 500	3 400	44 900				
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		211 850	211 850				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	113 000		10 700	102 300	5 677 650	1,64	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	121 800	29 300	17 600	133 500	6 096 945	1,76	
Total Global						25 495 248	7,35	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	196 000			196 000	18 507 496	5,34	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	98 900		9 900	89 000	12 045 260	3,47	
Total Schweiz						30 552 756	8,81	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	10 200	1 100	6 700	4 600	3 695 046	1,07	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	49 400		49 400				
Total Vereinigte Staaten						3 695 046	1,07	
Total Investmentzertifikate, open end						59 743 050	17,22	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						61 025 550	17,59	
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	2 030		2 030				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	4 400		4 400				
Total Emerging Markets								0,00
Global								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	68 400		46 400	22 000	2 387 000	0,69	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	6 774 345	1,95	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		52 650		52 650	5 158 647	1,49	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		17 550		17 550	1 768 163	0,51	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	411 000			411 000	5 254 497	1,51	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	83 500		83 500				
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	15 800	1 700		17 500	3 598 179	1,04	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	252 000	32 000		284 000	3 628 454	1,05	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	32 700			32 700	928 316	0,27	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		350 000		350 000	3 423 245	0,99	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	36 000	4 500		40 500	4 513 777	1,30	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		25 450		25 450	2 435 832	0,70	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 080 000	105 000		1 185 000	10 339 482	2,98	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		38 500		38 500	4 105 598	1,18	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	150 500	23 700	15 900	158 300	38 085 442	10,98	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	74 000	209 500		283 500	27 078 361	7,81	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	2 500		1 600	900	857 574	0,25	
Total Global						120 336 911	34,69	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	64 000			64 000	7 015 040	2,02	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 515			1 515	14 355 428	4,14	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	445	45		490	4 682 166	1,35	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 205	625		2 830	40 483 942	11,67	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	7 199 460	2,08	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	15 450		15 450				
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	4 500		4 500				
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	11 800		11 800				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	390			390	3 694 493	1,07	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	332 000	144 000	104 000	372 000	35 449 070	10,22	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	241 000	36 000	36 500	240 500	47 129 775	13,60	
Total Schweiz						160 009 375	46,14	
Total Investmentzertifikate, open end						280 346 285	80,83	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						280 346 285	80,83	
Total Wertschriften						341 371 835	98,42	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						4 860 386	1,40	
Sonstige Vermögenswerte						626 897	0,18	
Gesamtfondsvermögen						346 859 118	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-42 692		
Andere Verbindlichkeiten						-292 580		
Nettofondsvermögen						346 523 846		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	61 025 550	17,59
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	280 346 285	80,83
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	341 371 835	98,42

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: 1,06% p.a.
 - Klasse V: 1,06% p.a.
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
 - Klasse B: 1,50% p.a.
 - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,28%*
Klasse V:	1,28%*

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H und Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund USD haben keine TER gemäss Branchenstandard veröffentlicht. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.929729	USD 1 = CHF 0.841650
GBP 1 = CHF 1.072935	

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		81 709 183.72	86 297 810.24	98 934 246.50
Klasse B	CH0329763947			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		131.58	125.73	148.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		131.78	125.92	148.69
Anzahl Anteile im Umlauf		529 420,0590	599 850,0040	585 911,4270
Klasse V	CH0432492236			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		120.58	115.03	135.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		120.76	115.20	135.91
Anzahl Anteile im Umlauf		99 920,2500	94 596,0490	86 924,2000

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2023	2022	2021
Klasse B ¹	CHF	4.8%	-15.2%	15.2%
Klasse V ¹	CHF	4.8%	-15.2%	15.2%

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.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	14,78
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland	14,65
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	14,02
iShares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	13,90
iShares III PLC MSCI world-UCITS ETF	3,51
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	3,42
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	2,43
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,28
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	2,14
Swiss (CH) Index Fnd V-Swisscanto (CH) Indx Eqty Fnd	2,05
Übrige Wertpapiere	25,14
Total	98,32

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 217 427.11	646 045.51
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	316 350.00	408 480.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	80 084 508.89	85 216 719.64
Sonstige Vermögenswerte	159 066.85	110 440.94
Gesamtfondsvermögen	81 777 352.85	86 381 686.09
Aufgenommene Kredite	0.00	-8 276.58
Andere Verbindlichkeiten	-68 169.13	-75 599.27
Nettofondsvermögen	81 709 183.72	86 297 810.24

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	31 822.07	119.50
Negativzinsen	-2 903.11	-3 523.97
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	21 090.00	18 486.95
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 497 557.73	1 330 962.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	45 748.49	50 596.41
Total Ertrag	1 593 315.18	1 396 641.83
Aufwand		
Passivzinsen	-180.20	-201.05
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-767 729.19	-834 245.41
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-118 734.00	-115 552.42
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-106 871.79	-37 010.17
Total Aufwand	-993 515.18	-987 101.34
Nettoertrag	599 800.00	409 540.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	608 748.48	-101 468.12
Realisierter Erfolg	1 208 548.48	308 072.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 837 789.94	-15 873 333.91
Gesamterfolg	4 046 338.42	-15 565 261.54

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	599 800.00	409 540.49
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	599 800.00	409 540.49
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ²	-209 930.00	-143 339.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-389 870.00	-266 201.32
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

² 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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	86 297 810.24	98 934 246.50
Abgeführte Verrechnungssteuer	-118 361.38	-85 352.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8 516 603.56	3 014 178.01
Gesamterfolg	4 046 338.42	-15 565 261.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	81 709 183.72	86 297 810.24

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	599 850,0040	585 911,4270
Ausgegebene Anteile	38 803,0160	56 413,7760
Zurückgenommene Anteile	-109 232,9610	-42 475,1990
Bestand Ende Berichtsperiode	529 420,0590	599 850,0040
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-70 429,9450	13 938,5770
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	94 596,0490	86 924,2000
Ausgegebene Anteile	15 000,2810	16 586,8060
Zurückgenommene Anteile	-9 676,0800	-8 914,9570
Bestand Ende Berichtsperiode	99 920,2500	94 596,0490
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	5 324,2010	7 671,8490

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.96781
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.33873
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.62908

Klasse V

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.87489
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.30621
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.56868

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		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Namensaktien								
Nordamerika								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	7 400			7 400	316 350	0,39	
Total Nordamerika						316 350	0,39	
Total Namensaktien						316 350	0,39	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	10 500			10 500	831 033	1,02	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	38 000	10 500	11 000	37 500	2 870 553	3,51	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	5 200	600	5 800				
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		51 150	51 150				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	28 900		5 300	23 600	1 309 800	1,60	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	31 100	4 800	5 600	30 300	1 383 801	1,69	
Total Global						6 395 187	7,82	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	18 500	2 000	2 800	17 700	1 671 340	2,04	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	58 000	32 700	6 700	84 000	11 368 560	13,90	
Total Schweiz						13 039 900	15,95	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	2 700		1 580	1 120	899 663	1,10	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	12 500		12 500				
Total Vereinigte Staaten						899 663	1,10	
Total Investmentzertifikate, open end						20 334 750	24,87	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						20 651 100	25,25	
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	525		525				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 800		1 800				
Total Emerging Markets								0,00
Global								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	17 300		12 300	5 000	542 500	0,66	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 753 643	2,14	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		6 450		6 450	631 971	0,77	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		2 150		2 150	216 613	0,26	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	106 000		9 000	97 000	1 240 112	1,52	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	21 700		21 700				
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	4 050	545	370	4 225	868 703	1,06	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	73 500		8 000	65 500	836 844	1,02	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	84 600		14 600	70 000	1 987 220	2,43	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		86 000		86 000	841 140	1,03	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	14 800	700	1 200	14 300	1 593 753	1,95	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		6 160		6 160	589 577	0,72	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	91 000	3 000		94 000	820 178	1,00	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCNTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		15 700		15 700	1 674 231	2,05	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	55 500	900	6 600	49 800	11 981 396	14,65	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	13 000	900	2 800	11 100	1 060 211	1,30	
Total Global						26 638 092	32,57	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	7 800	1 000	1 150	7 650	838 517	1,03	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	315		20	295	2 795 281	3,42	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	95			95	907 767	1,11	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	875	35	65	845	12 087 962	14,78	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 863 690	2,28	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF			2 770				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	214		49	165	1 563 055	1,91	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	25 000	1 300	9 600	16 700	1 591 396	1,95	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	67 600	4 500	13 600	58 500	11 463 999	14,03	
Total Schweiz						33 111 667	40,50	
Total Investmentzertifikate, open end						59 749 759	73,07	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						59 749 759	73,07	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						80 400 859	98,32 0,00	
Bankguthaben auf Sicht						1 217 427	1,49	
Sonstige Vermögenswerte						159 067	0,19	
Gesamtfondsvermögen						81 777 353	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-68 169		
Nettofondsvermögen						81 709 184		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	20 651 100	25,25
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	59 749 759	73,07
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	80 400 859	98,32

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: 1,05% p.a.
Klasse V: 1,05% p.a.

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

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

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,29%*
Klasse V:	1,29%*

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H und Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund USD haben keine TER gemäss Branchenstandard veröffentlicht. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.929729	GBP 1 = CHF 1.072935
USD 1 = CHF 0.841650	

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		197 387 117,92	196 314 223,05	200 673 946,13
Klasse B	CH0369737678			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99,56	96,41	110,80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		99,41	96,55	110,80
Anzahl Anteile im Umlauf		1 755 426,6260	1 801 017,9050	1 592 204,6180
Klasse V	CH0432492269			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100,56	97,27	111,70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		100,41	97,42	111,70
Anzahl Anteile im Umlauf		224 893,7830	233 118,0160	217 115,6350

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2023	2022	2021
Klasse B ¹	CHF	3.1%	-12.8%	4.4%
Klasse V ¹	CHF	3.1%	-12.8%	4.4%

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 Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,25
BKB Sustainable – Equities Switzerland	18,00
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	16,68
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global-Anteile -Nt	7,24
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	5,13
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS	3,71
BKB Sustainable – Global Corporate Bond	2,97
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	2,67
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	2,12
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	1,98
Übrige Wertpapiere	9,69
Total	98,44

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 867 932.93	3 673 180.95
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	194 488 817.94	192 632 969.38
Sonstige Vermögenswerte	225 871.81	198 055.42
Gesamtfondsvermögen	197 582 622.68	196 504 205.75
Aufgenommene Kredite	-32 371.26	-19 306.00
Andere Verbindlichkeiten	-163 133.50	-170 676.70
Nettofondsvermögen	197 387 117.92	196 314 223.05

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	111 940.59	228.33
Negativzinsen	-10 579.41	-40 968.00
Retrozessionen	15 169.85	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 021 246.24	1 976 312.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	20 996.31	1 281.26
Total Ertrag	2 158 773.58	1 936 854.42
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 819 371.84	-1 860 372.55
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-233 352.92	-245 378.98
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	161 968.05	729 513.42
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	21 090.19	95 304.63
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-25 098.68	-8 661.19
Total Aufwand	-1 894 765.20	-1 289 686.96
Nettoertrag	264 008.38	647 167.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-3 988 256.32	-1 757 940.40
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-161 968.05	-729 513.42
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-21 090.19	-95 304.63
Realisierter Erfolg	-3 907 306.18	-1 935 590.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 483 672.64	-26 672 051.01
Gesamterfolg	6 576 366.46	-28 607 642.00

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	264 008.38	647 167.46
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	264 008.38	647 167.46
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-92 402.93	-226 508.61
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-171 605.45	-420 658.85
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	196 314 223.05	200 673 946.13
Abgeführte Verrechnungssteuer	-199 322.70	-164 052.23
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5 304 148.89	24 411 971.15
Gesamterfolg	6 576 366.46	-28 607 642.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	197 387 117.92	196 314 223.05

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 801 017,9050	1 592 204,6180
Ausgegebene Anteile	125 134,9620	388 816,4760
Zurückgenommene Anteile	-170 726,2410	-180 003,1890
Bestand Ende Berichtsperiode	1 755 426,6260	1 801 017,9050
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-45 591,2790	208 813,2870
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	233 118,0160	217 115,6350
Ausgegebene Anteile	26 290,0430	44 450,0200
Zurückgenommene Anteile	-34 514,2760	-28 447,6390
Bestand Ende Berichtsperiode	224 893,7830	233 118,0160
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8 224,2330	16 002,3810

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.13317
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.04661
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.08656

Klasse V

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.13438
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.04703
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.08735

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	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	207 000	24 000	6 000	225 000	2 406 530	1,22
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	537 000	183 000	268 000	452 000	7 324 718	3,71
Total Global						9 731 248	4,93

Vereinigte Staaten

UBS (IRL) ETF-PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	315 000		39 000	276 000	3 911 390	1,98
Total Vereinigte Staaten						3 911 390	1,98

Total Investmentzertifikate, open end

13 642 638 6,90

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

13 642 638 6,90

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

Investmentzertifikate, open end

Global

BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	27 000	600		27 600	3 760 398	1,90
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	19 400			19 400	1 858 714	0,94
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	8 500	9 800		18 300	1 885 998	0,95
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	20 800			20 800	1 998 672	1,01
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		44 600		44 600	4 369 908	2,21
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		14 800		14 800	1 491 100	0,75
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	14 000	500	1 800	12 700	4 187 667	2,12
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	14 300		8 680	5 620	5 270 533	2,67
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	9 000	2 300		11 300	2 323 396	1,18
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF		900		900	859 410	0,43
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	132 000		24 000	108 000	10 127 160	5,13
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	14 800	1 400	200	16 000	14 312 075	7,24
Total Global						52 445 031	26,54

Schweiz

BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	6 100	270	480	5 890	55 810 872	28,25
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	3 300	450	300	3 450	32 966 268	16,68
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 600	307	387	1 520	21 744 026	11,01
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	162 000	15 600	23 600	154 000	13 818 420	6,99
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	31 200	1 300	2 500	30 000	3 063 600	1,55
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 160			2 160	997 963	0,52
Total Schweiz						128 401 149	65,00

Total Investmentzertifikate, open end

180 846 180 91,54

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

180 846 180 91,54

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

194 488 818 98,44

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

2 867 933 1,45

Sonstige Vermögenswerte

225 872 0,11

Gesamtfondsvermögen

197 582 623 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-32 371

Andere Verbindlichkeiten

-163 134

Nettofondsvermögen

197 387 118

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
31.12.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

13 642 638

6,90

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

180 846 180

91,54

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten

-

-

Total

194 488 818

98,44

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: 1,04% p.a.
Klasse V: 1,04% p.a.

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

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

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,28%*
Klasse V:	1,28%*

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF und BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H haben keine TER gemäss Branchenstandard veröffentlicht. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		455 470 429.72	375 377 088.10	328 308 493.01
Klasse B	CH0369737710			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.71	107.24	125.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		111.88	107.40	125.05
Anzahl Anteile im Umlauf		3 336 799,7810	2 884 460,0070	2 147 114,7370
Klasse V	CH0432492285			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.76	107.16	124.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		111.93	107.32	124.87
Anzahl Anteile im Umlauf		740 192,3770	616 441,3020	478 925,3350

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2023	2022	2021
Klasse B ¹	CHF	4.3%	-14.1%	10.0%
Klasse V ¹	CHF	4.3%	-14.1%	10.1%

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.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	28,03
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,70
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,11
UBS (IRL) – ETF MSCI World Socially Responsible	9,46
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	5,89
UBS (LUX) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets	2,35
UBS (IRL) ETF PLC – MSCI USA Soc Res Ucits ETF	2,14
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	2,08
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,02
BKB Sustainable – Global Equities Momentum	1,99
Übrige Wertpapiere	12,36
Total	98,13

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 987 061.42	13 888 150.62
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	447 318 975.33	361 637 133.30
Sonstige Vermögenswerte	543 298.47	229 566.53
Gesamtfondsvermögen	455 849 335.22	375 754 850.45
Aufgenommene Kredite	0.00	-48 864.29
Andere Verbindlichkeiten	-378 905.50	-328 898.06
Nettofondsvermögen	455 470 429.72	375 377 088.10

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	246 444.98	606.70
Negativzinsen	-38 295.55	-174 879.18
Retrozessionen	13 437.04	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 258 872.43	3 684 039.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	238 373.19	59 735.28
Total Ertrag	5 718 832.09	3 569 502.08
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-3 664 092.38	-3 066 344.71
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-798 459.78	-654 122.21
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	1 195 824.20
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	255 517.33
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-66 022.90	-7 349.77
Total Aufwand	-4 528 575.06	-2 276 567.45
Nettoertrag	1 190 257.03	1 292 934.63
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-4 866 991.78	-1 824 875.47
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	-1 195 824.20
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	-255 517.33
Realisierter Erfolg	-3 676 734.75	-1 983 282.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 614 788.81	-51 914 739.89
Gesamterfolg	16 938 054.06	-53 898 022.26

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	1 190 257.03	1 292 934.63
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 190 257.03	1 292 934.63
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-416 589.96	-452 527.12
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-773 667.07	-840 407.51
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	375 377 088.10	328 308 493.01
Abgeführte Verrechnungssteuer	-396 573.41	-227 047.62
Saldo aus dem Anteilverkehr	63 551 860.97	101 193 664.97
Gesamterfolg	16 938 054.06	-53 898 022.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	455 470 429.72	375 377 088.10

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 884 460,0070	2 147 114,7370
Ausgegebene Anteile	633 440,4730	870 111,2200
Zurückgenommene Anteile	-181 100,6990	-132 765,9500
Bestand Ende Berichtsperiode	3 336 799,7810	2 884 460,0070
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	452 339,7740	737 345,2700
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	616 441,3020	478 925,3350
Ausgegebene Anteile	163 334,0050	177 870,9510
Zurückgenommene Anteile	-39 582,9300	-40 354,9840
Bestand Ende Berichtsperiode	740 192,3770	616 441,3020
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	123 751,0750	137 515,9670

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.29210
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.10224
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.18986

Klasse V

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.29123
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.10193
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.18930

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	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	843 000	157 000	1 000 000	10 695 688	2,35	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	2 860 000	450 000	2 660 000	43 105 643	9,46	
Total Global					53 801 332	11,80	
Vereinigte Staaten							
UBS (IRL) ETF-PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	620 000	67 000	687 000	9 735 960	2,14	
Total Vereinigte Staaten					9 735 960	2,14	
Total Investmentzertifikate, open end					63 537 291	13,94	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					63 537 291	13,94	

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

Investmentzertifikate, open end

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	50 200	10 800	61 000	8 311 024	1,82	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	36 400	5 900	42 300	4 052 763	0,89	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	16 400	24 500	40 900	4 215 154	0,92	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	74 000	20 300	94 300	9 061 287	1,99	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		68 000	68 000	6 662 640	1,46	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		20 900	20 900	2 105 675	0,46	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	25 000	3 750	28 750	9 479 955	2,08	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	15 000	1 200	6 550	9 049 937	1,99	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	16 500	9 000	25 500	5 243 061	1,15	
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF		7 500	5 150	2 244 015	0,49	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF		58 000	58 000	5 438 660	1,19	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	23 300	6 700	30 000	26 835 141	5,89	
Total Global					92 699 313	20,34	
Schweiz							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	8 700	1 680	420	94 376 279	20,70	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	4 650	800	150	50 643 832	11,11	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	5 550	1 536	406	95 559 270	20,96	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	309 000	58 000	7 000	32 302 800	7,09	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	78 300	11 700	90 000	9 190 800	2,02	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	17 300	2 200	19 500	9 009 390	1,98	
Total Schweiz					291 082 371	63,85	
Total Investmentzertifikate, open end					383 781 684	84,19	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					383 781 684	84,19	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					447 318 975	98,13 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					7 987 061	1,75	
Sonstige Vermögenswerte					543 299	0,12	
Gesamtfondsvermögen					455 849 335	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-378 905		
Nettofondsvermögen					455 470 430		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	63 537 291	13,94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	383 781 684	84,19
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	447 318 975	98,13

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: 1,05% p.a.
Klasse V: 1,05% p.a.

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

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

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B: 1,30%*
Klasse V: 1,30%*

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF und BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H haben keine TER gemäss Branchenstandard veröffentlicht. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		166 392 326.16	133 187 323.03	113 292 442.28
Klasse B	CH0369737744			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		122.99	116.82	138.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		123.17	117.00	138.96
Anzahl Anteile im Umlauf		958 667,9800	812 329,2720	572 209,6990
Klasse V	CH0432492319			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		123.08	116.62	138.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		123.26	116.79	138.52
Anzahl Anteile im Umlauf		393 968,6730	328 294,6440	243 852,1410

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2023	2022	2021
Klasse B ¹	CHF	5.5%	-15.7%	16.0%
Klasse V ¹	CHF	5.5%	-15.7%	16.0%

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.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	28,87
UBS (IRL) ETF – MSCI World Soc Res UCITS ETF	17,22
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,80
JSS Sustainable Equity - Switzerland I CHF Dis	7,03
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	6,97
UBS (LUX) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets	4,50
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,12
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	3,92
BKB Sustainable – Global Equities Momentum	2,03
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,03
Übrige Wertpapiere	13,39
Total	97,88

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 232 937.99	5 655 367.41
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	162 996 404.82	127 963 754.54
Sonstige Vermögenswerte	292 275.51	90 430.26
Gesamtfondsvermögen	166 521 618.32	133 709 552.21
Aufgenommene Kredite	-591.90	-413 753.20
Andere Verbindlichkeiten	-128 700.26	-108 475.98
Nettofondsvermögen	166 392 326.16	133 187 323.03

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	91 355.35	185.66
Negativzinsen	-13 848.50	-60 732.29
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 514 055.33	1 562 982.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	152 754.28	77 238.32
Total Ertrag	2 744 316.46	1 579 674.36
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-0.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 060 605.02	-870 391.62
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-431 204.30	-350 957.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	104 794.94	448 624.66
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	43 521.49	181 068.96
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-39 141.77	-8 870.75
Total Aufwand	-1 382 634.66	-600 618.72
Nettoertrag	1 361 681.80	979 055.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-1 123 811.66	-743 504.79
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-104 794.94	-448 624.66
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-43 521.49	-181 068.96
Realisierter Erfolg	89 553.71	-394 142.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 740 073.90	-20 606 814.15
Gesamterfolg	7 829 627.61	-21 000 956.92

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	1 361 681.80	979 055.64
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 361 681.80	979 055.64
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-476 588.63	-342 669.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-885 093.17	-636 386.17
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	133 187 323.03	113 292 442.28
Abgeführte Verrechnungssteuer	-258 257.02	-132 381.84
Saldo aus dem Anteilverkehr	25 633 632.54	41 028 219.51
Gesamterfolg	7 829 627.61	-21 000 956.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	166 392 326.16	133 187 323.03

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	812 329,2720	572 209,6990
Ausgegebene Anteile	194 080,5410	267 386,9400
Zurückgenommene Anteile	-47 741,8330	-27 267,3670
Bestand Ende Berichtsperiode	958 667,9800	812 329,2720
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	146 338,7080	240 119,5730
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	328 294,6440	243 852,1410
Ausgegebene Anteile	84 981,4010	103 206,1960
Zurückgenommene Anteile	-19 307,3720	-18 763,6930
Bestand Ende Berichtsperiode	393 968,6730	328 294,6440
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	65 674,0290	84 442,5030

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.00600
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.35210
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.65390

Klasse V

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.00500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.35175
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.65325

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	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	536 000	164 000	700 000	7 486 982	4,50	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	1 750 000	237 000	1 770 000	28 683 079	17,22	
Total Global					36 170 060	21,72	
Vereinigte Staaten							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	229 000	17 000	232 000	3 287 835	1,97	
Total Vereinigte Staaten					3 287 835	1,97	
Total Investmentzertifikate, open end					39 457 895	23,70	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					39 457 895	23,70	

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

Investmentzertifikate, open end

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	17 500	6 100	23 600	3 215 413	1,93	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	12 800	2 300	15 100	1 446 731	0,87	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	6 000	8 700	14 700	1 514 982	0,91	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 300	8 900	35 200	3 382 368	2,03	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		11 200	11 200	1 097 376	0,66	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		4 100	4 100	413 075	0,25	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	8 800	1 400	10 200	3 363 323	2,02	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	1 200	200	1 400			
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	5 800	3 230	9 030	1 856 660	1,11	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTAI-I30 CHF ACC- CAPITALISATION**	CHF	6 500	1 150	7 650			
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF		2 700	1 850	811 665	0,49	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANCO BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF		21 000	21 000	1 969 170	1,18	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	5 500	1 800	7 300	6 529 884	3,92	
Total Global					25 600 648	15,37	
Schweiz							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 162	248	40	1 370	12 981 476	7,80
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	608	130	20	718	6 860 806	4,12
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 070	561	196	2 435	34 833 357	20,92
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	125 000	25 500	3 000	147 500	13 235 175	7,95
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	27 400	5 200		32 600	3 329 112	2,00
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF		115 000		115 000	11 710 450	7,03
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	90 000	14 200	45 200	59 000	11 614 740	6,97
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	6 000	1 300		7 300	3 372 746	2,02
Total Schweiz					97 937 862	58,80	
Total Investmentzertifikate, open end					123 538 510	74,18	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					123 538 510	74,18	
Total Wertschriften					162 996 405	97,88	
(davon ausgeliehen)							0,00
Bankguthaben auf Sicht					3 232 938	1,94	
Sonstige Vermögenswerte					292 275	0,18	
Gesamtfondsvermögen					166 521 618	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-592		
Andere Verbindlichkeiten					-128 700		
Nettofondsvermögen					166 392 326		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	39 457 895	23,70
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	123 538 510	74,18
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	162 996 405	97,88

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: 0,98% p.a.
Klasse V: 0,98% p.a.

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

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

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,32%*
Klasse V:	1,32%*

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF und BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H haben keine TER gemäss Branchenstandard veröffentlicht. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF		27 291 928.80
Klasse B	CH1184401359	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		100.54
Anzahl Anteile im Umlauf		223 986,9440
Klasse V	CH1184401342	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		100.55
Anzahl Anteile im Umlauf		47 859,7300

¹ Erstemission per 28.7.2022

² Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2022/2023 ¹
Klasse B ²	CHF	6.3%
Klasse V ²	CHF	6.3%

¹ Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2022 - 31.12.2023 berechnet

² 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.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	28,62
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS ETF	19,40
JSS Sustainable Equity - Switzerland	13,38
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	13,37
UBS (LUX) – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	7,11
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,96
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	1,99
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	1,96
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	1,96
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	1,94
Übrige Wertpapiere	5,10
Total	98,79

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2023

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	244 572.20
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	27 060 104.90
Sonstige Vermögenswerte	87 007.44
Gesamtfondsvermögen	27 391 684.54
Aufgenommene Kredite	-81 537.62
Andere Verbindlichkeiten	-18 218.12
Nettofondsvermögen	27 291 928.80

Erfolgsrechnung

28.7.2022-31.12.2023

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	5 433.69
Negativzinsen	-757.20
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	355 500.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	79 363.52
Total Ertrag	439 540.72
Aufwand	
Passivzinsen	-40.24
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-138 993.12
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-31 266.86
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	104 363.87
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	22 508.37
Sonstige Aufwendungen	-64.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-5 110.43
Total Aufwand	-48 602.48
Nettoertrag	390 938.24
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-99 673.69
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-104 363.87
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-22 508.37
Realisierter Erfolg	164 392.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	363 292.95
Gesamterfolg	527 685.26

Verwendung des Erfolges

28.7.2022-31.12.2023

	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	390 938.24
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	390 938.24
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-136 828.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-254 109.86
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

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

28.7.2022-31.12.2023

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	26 764 243.54
Gesamterfolg	527 685.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	27 291 928.80

Entwicklung der Anteile im Umlauf

28.7.2022-31.12.2023

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	228 878,5970
Zurückgenommene Anteile	-4 891,6530
Bestand Ende Berichtsperiode	223 986,9440

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 223 986,9440

Klasse V	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	51 678,0060
Zurückgenommene Anteile	-3 818,2760
Bestand Ende Berichtsperiode	47 859,7300

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 47 859,7300

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.43700
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.50295
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.93405

Klasse V

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.44100
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.50435
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.93665

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	28.7.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MRKT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	182 000		182 000	1 946 615	7,11	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	333 000	5 000	328 000	5 315 282	19,40	
Total Global					7 261 898	26,51	
Vereinigte Staaten							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	37 800		37 800	535 690	1,96	
Total Vereinigte Staaten					535 690	1,96	
Total Investmentzertifikate, open end					7 797 588	28,47	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					7 797 588	28,47	

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

Investmentzertifikate, open end

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	4 000		4 000	544 985	1,99	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	2 500		2 500	239 525	0,87	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	2 600	200	2 400	247 344	0,90	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	5 600		5 600	538 104	1,96	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	1 600		1 600	527 580	1,93	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	1 400		1 400	287 854	1,05	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTA-H30 CHF ACC - CAPITALISATION**	CHF	2 730	2 730				
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF	100		100	95 490	0,35	
Total Global					2 480 883	9,06	
Schweiz							
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	434	58	376	5 378 785	19,64	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	27 400		27 400	2 458 602	8,98	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	5 200		5 200	531 024	1,94	
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF	36 000		36 000	3 665 880	13,38	
PICET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 600		18 600	3 661 596	13,37	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 393	43	2 350	1 085 747	3,96	
Total Schweiz					16 781 634	61,27	
Total Investmentzertifikate, open end					19 262 517	70,32	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					19 262 517	70,32	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					27 060 105	98,79 0,00	
Bankguthaben auf Sicht					244 572	0,89	
Sonstige Vermögenswerte					87 008	0,32	
Gesamtfondsvermögen					27 391 685	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-81 538		
Andere Verbindlichkeiten					-18 218		
Nettofondsvermögen					27 291 929		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	7 797 588	28,47
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	19 262 517	70,32
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	27 060 105	98,79

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 Basisiteln / Sacheinlagen

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	90 481	USD	100 000	12.04.2023
CHF	24 376	USD	28 000	02.08.2023

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: 0,85% p.a.
Klasse V: 0,85% 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.

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

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

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF und BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF haben keine TER gemäss Branchenstandard veröffentlicht. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und öffentlichen Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		25 895 868.58	26 731 544.80	32 038 595.72
Klasse B	CH0438362565			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.87	96.77	110.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		100.02	96.92	110.90
Anzahl Anteile im Umlauf		204 390,0390	220 895,3860	227 209,6470
Klasse V	CH0438362664			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.79	97.59	111.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		100.94	97.74	111.72
Anzahl Anteile im Umlauf		54 399,4310	54 889,9350	61 229,5950

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2023	2022	2021
Klasse B ¹	CHF	3.3%	-12.7%	10.3%
Klasse V ¹	CHF	3.3%	-12.7%	10.3%

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.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	12,74
iShares III PLC – Core Global Aggregate Bond	10,27
UBS (LUX) Fund Solution – SBI Foreign	10,07
iShares VI PLC – iShares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	10,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5	8,34
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,92
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB	6,56
Swisscanto (LU) Money Market Fund FCP – CHF-GT-CAP	3,98
LO Funds (CH) – Short Term Money Market (CHF) I	3,98
iShares VI PLC – EDG MSCI Wrlld Min Vola UCITS ETF	3,63
Übrige Wertpapiere	21,50
Total	98,99

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	190 692.93	271 707.45
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25 656 955.59	26 434 242.32
Sonstige Vermögenswerte	70 832.50	50 103.24
Gesamtfondsvermögen	25 918 481.02	26 756 053.01
Andere Verbindlichkeiten	-22 612.44	-24 508.21
Nettofondsvermögen	25 895 868.58	26 731 544.80

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 331.48	0.05
Negativzinsen	-785.74	-11 001.80
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	349 691.70	243 129.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2 282.08	-4 069.62
Total Ertrag	348 955.36	228 057.69
Aufwand		
Passivzinsen	-76.24	-53.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-228 013.29	-244 231.37
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-59 876.21	-62 415.20
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	15 315.99	96 792.52
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	4 105.28	24 237.95
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	6 979.89	8 400.08
Total Aufwand	-261 564.58	-177 361.62
Nettoertrag	87 390.78	50 696.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-399 969.56	899 689.94
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-15 315.99	-96 792.52
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-4 105.28	-24 237.95
Realisierter Erfolg	-332 000.05	829 355.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 197 774.26	-4 818 760.07
Gesamterfolg	865 774.21	-3 989 404.53

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	87 390.78	50 696.07
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	87 390.78	50 696.07
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-30 586.77	-17 743.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-56 804.01	-32 952.45
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	26 731 544.80	32 038 595.72
Abgeführte Verrechnungssteuer	-13 845.07	-25 652.51
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1 687 605.36	-1 291 993.88
Gesamterfolg	865 774.21	-3 989 404.53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	25 895 868.58	26 731 544.80

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	220 895,3860	227 209,6470
Ausgegebene Anteile	10 546,4080	11 801,9860
Zurückgenommene Anteile	-27 051,7550	-18 116,2470
Bestand Ende Berichtsperiode	204 390,0390	220 895,3860
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-16 505,3470	-6 314,2610
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	54 889,9350	61 229,5950
Ausgegebene Anteile	2 372,5950	2 687,6320
Zurückgenommene Anteile	-2 863,0990	-9 027,2920
Bestand Ende Berichtsperiode	54 399,4310	54 889,9350
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-490,5040	-6 339,6600

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.33704
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.11796
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.21908

Klasse V

Thesaurierung per 9.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.34012
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.11904
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.22108

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		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR ACC*	EUR		9 940		9 940	667 052	2,57	
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	2 700	100	2 800				
Total Europa						667 052	2,57	
Global								
BNP PARIBAS EASY ENERGY & METAL ENHANCED UCITS ETF-CAP*	USD	93 000	7 700	57 800	42 900	437 217	1,69	
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD		187 050	126 350	60 700	671 809	2,59	
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	438 000	320 700	181 700	577 000	2 662 278	10,27	
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	8 300	64 451	32 851	39 900	2 593 101	10,00	
ISHARES VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF		228 500	79 000	149 500	939 608	3,63	
SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	14 000		1 800	12 200	2 052 772	7,92	
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF CHF A-DIS*	CHF	62 000	56 000	62 000	56 000	638 428	2,46	
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF CHF A-D*	CHF	105 000	108 000	18 000	195 000	2 609 978	10,07	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		17 975	17 975				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	8 300			8 300	463 082	1,79	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	1 200	750	800	1 150	63 825	0,25	
Total Global						13 132 097	50,67	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	7 550		650	6 900	651 539	2,51	
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	6 200	700	500	6 400	665 472	2,57	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	61 400	14 130	29 330	46 200	3 303 087	12,74	
Total Schweiz						4 620 099	17,83	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		1 037	197	840	674 747	2,60	
Total Vereinigte Staaten						674 747	2,60	
Total Investmentzertifikate, open end						19 093 995	73,67	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						19 093 995	73,67	
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		950	950				
LO FUNDS (CH) - SHORT TERM MONEY MARKET (CHF) I**	CHF	39 500	20 800	49 100	11 200	1 031 733	3,98	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	19 260	200	1 760	17 700	1 700 234	6,56	
Total Global						2 731 966	10,54	
Luxemburg								
SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF	38 600	20 300	48 100	10 800	1 032 264	3,98	
Total Luxemburg						1 032 264	3,98	
Schweiz								
CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF		1 432	1 432				
SWISS CH INDEX EQU FD SMALL & MID CAPS SWITZ-ANTEILE -NT CHF**	CHF		5 270	5 270				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	24 700		1 900	22 800	2 161 967	8,34	
Total Schweiz						2 161 967	8,34	
Vereinigte Staaten								
CS INDEX FUND CH - EQUITY US BLUE - QA**	USD	275		275				
SWISSCANTO (CH) INDEX FUND V - SWISSCANTO (CH) EQUITY NT USD**	USD		1 800		1 800	636 763	2,46	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND USA CAP**	USD		4 000	4 000				
Total Vereinigte Staaten						636 763	2,46	
Total Investmentzertifikate, open end						6 562 961	25,32	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						6 562 961	25,32	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						25 656 956	98,99	0,00
Bankguthaben auf Sicht						190 693	0,74	
Sonstige Vermögenswerte						70 832	0,27	
Gesamtfondsvermögen						25 918 481	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-22 612		
Nettofondsvermögen						25 895 869		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	19 093 995	73,67
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	6 562 961	25,32
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	25 656 956	98,99

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: 1,10% p.a.
 - Klasse V: 1,10% p.a.
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
 - Klasse B: 1,50% p.a.
 - Klasse V: 1,50% p.a.

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,32%
Klasse V:	1,32%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

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 Umbrella-Fonds 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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe 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 Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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

Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

Zielfonds	
AXA IM SWISS FUND – BONDS CHF I AC	0,35
Bellevue Sustainable Healthcare (LUX) I2 USD	0,80
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar – I CHF	0,80
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar – I CHF H	0,80
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic I2	1,50
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign I2	1,50
BKB Sustainable – Equities Switzerland I2	1,50
BKB Sustainable – Equities Switzerland I3	1,50
BKB Sustainable – Global Corporate Bonds I CHF	1,50
BKB Sustainable – Global Corporate Bonds I CHF H	1,50
BKB SUSTAINABLE – GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1 CHF	1,50
BKB SUSTAINABLE – SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1 CHF	1,50
BLACKROCK GLOBAL FUNDS – World Healthscience Fund I2 USD	0,76
BNP PARIBAS EASY ENERGY & METALS ENHANCED ROLL UCITS ETF USD	0,26
BNP PARIBAS FUNDS AQUA I CAPITALISATION	0,90
CROWN SIGMA UCITS PLC – LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL - C EUR	0,90
DNB FUND – RENEWABLE ENERGY INSTITUTIONAL A (EUR)	1,75
FIDELITY FUNDS – SUSTAINABLE DEMOGRAPHICS FUND I-ACC USD	1,50
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO I ACC USD CLOSE	0,50
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0,40
iShares Core CHF Corporate Bond ETF (CH)	0,15
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	0,12
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	0,40
ISHARES ETF (CH) – ISHARES CORE SPI® ETF (CH)	0,10
ISHARES ETF (CH) – ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 ETF (CH)	0,15
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	0,20
ISHARES III PLC – ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF CHF HEDGED	1,00
ISHARES III PLC – ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF - USD ACC	0,20
ISHARES VI PLC – ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF (ACC)	0,55
ISHARES VII PLC – ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD (ACC)	0,33
Janus Henderson Global Multi-Strategy Fund I2 EUR	1,00
JPMORGAN FUNDS – EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND I (ACC) USD	0,75
JSS Sustainable Equity – Switzerland I CHF dist	0,90
LGT Sustainable Money Market Fund (CHF) C	0,05
LO FUNDS (CH) – SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) I-D	0,30
Nordea 1 Alpha 15 MA Fund – HBI CHF ACC H	1,20
Pictet CH – Swiss Mid Small Cap I dy CHF	0,90
Pictet CH Quest – Swiss Sustainable Equities -I dy	0,70
Pictet-Global Bonds -I USD	0,50
QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS UCITS FUND I5C-U	0,80
Raiffeisen Futura – Swiss Franc Bond I	0,35
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF CHF Acc	0,40
SSGA Global Treasury Bond Index Fund I USD Acc	0,15
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF GT - EUR	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF NT	0,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF GT CHF - EUR	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland NT USD - CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total (II) NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund USA NT USD	0,00
Swisscanto (LU) Money Market Fund Responsible CHF GT	0,40
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive I-A1	1,30
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive I-A1	1,30
UBS (LUX) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	0,20
UBS (LUX) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	0,20
UBS ETF (CH) – Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) – Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) – SPI® (CHF) A-dis	0,80
UBS ETF (IE) MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF A ACC	0,22
UBS ETF (IE) MSCI World Socially Responsible UCITS ETF A ACC	0,22
UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	0,27
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small A	1,00
ZKB Silver ETF –AAH CHF	1,05

Basel, 25. April 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu den Jahresrechnungen des

Anlagelösung Bank Cler, Basel

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

Anlagelösung Bank Cler

mit den Teilvermögen

- ▶ Einkommen (CHF)
- ▶ Ausgewogen (CHF)
- ▶ Wachstum (CHF)
- ▶ Nachhaltig Einkommen (CHF)
- ▶ Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
- ▶ Nachhaltig Wachstum (CHF)
- ▶ Nachhaltig Aktien¹ (CHF)
- ▶ Regelbasiert (CHF)

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Dezember 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr¹, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 2 bis 50) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

¹ Erfolgsrechnung für den Zeitraum vom 28. Juli 2022 bis 31. Dezember 2023 für die Teilvermögen – Nachhaltig Aktien (CH)



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

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



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

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

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

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

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

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

Sonstige Informationen

Berichten des Portfoliomanagers

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Trotz der weltweiten Krisen und Risiken hat sich die globale Wirtschaft 2023 besser entwickelt als vielfach erwartet. Speziell die US-Konjunktur hat positiv überrascht und eine Rezession vermieden. Gleichzeitig gaben die Inflationsraten deutlich nach. Entsprechend haben die Leitzinsen ihren Zenit im aktuellen Zyklus erreicht. An den Aktienmärkten konnten die Kurse auf Jahresbasis an Wert zulegen.

Wir waren in der Aktienquote ganzjährig übergewichtet, dies hat sich in einem freundlichen Umfeld ausbezahlt. Im Januar haben wir die Aktien leicht reduziert, im Juni und Oktober dafür wieder erhöht. Die untergewichtete Obligationenquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Bei den Anlagethemen haben das Gold und vor allem der Nasdaq 100 einen positiven Performancebeitrag erzielt.

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Trotz der weltweiten Krisen und Risiken hat sich die globale Wirtschaft 2023 besser entwickelt als vielfach erwartet. Speziell die US-Konjunktur hat positiv überrascht und eine Rezession vermieden. Gleichzeitig gaben die Inflationsraten deutlich nach. Entsprechend haben die Leitzinsen ihren Zenit im aktuellen Zyklus erreicht. An den Aktienmärkten konnten die Kurse auf Jahresbasis an Wert zulegen.

Wir waren in der Aktienquote ganzjährig übergewichtet, dies hat sich in einem freundlichen Umfeld ausbezahlt. Im Januar haben wir die Aktien leicht reduziert, im Juni und Oktober dafür wieder erhöht. Die untergewichtete Obligationenquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Bei den Anlagethemen haben das Gold und vor allem der Nasdaq 100 einen positiven Performancebeitrag erzielt.

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Trotz der weltweiten Krisen und Risiken hat sich die globale Wirtschaft 2023 besser entwickelt als vielfach erwartet. Speziell die US-Konjunktur hat positiv überrascht und eine Rezession vermieden. Gleichzeitig gaben die Inflationsraten deutlich nach. Entsprechend haben die Leitzinsen ihren Zenit im aktuellen Zyklus erreicht. An den Aktienmärkten konnten die Kurse auf Jahresbasis an Wert zulegen.

Wir waren in der Aktienquote ganzjährig übergewichtet, dies hat sich in einem freundlichen Umfeld ausbezahlt. Im Januar haben wir die Aktien leicht reduziert, im Juni und Oktober dafür wieder erhöht. Die untergewichtete Obligationenquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Bei den Anlagethemen haben das Gold und vor allem der Nasdaq 100 einen positiven Performancebeitrag erzielt.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Trotz der weltweiten Krisen und Risiken hat sich die globale Wirtschaft 2023 besser entwickelt als vielfach erwartet. Speziell die US-Konjunktur hat positiv überrascht und eine Rezession vermieden. Gleichzeitig gaben die Inflationsraten deutlich nach. Entsprechend haben die Leitzinsen ihren Zenit im aktuellen Zyklus erreicht. An den Aktienmärkten konnten die Kurse auf Jahresbasis an Wert zulegen.

Wir waren in der Aktienquote ganzjährig übergewichtet, dies hat sich in einem freundlichen Umfeld ausbezahlt. Im Januar haben wir die Aktien leicht reduziert, im Juni und Oktober dafür wieder erhöht. Die untergewichtete Obligationenquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Bei den Anlagethemen haben das Gold und der BNP Aqua Fonds jeweils einen positiven Performancebeitrag erzielt.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Trotz der weltweiten Krisen und Risiken hat sich die globale Wirtschaft 2023 besser entwickelt als vielfach erwartet. Speziell die US-Konjunktur hat positiv überrascht und eine Rezession vermieden. Gleichzeitig gaben die Inflationsraten deutlich nach. Entsprechend haben die Leitzinsen ihren Zenit im aktuellen Zyklus erreicht. An den Aktienmärkten konnten die Kurse auf Jahresbasis an Wert zulegen.

Wir waren in der Aktienquote ganzjährig übergewichtet, dies hat sich in einem freundlichen Umfeld ausbezahlt. Im Januar haben wir die Aktien leicht reduziert, im Juni und Oktober dafür wieder erhöht. Die untergewichtete Obligationenquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Bei den Anlagethemen haben das Gold und der BNP Aqua Fonds jeweils einen positiven Performancebeitrag erzielt.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Trotz der weltweiten Krisen und Risiken hat sich die globale Wirtschaft 2023 besser entwickelt als vielfach erwartet. Speziell die US-Konjunktur hat positiv überrascht und eine Rezession vermieden. Gleichzeitig gaben die Inflationsraten deutlich nach. Entsprechend haben die Leitzinsen ihren Zenit im aktuellen Zyklus erreicht. An den Aktienmärkten konnten die Kurse auf Jahresbasis an Wert zulegen.

Wir waren in der Aktienquote ganzjährig übergewichtet, dies hat sich in einem freundlichen Umfeld ausbezahlt. Im Januar haben wir die Aktien leicht reduziert, im Juni und Oktober dafür wieder erhöht. Die untergewichtete Obligationenquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Bei den Anlagethemen haben das Gold und der BNP Aqua Fonds jeweils einen positiven Performancebeitrag erzielt.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)

Trotz der weltweiten Krisen und Risiken hat sich die globale Wirtschaft 2023 besser entwickelt als vielfach erwartet. Speziell die US-Konjunktur hat positiv überrascht und eine Rezession vermieden. Gleichzeitig gaben die Inflationsraten deutlich nach. Entsprechend haben die Leitzinsen ihren Zenit im aktuellen Zyklus erreicht. An den Aktienmärkten konnten die Kurse auf Jahresbasis an Wert zulegen.

Wir waren in der Aktienquote ganzjährig übergewichtet, dies hat sich in einem freundlichen Umfeld ausbezahlt. Im Januar haben wir die Aktien leicht reduziert, im Juni und Oktober dafür wieder erhöht. Unsere Engagements in den Sektorenfonds Energieeffizienz und Healthcare haben sich nicht ausbezahlt. Bei den Anlagethemen haben das Gold und der BNP Aqua Fonds jeweils einen positiven Performancebeitrag erzielt.

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Trotz der weltweiten Krisen und Risiken hat sich die globale Wirtschaft 2023 besser entwickelt als vielfach erwartet. Speziell die US-Konjunktur hat positiv überrascht und eine Rezession vermieden. Gleichzeitig gaben die Inflationsraten deutlich nach. Entsprechend haben die Leitzinsen ihren Zenit im aktuellen Zyklus erreicht. An den Aktienmärkten konnten die Kurse auf Jahresbasis an Wert zulegen.

Die Allokation hat sich im vergangenen Jahr stark verändert. Deutlich erhöht wurde sowohl die Obligationen- als auch die Aktienquote. So wurde insbesondere verstärkt in den MSCI World Index und in gewissen Trendmodulen investiert. Demgegenüber wurde das Engagement im Rohstoffsektor zurückgefahren und die Liquidität signifikant reduziert.