

Halbjahresbericht 2023

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 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)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	3	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	9	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	15	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	21	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	26	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	31	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)	36	B / CH1184401359 V / CH1184401342
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)	41	B / CH0438362565 V / CH0438362664

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
Non-executive Director

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Geschäftsleitung

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

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

Urs Fäs
Managing Director
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Leiterin Corporate Governance & Change
Management

Thomas Reisser
Executive Director
Leiter Compliance

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

Basler Kantonalbank (BKB)

Übertragung der Administration

Die Administration der 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.

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		239 205 121.87	243 951 456.32	286 520 675.95
Klasse B	CH0329763921			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.09	97.91	111.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		99.94	98.06	111.75
Anzahl Anteile im Umlauf		2 264 430,0190	2 356 796,8480	2 418 164,4490
Klasse V	CH0432492152			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.46	97.21	110.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		99.31	97.36	110.86
Anzahl Anteile im Umlauf		126 349,6710	135 835,2390	146 906,4940

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	14,62
BKB Sustainable – Equities Switzerland	8,81
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	8,11
iShares (CH) Index Equity Fund Switzerland	7,32
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	6,79
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	6,58
AXA IM Swiss Fund – Bonds	5,17
iShares Global Government Bond UCITS	3,87
Swisscanto (CH) Index Equity Fund	3,77
SSGA Global Treasury Index Bond	3,07
Übrige Wertpapiere	30,17
Total	98,28

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 431 202.25	1 478 918.43
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	870 815.00	1 230 960.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	234 588 964.97	241 364 468.98
Sonstige Vermögenswerte	696 129.23	199 740.08
Gesamtfondsvermögen	239 587 111.45	244 274 087.49
Aufgenommene Kredite	-175 520.48	-112 355.00
Andere Verbindlichkeiten	-206 469.10	-210 276.17
Nettofondsvermögen	239 205 121.87	243 951 456.32

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 946.98	200.09
Negativzinsen	-2 946.45	-9 159.41
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	63 555.00	73 636.09
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 997 352.62	2 605 795.92
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8 162.13	23 754.19
Total Ertrag	2 069 070.28	2 694 226.88
Aufwand		
Passivzinsen	-2 662.63	-501.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 188 130.98	-2 556 595.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-66 348.09	-147 970.75
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	613 114.63
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	35 102.66
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-34 642.79	-23 297.21
Total Aufwand	-1 291 784.49	-2 080 240.22
Nettoertrag	777 285.79	613 986.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-4 756 088.75	-1 222 621.15
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	-613 114.63
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	-35 102.66
Realisierter Erfolg	-3 978 802.96	-1 256 851.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 577 772.03	-34 194 920.85
Gesamterfolg	5 598 969.07	-35 451 772.63

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	-10 160 868.35	-6 872 646.59
Gesamterfolg	5 598 969.07	-35 451 772.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	239 205 121.87	243 951 456.32

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 356 796,8480	2 418 164,4490
Ausgegebene Anteile	36 273,9910	209 971,8690
Zurückgenommene Anteile	-128 640,8200	-271 339,4700
Bestand Ende Berichtsperiode	2 264 430,0190	2 356 796,8480
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-92 366,8290	-61 367,6010
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	135 835,2390	146 906,4940
Ausgegebene Anteile	2 352,1880	6 199,8480
Zurückgenommene Anteile	-11 837,7560	-17 271,1030
Bestand Ende Berichtsperiode	126 349,6710	135 835,2390
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-9 485,5680	-11 071,2550

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2023 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	870 815	0,36	
Total Nordamerika						870 815	0,36	
Total Namensaktien						870 815	0,36	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	112 500			112 500	9 260 775	3,87	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 545 356	0,65	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	76 000	2 000	49 500	28 500	4 277 210	1,79	
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		149 300		149 300	1 239 782	0,52	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	82 500		9 300	73 200	4 038 444	1,69	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	88 700	5 300	9 500	84 500	3 794 895	1,58	
Total Global						24 156 461	10,08	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	227 000		15 000	212 000	19 428 104	8,11	
Total Schweiz						19 428 104	8,11	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	7 650		800	6 850	5 277 124	2,20	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	37 100		37 100				
Total Vereinigte Staaten						5 277 124	2,20	
Total Investmentzertifikate, open end						48 861 690	20,39	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						49 732 505	20,76	
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-ISC-C-CAP**	CHF	50 600		32 400	18 200	1 988 896	0,83	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 100			26 100	2 491 506	1,04	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		54 600		54 600	5 389 020	2,25	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		18 200		18 200	1 780 870	0,74	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	278 000			278 000	3 708 306	1,55	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	62 000			62 000	1 412 223	0,59	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	11 800	1 100	1 500	11 400	2 520 388	1,05	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	203 000		16 000	187 000	2 459 303	1,03	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	24 200			24 200	671 383	0,28	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		242 000		242 000	2 355 265	0,98	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	10 800	5 700		16 500	1 915 924	0,80	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		17 950		17 950	1 771 302	0,74	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 078 000		253 000	825 000	7 355 251	3,07	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		17 000		17 000	1 858 231	0,78	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	39 000	8 000	8 400	38 600	9 043 036	3,77	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	132 000	45 300		177 300	16 271 176	6,79	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 500		325	5 175	4 798 829	2,00	
Total Global						67 790 911	28,29	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	117 000			117 000	12 382 110	5,17	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	950	760		1 710	15 765 584	6,58	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	300	350		650	6 014 041	2,51	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 500		50	1 450	21 110 159	8,81	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	39 100			39 100	4 022 608	1,68	
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	1 369 799	0,57	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	312 000	65 000		377 000	35 028 427	14,62	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	121 000	8 500	41 500	88 000	17 525 948	7,32	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 600		300	5 300	4 717 689	1,97	
Total Schweiz						117 936 365	49,22	
Total Investmentzertifikate, open end						185 727 275	77,52	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						185 727 275	77,52	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						235 459 780	98,28 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						3 431 202	1,43	
Sonstige Vermögenswerte						696 129	0,29	
Gesamtfondsvermögen						239 587 111	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-175 520		
Andere Verbindlichkeiten						-206 469		
Nettofondsvermögen						239 205 122		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	49 732 505	20,76
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	185 727 275	77,52
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	235 459 780	98,28

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

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 Nettofonds-
vermögen.

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, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H und Janus Henderson FD - Global Multi Strategy FD-SHS-G2 HED-CAP veröffentlichten keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

GBP 1 = CHF 1.137413

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		353 674 137,15	337 309 433,89	382 388 424,81
Klasse B	CH0329763939			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		115,45	111,61	129,19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		115,28	111,78	129,19
Anzahl Anteile im Umlauf		2 838 192,1610	2 797 104,4210	2 740 629,7380
Klasse V	CH0432492228			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109,79	106,07	122,67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		109,63	106,23	122,67
Anzahl Anteile im Umlauf		236 966,4330	236 835,3660	230 869,3570

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	13,81
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	12,49
BKB Sustainable – Equities Switzerland	9,87
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	9,69
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	5,75
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	5,07
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	3,95
iShares ETF – Core SPI®	3,49
SSGA Global Treasury Index Bond	2,98
iShares Global Government Bond UCITS	2,91
Übrige Wertpapiere	27,28
Total	97,29

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 228 021.51	2 573 618.57
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 171 500.00	1 656 000.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	343 236 875.73	333 161 404.33
Sonstige Vermögenswerte	1 380 516.53	331 590.09
Gesamtfondsvermögen	354 016 913.77	337 722 612.99
Aufgenommene Kredite	-33 690.96	-114 819.05
Andere Verbindlichkeiten	-309 085.66	-298 360.05
Nettofondsvermögen	353 674 137.15	337 309 433.89

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 601.02	215.95
Negativzinsen	-5 097.47	-9 699.99
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	85 500.00	87 633.73
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 920 115.34	4 152 930.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	80 180.49	103 852.91
Total Ertrag	4 085 299.38	4 334 932.87
Aufwand		
Passivzinsen	-291.53	-957.20
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 713 168.78	-3 449 925.74
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-136 664.49	-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	-67 421.65	-88 963.47
Total Aufwand	-1 917 546.45	-3 595 632.36
Nettoertrag	2 167 752.93	739 300.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-4 567 538.27	-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	-2 399 785.34	241 382.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 302 716.48	-52 903 771.44
Gesamterfolg	11 902 931.14	-52 662 388.97

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	4 695 823.35	7 884 487.03
Gesamterfolg	11 902 931.14	-52 662 388.97
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	353 674 137.15	337 309 433.89

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 797 104,4210	2 740 629,7380
Ausgegebene Anteile	143 765,5590	288 802,8280
Zurückgenommene Anteile	-102 677,8190	-232 328,1450
Bestand Ende Berichtsperiode	2 838 192,1610	2 797 104,4210
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	41 087,7400	56 474,6830
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	236 835,3660	230 869,3570
Ausgegebene Anteile	12 002,0060	22 859,0220
Zurückgenommene Anteile	-11 870,9390	-16 893,0130
Bestand Ende Berichtsperiode	236 966,4330	236 835,3660
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	131,0670	5 966,0090

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2023 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	1 171 500	0,33	
Total Nordamerika						1 171 500	0,33	
Total Namensaktien						1 171 500	0,33	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	110 000	15 000		125 000	10 289 750	2,91	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	50 000			50 000	3 769 160	1,06	
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	1 759 194	0,50	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	113 000		8 000	105 000	5 792 850	1,64	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	121 800	16 800	17 600	121 000	5 434 110	1,53	
Total Global						27 045 065	7,64	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	196 000			196 000	17 961 832	5,07	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	98 900		9 900	89 000	12 353 200	3,49	
Total Schweiz						30 315 032	8,56	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	10 200	1 100	1 300	10 000	7 703 831	2,18	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	49 400		49 400				
Total Vereinigte Staaten						7 703 831	2,18	
Total Investmentzertifikate, open end						65 063 928	18,38	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						66 235 428	18,71	
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		42 300	26 100	2 852 208	0,81	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	6 729 930	1,90	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		52 650		52 650	5 196 555	1,47	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		17 550		17 550	1 717 268	0,49	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	411 000			411 000	5 482 424	1,55	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	83 500			83 500	1 901 945	0,54	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	15 800			15 800	3 493 170	0,99	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	252 000	32 000		284 000	3 734 985	1,06	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	32 700			32 700	907 199	0,26	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		350 000		350 000	3 406 375	0,96	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	36 000			36 000	4 180 198	1,18	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		25 450		25 450	2 511 401	0,71	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 080 000	105 000		1 185 000	10 564 815	2,98	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCNTO(CH)INDX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		38 500		38 500	4 208 346	1,19	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	150 500	8 000	12 000	146 500	34 321 369	9,69	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	74 000	148 000		222 000	20 373 384	5,75	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	2 500			2 500	2 318 275	0,65	
Total Global						113 899 847	32,17	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	64 000			64 000	6 773 120	1,91	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 515			1 515	13 967 755	3,95	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	445	45		490	4 533 661	1,28	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 205	195		2 400	34 940 952	9,87	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	7 253 040	2,05	
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	3 684 287	1,04	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	332 000	144 000		476 000	44 226 874	12,49	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	241 000	24 000	19 500	245 500	48 893 412	13,81	
Total Schweiz						164 273 100	46,40	
Total Investmentzertifikate, open end						278 172 948	78,58	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						278 172 948	78,58	
Total Wertschriften						344 408 376	97,29	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						8 228 022	2,32	
Sonstige Vermögenswerte						1 380 516	0,39	
Gesamtfondsvermögen						354 016 914	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-33 691		
Andere Verbindlichkeiten						-309 086		
Nettofondsvermögen						353 674 137		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	66 235 428	18,71
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	278 172 948	78,58
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	344 408 376	97,29

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

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

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H und Janus Henderson FD - Global Multi Strategy FD-SHS-G2 HED-CAP veröffentlichten keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Umbrella-Fonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063	USD 1 = CHF 0.894650
GBP 1 = CHF 1.137413	

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		86 638 081.79	86 297 810.24	98 934 246.50
Klasse B	CH0329763947			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		132.28	125.73	148.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		132.08	125.92	148.69
Anzahl Anteile im Umlauf		568 274,2340	599 850,0040	585 911,4270
Klasse V	CH0432492236			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		121.22	115.03	135.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		121.04	115.20	135.91
Anzahl Anteile im Umlauf		94 588,0230	94 596,0490	86 924,2000

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	14,86
Swisscanto (CH) IEF MSCI World Ex Switzerland	14,40
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	13,90
iShares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	12,09
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	3,14
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	2,68
iShares III PLC MSCI world-UCITS ETF	2,56
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	2,53
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	2,22
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,17
Übrige Wertpapiere	26,60
Total	97,15

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 032 835.70	646 045.51
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	288 970.00	408 480.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	83 948 308.14	85 216 719.64
Sonstige Vermögenswerte	442 846.66	110 440.94
Gesamtfondsvermögen	86 712 960.50	86 381 686.09
Aufgenommene Kredite	0.00	-8 276.58
Andere Verbindlichkeiten	-74 878.71	-75 599.27
Nettofondsvermögen	86 638 081.79	86 297 810.24

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 126.82	119.50
Negativzinsen	-1 126.75	-3 523.97
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	21 090.00	18 486.95
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 249 459.92	1 330 962.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	26 564.89	50 596.41
Total Ertrag	1 297 114.88	1 396 641.83
Aufwand		
Passivzinsen	-8.90	-201.05
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-396 999.84	-834 245.41
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-58 638.30	-115 552.42
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-51 460.06	-37 010.17
Total Aufwand	-507 107.10	-987 101.34
Nettoertrag	790 007.78	409 540.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	186 055.35	-101 468.12
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	976 063.13	308 072.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 586 139.63	-15 873 333.91
Gesamterfolg	4 562 202.76	-15 565 261.54

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	-4 103 569.83	3 014 178.01
Gesamterfolg	4 562 202.76	-15 565 261.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	86 638 081.79	86 297 810.24

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	599 850,0040	585 911,4270
Ausgegebene Anteile	27 223,2530	56 413,7760
Zurückgenommene Anteile	-58 799,0230	-42 475,1990
Bestand Ende Berichtsperiode	568 274,2340	599 850,0040
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-31 575,7700	13 938,5770
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	94 596,0490	86 924,2000
Ausgegebene Anteile	6 448,5300	16 586,8060
Zurückgenommene Anteile	-6 456,5560	-8 914,9570
Bestand Ende Berichtsperiode	94 588,0230	94 596,0490
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8,0260	7 671,8490

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2023 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	288 970	0,33	
Total Nordamerika						288 970	0,33	
Total Namensaktien						288 970	0,33	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	10 500			10 500	864 339	1,00	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	38 000		8 500	29 500	2 223 805	2,56	
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	424 748	0,49	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	28 900		3 200	25 700	1 417 869	1,64	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	31 100	2 000	3 500	29 600	1 329 336	1,53	
Total Global						6 260 096	7,22	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	18 500	2 000	1 500	19 000	1 741 198	2,01	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	58 000	24 200	6 700	75 500	10 479 400	12,09	
Total Schweiz						12 220 598	14,09	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	2 700		200	2 500	1 925 958	2,22	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	12 500		12 500				
Total Vereinigte Staaten						1 925 958	2,22	
Total Investmentzertifikate, open end						20 406 652	23,53	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						20 695 622	23,87	
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		10 900	6 400	699 392	0,81	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 742 145	2,01	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		6 450		6 450	636 615	0,73	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		2 150		2 150	210 378	0,24	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	106 000		9 000	97 000	1 293 905	1,49	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	21 700		2 100	19 600	446 445	0,51	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	4 050		370	3 680	813 599	0,94	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	73 500			73 500	966 625	1,11	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	84 600		5 600	79 000	2 191 705	2,53	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		86 000		86 000	836 995	0,97	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	14 800		1 200	13 600	1 579 186	1,82	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		6 160		6 160	607 868	0,70	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	91 000	3 000		94 000	838 053	0,97	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		15 700		15 700	1 716 131	1,98	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	55 500	900	3 100	53 300	12 486 887	14,40	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	13 000		1 200	11 800	1 082 910	1,25	
Total Global						28 148 837	32,46	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	7 800	1 000		8 800	931 304	1,07	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	315		20	295	2 719 794	3,14	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	95			95	878 975	1,01	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	875	20	10	885	12 884 476	14,86	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 877 560	2,17	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 770		2 770				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	214		31	183	1 728 781	1,99	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	25 000	1 300	1 300	25 000	2 322 840	2,68	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	67 600		7 100	60 500	12 049 089	13,90	
Total Schweiz						35 392 819	40,82	
Total Investmentzertifikate, open end						63 541 656	73,28	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						63 541 656	73,28	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						84 237 278	97,15	0,00
Bankguthaben auf Sicht						2 032 836	2,34	
Sonstige Vermögenswerte						442 847	0,51	
Gesamtfondsvermögen						86 712 961	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-74 879		
Nettofondsvermögen						86 638 082		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	20 695 622	23,87
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	63 541 656	73,28
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	84 237 278	97,15

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

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:	1,27%*
Klasse V:	1,27%*

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H und Janus Henderson FD - Global Multi Strategy FD-SHS-G2 HED-CAP veröffentlichten keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063	USD 1 = CHF 0.894650
GBP 1 = CHF 1.137413	

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		199 309 560.17	196 314 223.05	200 673 946.13
Klasse B	CH0369737678			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.89	96.41	110.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		99.04	96.55	110.80
Anzahl Anteile im Umlauf		1 785 366,8160	1 801 017,9050	1 592 204,6180
Klasse V	CH0432492269			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.88	97.27	111.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		100.03	97.42	111.70
Anzahl Anteile im Umlauf		227 855,6810	233 118,0160	217 115,6350

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,42
BKB Sustainable – Equity Switzerland	16,97
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	16,93
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global-Anteile -Nt	7,14
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	5,04
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS ETF	3,75
BKB Sustainable – Global Corporate Bond	2,93
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	2,70
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	2,15
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	1,97
Übrige Wertpapiere	8,59
Total	96,59

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6 158 696.19	3 673 180.95
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	192 690 395.46	192 632 969.38
Sonstige Vermögenswerte	630 717.12	198 055.42
Gesamtfondsvermögen	199 479 808.77	196 504 205.75
Aufgenommene Kredite	0.00	-19 306.00
Andere Verbindlichkeiten	-170 248.60	-170 676.70
Nettofondsvermögen	199 309 560.17	196 314 223.05

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 060.73	228.33
Negativzinsen	-4 058.79	-40 968.00
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 822 381.99	1 976 312.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	10 170.45	1 281.26
Total Ertrag	1 832 554.38	1 936 854.42
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-917 605.71	-1 860 372.55
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-117 508.48	-245 378.98
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	729 513.42
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	95 304.63
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9 541.16	-8 661.19
Total Aufwand	-1 044 655.35	-1 289 686.96
Nettoertrag	787 899.03	647 167.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-3 315 207.33	-1 757 940.40
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	-729 513.42
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	-95 304.63
Realisierter Erfolg	-2 527 308.30	-1 935 590.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 810 764.36	-26 672 051.01
Gesamterfolg	5 283 456.06	-28 607 642.00

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	-2 088 796.24	24 411 971.15
Gesamterfolg	5 283 456.06	-28 607 642.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	199 309 560.17	196 314 223.05

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 801 017,9050	1 592 204,6180
Ausgegebene Anteile	80 394,0440	388 816,4760
Zurückgenommene Anteile	-96 045,1330	-180 003,1890
Bestand Ende Berichtsperiode	1 785 366,8160	1 801 017,9050
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-15 651,0890	208 813,2870
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	233 118,0160	217 115,6350
Ausgegebene Anteile	14 234,6070	44 450,0200
Zurückgenommene Anteile	-19 496,9420	-28 447,6390
Bestand Ende Berichtsperiode	227 855,6810	233 118,0160
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-5 262,3350	16 002,3810

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2023 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	231 000	2 577 515	1,29	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	537 000	168 000	470 000	7 477 073	3,75	
Total Global					10 054 588	5,04	
Vereinigte Staaten							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	315 000		315 000	4 298 239	2,15	
Total Vereinigte Staaten					4 298 239	2,15	
Total Investmentzertifikate, open end					14 352 827	7,20	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					14 352 827	7,20	

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	3 927 811	1,97	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	19 400		19 400	1 843 582	0,92	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	8 500		8 500	830 025	0,42	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	20 800		20 800	1 985 568	1,00	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		44 600	44 600	4 402 020	2,21	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		14 800	14 800	1 448 180	0,73	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	14 000		12 200	3 924 153	1,97	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	14 300		8 680	5 384 213	2,70	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	9 000		9 000	1 989 780	1,00	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	132 000		20 600	10 059 420	5,04	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	14 800	800	15 600	14 237 118	7,14	
Total Global					50 031 870	25,08	
Schweiz							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	6 100	210	160	56 700 786	28,42	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	3 300	450	100	33 771 151	16,93	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 600	92	327	19 872 666	9,96	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	162 000	8 600	17 600	13 979 610	7,01	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	31 200		2 500	2 952 656	1,48	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 160		2 160	1 028 830	0,51	
Total Schweiz					128 305 699	64,31	
Total Investmentzertifikate, open end					178 337 568	89,39	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					178 337 568	89,39	
Total Wertschriften					192 690 395	96,59	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					6 158 696	3,09	
Sonstige Vermögenswerte					630 718	0,32	
Gesamtfondsvermögen					199 479 809	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-170 249		
Nettofondsvermögen					199 309 560		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	14 352 827	7,20
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	178 337 568	89,39
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	192 690 395	96,59

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

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:	1,27%*
Klasse V:	1,27%*

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF und BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H veröffentlichten keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		434 137 298,98	375 377 088,10	328 308 493,01
Klasse B	CH0369737710			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111,67	107,24	125,05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		111,84	107,40	125,05
Anzahl Anteile im Umlauf		3 194 466,5620	2 884 460,0070	2 147 114,7370
Klasse V	CH0432492285			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111,73	107,16	124,87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		111,90	107,32	124,87
Anzahl Anteile im Umlauf		692 773,3990	616 441,3020	478 925,3350

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	26,85
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,92
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,07
UBS (IRL) – ETF MSCI World Socially Responsible	9,52
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	5,78
UBS (LUX) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets	2,52
UBS (IRL) ETF PLC – MSCI USA Soc Res Ucits ETF	2,16
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	2,13
BKB Sustainable – Global Equities Momentum	2,07
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,01
Übrige Wertpapiere	10,04
Total	95,07

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	19 905 336.34	13 888 150.62
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	413 082 760.83	361 637 133.30
Sonstige Vermögenswerte	1 521 504.02	229 566.53
Gesamtfondsvermögen	434 509 601.19	375 754 850.45
Aufgenommene Kredite	0.00	-48 864.29
Andere Verbindlichkeiten	-372 302.21	-328 898.06
Nettofondsvermögen	434 137 298.98	375 377 088.10

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	17 207.70	606.70
Negativzinsen	-17 205.59	-174 879.18
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 431 459.62	3 684 039.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	118 940.39	59 735.28
Total Ertrag	4 550 402.12	3 569 502.08
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 777 854.08	-3 066 344.71
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-383 756.35	-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	-25 495.69	-7 349.77
Total Aufwand	-2 187 106.12	-2 276 567.45
Nettoertrag	2 363 296.00	1 292 934.63
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-4 017 673.94	-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	-1 654 377.94	-1 983 282.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 097 381.60	-51 914 739.89
Gesamterfolg	16 443 003.66	-53 898 022.26

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	42 713 780.63	101 193 664.97
Gesamterfolg	16 443 003.66	-53 898 022.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	434 137 298.98	375 377 088.10

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 884 460,0070	2 147 114,7370
Ausgegebene Anteile	398 570,1470	870 111,2200
Zurückgenommene Anteile	-88 563,5920	-132 765,9500
Bestand Ende Berichtsperiode	3 194 466,5620	2 884 460,0070
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	310 006,5550	737 345,2700
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	616 441,3020	478 925,3350
Ausgegebene Anteile	93 998,0070	177 870,9510
Zurückgenommene Anteile	-17 665,9100	-40 354,9840
Bestand Ende Berichtsperiode	692 773,3990	616 441,3020
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	76 332,0970	137 515,9670

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2023 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	843 000	137 000	980 000	10 934 913	2,52	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	2 860 000	290 000	2 600 000	41 362 532	9,52	
Total Global					52 297 446	12,04	
Vereinigte Staaten							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	620 000	67 000	687 000	9 374 254	2,16	
Total Vereinigte Staaten					9 374 254	2,16	
Total Investmentzertifikate, open end					61 671 699	14,19	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					61 671 699	14,19	

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	9 800	60 000	8 538 719	1,97	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	36 400	2 300	38 700	3 677 661	0,85	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	16 400	900	17 300	1 689 345	0,39	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	74 000	20 300	94 300	9 001 878	2,07	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		62 700	62 700	6 188 490	1,42	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		20 900	20 900	2 045 065	0,47	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	25 000	1 900	26 900	8 652 435	1,99	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	15 000	1 200	6 550	9 245 134	2,13	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	16 500	2 600	19 100	4 222 756	0,97	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	23 300	4 200	27 500	25 097 485	5,78	
Total Global					78 358 967	18,03	
Schweiz							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	8 700	1 360	9 860	90 905 650	20,92	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	4 650	550	5 200	48 112 324	11,07	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	5 550	656	5 930	86 333 269	19,87	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	309 000	30 000	7 000	30 334 840	6,98	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	78 300	6 700	85 000	8 744 800	2,01	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	17 300	800	18 100	8 621 211	1,98	
Total Schweiz					273 052 094	62,84	
Total Investmentzertifikate, open end					351 411 062	80,88	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					351 411 062	80,88	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					413 082 761	95,07	0,00
Bankguthaben auf Sicht					19 905 336	4,58	
Sonstige Vermögenswerte					1 521 504	0,35	
Gesamtfondsvermögen					434 509 601	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-372 302		
Nettofondsvermögen					434 137 299		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	61 671 699	14,19
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	351 411 062	80,88
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	413 082 761	95,07

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

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 Bond I CHF und BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H veröffentlichten keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		155 826 783.39	133 187 323.03	113 292 442.28
Klasse B	CH0369737744			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		123.71	116.82	138.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		123.90	117.00	138.96
Anzahl Anteile im Umlauf		894 787,6050	812 329,2720	572 209,6990
Klasse V	CH0432492319			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		123.80	116.62	138.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		123.99	116.79	138.52
Anzahl Anteile im Umlauf		364 533,3530	328 294,6440	243 852,1410

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	27,96
UBS (IRL) ETF – MSCI World Soc Res UCITS ETF	17,03
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	12,68
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,92
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	4,54
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,15
Swisscanto Bond Fund	3,92
UBS (IRL) ETF PLC – MSCI USA Soc Res Ucits ETF	2,15
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	2,07
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	1,98
Übrige Wertpapiere	10,59
Total	94,99

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 204 887.63	5 655 367.41
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	148 159 873.70	127 963 754.54
Sonstige Vermögenswerte	615 675.43	90 430.26
Gesamtfondsvermögen	155 980 436.76	133 709 552.21
Aufgenommene Kredite	-28 828.42	-413 753.20
Andere Verbindlichkeiten	-124 824.95	-108 475.98
Nettofondsvermögen	155 826 783.39	133 187 323.03

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6 207.45	185.66
Negativzinsen	-6 206.53	-60 732.29
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 815 511.73	1 562 982.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	56 287.07	77 238.32
Total Ertrag	1 871 799.72	1 579 674.36
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-0.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-511 665.81	-870 391.62
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-208 031.33	-350 957.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	448 624.66
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	181 068.96
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9 908.04	-8 870.75
Total Aufwand	-729 605.18	-600 618.72
Nettoertrag	1 142 194.54	979 055.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-1 019 795.97	-743 504.79
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	-448 624.66
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	-181 068.96
Realisierter Erfolg	122 398.57	-394 142.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 372 918.73	-20 606 814.15
Gesamterfolg	8 495 317.30	-21 000 956.92

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	14 402 400.08	41 028 219.51
Gesamterfolg	8 495 317.30	-21 000 956.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	155 826 783.39	133 187 323.03

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	812 329,2720	572 209,6990
Ausgegebene Anteile	104 346,4640	267 386,9400
Zurückgenommene Anteile	-21 888,1310	-27 267,3670
Bestand Ende Berichtsperiode	894 787,6050	812 329,2720
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	82 458,3330	240 119,5730
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	328 294,6440	243 852,1410
Ausgegebene Anteile	43 267,7870	103 206,1960
Zurückgenommene Anteile	-7 029,0780	-18 763,6930
Bestand Ende Berichtsperiode	364 533,3530	328 294,6440
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	36 238,7090	84 442,5030

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2023 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	99 000	635 000	7 085 378	4,54	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	1 750 000	137 000	1 670 000	26 567 473	17,03	
Total Global					33 652 850	21,58	
Vereinigte Staaten							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	229 000	17 000	246 000	3 356 720	2,15	
Total Vereinigte Staaten					3 356 720	2,15	
Total Investmentzertifikate, open end					37 009 570	23,73	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					37 009 570	23,73	

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	3 900	21 400	3 045 476	1,95	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	12 800	1 000	13 800	1 311 414	0,84	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	6 000		6 000	585 900	0,38	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 300	7 500	33 800	3 226 548	2,07	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		11 200	11 200	1 105 440	0,71	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		3 700	3 700	362 045	0,23	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	8 800	800	9 600	3 087 858	1,98	
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	1 000	6 800	1 503 390	0,96	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTAI-I30 CHF ACC- CAPITALISATION**	CHF	6 500	1 150	7 650	749 088	0,48	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	5 500	1 200	6 700	6 114 660	3,92	
Total Global					21 091 818	13,52	
Schweiz							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 162	178	1 340	12 354 318	7,92	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	608	92	700	6 476 659	4,15	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 070	246	2 316	31 155 682	19,97	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	125 000	14 000	139 000	12 426 320	7,97	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	27 400	2 600	30 000	3 086 400	1,98	
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF		16 000	16 000	1 697 600	1,09	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	90 000	9 600	99 600	19 784 544	12,68	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	6 000	460	6 460	3 076 963	1,97	
Total Schweiz					90 058 485	57,74	
Total Investmentzertifikate, open end					111 150 304	71,26	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					111 150 304	71,26	

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)							0,00
Bankguthaben auf Sicht					7 204 888	4,62	
Sonstige Vermögenswerte					615 675	0,39	
Gesamtfondsvermögen					155 980 437	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-28 828		
Andere Verbindlichkeiten					-124 826		
Nettofondsvermögen					155 826 783		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	37 009 570	23,73
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	111 150 304	71,26
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	148 159 874	94,99

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

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:	1,29% *
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 Bond I CHF und BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H veröffentlichten keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		17 611 562.15
Klasse B	CH1184401359	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		101.63
Anzahl Anteile im Umlauf		143 274,6930
Klasse V	CH1184401342	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		101.63
Anzahl Anteile im Umlauf		30 278,3060

¹ Erstemission per 28.7.2022

² Siehe Ergänzende Angaben

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	27,97
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS ETF	18,73
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	14,88
JSS Sustainable Equity Swiss – Namen-Anteile	11,92
UBS (LUX) – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	7,03
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,97
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	2,17
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	2,01
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	2,00
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	1,96
Übrige Wertpapiere	5,15
Total	97,79

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

30.6.2023

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	329 066.38
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17 234 990.81
Sonstige Vermögenswerte	59 764.12
Gesamtfondsvermögen	17 623 821.31
Andere Verbindlichkeiten	-12 259.16
Nettofondsvermögen	17 611 562.15

Erfolgsrechnung

28.7.2022-30.6.2023

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	247.49
Negativzinsen	-300.77
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	198 043.14
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	9 493.08
Total Ertrag	207 482.94
Aufwand	
Passivzinsen	-30.04
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-57 979.92
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-15 504.82
Sonstige Aufwendungen	-64.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 474.28
Total Aufwand	-76 053.13
Nettoertrag	131 429.81
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-44 187.36
Realisierter Erfolg	87 242.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	466 245.47
Gesamterfolg	553 487.92

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

28.7.2022-30.6.2023

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	17 058 074.23
Gesamterfolg	553 487.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17 611 562.15

Entwicklung der Anteile im Umlauf

28.7.2022-30.6.2023

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	146 094,9150
Zurückgenommene Anteile	-2 820,2220
Bestand Ende Berichtsperiode	143 274,6930

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 143 274,6930

Klasse V	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	32 378,8950
Zurückgenommene Anteile	-2 100,5890
Bestand Ende Berichtsperiode	30 278,3060

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 30 278,3060

Inventar des Fondsvermögens

Titel	28.7.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2023 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	111 000		111 000	1 238 546	7,03	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	212 500	5 000	207 500	3 301 048	18,73	
Total Global					4 539 595	25,76	
Vereinigte Staaten							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	28 000		28 000	382 066	2,17	
Total Vereinigte Staaten					382 066	2,17	
Total Investmentzertifikate, open end					4 921 660	27,93	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					4 921 660	27,93	

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	2 430		2 430	345 818	1,96	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	1 550		1 550	147 297	0,84	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	900	200	700	68 355	0,39	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	3 700		3 700	353 202	2,00	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	1 100		1 100	353 817	2,01	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	800		800	176 869	1,00	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTA-H30 CHF ACC- CAPITALISATION**	CHF	2 030	230	1 800	176 256	1,00	
Total Global					1 621 614	9,20	
Schweiz							
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	288	58	230	3 348 508	19,00	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	17 300		17 300	1 580 701	8,97	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	3 300		3 300	339 504	1,93	
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF	19 800		19 800	2 100 780	11,92	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	13 200		13 200	2 622 048	14,88	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 513	43	1 470	700 176	3,96	
Total Schweiz					10 691 717	60,66	
Total Investmentzertifikate, open end					12 313 331	69,86	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					12 313 331	69,86	

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					17 234 991	97,79 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					329 066	1,87	
Sonstige Vermögenswerte					59 764	0,34	
Gesamtfondsvermögen					17 623 821	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-12 259		
Nettofondsvermögen					17 611 562		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	4 921 660	27,93
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	12 313 331	69,86
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	17 234 991	97,79

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 Basistiteln / Sacheinlagen

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	90 481	USD	100 000	12.04.2023

Devisentermingeschäfte

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

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 annualisiert:

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

* Die Zielfonds BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF und BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF veröffentlichten keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		26 229 283,68	26 731 544,80	32 038 595,72
Klasse B	CH0438362565			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99,72	96,77	110,90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		99,87	96,92	110,90
Anzahl Anteile im Umlauf		207 300,9360	220 895,3860	227 209,6470
Klasse V	CH0438362664			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100,64	97,59	111,72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		100,79	97,74	111,72
Anzahl Anteile im Umlauf		55 210,6220	54 889,9350	61 229,5950

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	17,40
UBS (LUX) Fund Solution – SBI Foreign	10,11
iShares III PLC – Core Global Aggregate Bond	9,76
iShares VI PLC – iShares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	9,42
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,31
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	8,09
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	6,44
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Small & Mid Cap Switzerland-Anteile -NT CHF	5,91
iShares VI PLC – EDG MSCI Wrld Min Vola UCITS ETF	3,56
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	2,85
Übrige Wertpapiere	16,80
Total	98,65

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	281 140.28	271 707.45
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25 904 016.89	26 434 242.32
Sonstige Vermögenswerte	73 434.47	50 103.24
Gesamtfondsvermögen	26 258 591.64	26 756 053.01
Aufgenommene Kredite	-5 452.15	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-23 855.81	-24 508.21
Nettofondsvermögen	26 229 283.68	26 731 544.80

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	316.62	0.05
Negativzinsen	-316.62	-11 001.80
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	69 156.65	243 129.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-992.34	-4 069.62
Total Ertrag	68 164.31	228 057.69
Aufwand		
Passivzinsen	-70.80	-53.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-117 358.00	-244 231.37
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-30 181.69	-62 415.20
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	96 792.52
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	24 237.95
Sonstige Aufwendungen	0.00	-92.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	4 554.72	8 400.08
Total Aufwand	-143 055.77	-177 361.62
Nettoertrag	-74 891.46	50 696.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-134 318.48	899 689.94
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	0.00	-96 792.52
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	-24 237.95
Realisierter Erfolg	-209 209.94	829 355.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 035 821.08	-4 818 760.07
Gesamterfolg	826 611.14	-3 989 404.53

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	-1 315 027.19	-1 291 993.88
Gesamterfolg	826 611.14	-3 989 404.53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26 229 283.68	26 731 544.80

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	220 895,3860	227 209,6470
Ausgegebene Anteile	5 524,1150	11 801,9860
Zurückgenommene Anteile	-19 118,5650	-18 116,2470
Bestand Ende Berichtsperiode	207 300,9360	220 895,3860
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-13 594,4500	-6 314,2610
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	54 889,9350	61 229,5950
Ausgegebene Anteile	872,5130	2 687,6320
Zurückgenommene Anteile	-551,8260	-9 027,2920
Bestand Ende Berichtsperiode	55 210,6220	54 889,9350
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	320,6870	-6 339,6600

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2023 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	670 025	2,55
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	2 700	100	2 800			
Total Europa						670 025	2,55

Global

BNP PARIBAS EASY ENERGY & METAL ENHANCED UCITS ETF-CAP*	USD	93 000		52 500	40 500	438 992	1,67
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD		65 700	65 700			
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	438 000	301 000	174 700	564 300	2 562 543	9,76
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	8 300	40 521	9 121	39 700	2 472 516	9,42
ISHARES VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF		156 000	5 000	151 000	934 841	3,56
SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	14 000		1 300	12 700	2 124 710	8,09
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF CHF A-DIS*	CHF	62 000		2 900	59 100	659 674	2,51
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF CHF A-D*	CHF	105 000	105 800	6 040	204 760	2 654 202	10,11
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		17 975	9 905	8 070	579 257	2,21
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	8 300			8 300	456 786	1,74
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	1 200	200	800	600	33 102	0,13
Total Global						12 916 622	49,19

Schweiz

ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	7 550		450	7 100	650 658	2,48
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	6 200	700	400	6 500	662 090	2,52
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	61 400	5 300	5 900	60 800	4 569 740	17,40
Total Schweiz						5 882 488	22,40

Vereinigte Staaten

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		1 037	67	970	747 272	2,85
Total Vereinigte Staaten						747 272	2,85

Total Investmentzertifikate, open end

20 216 407 76,99

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

20 216 407 76,99

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	2 200	40 300	1 400	129 591	0,49
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	19 260		960	18 300	1 689 917	6,44
Total Global						1 819 508	6,93

Luxemburg

SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF	38 600	2 200	39 400	1 400	132 552	0,50
Total Luxemburg						132 552	0,50

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		5 180	100	5 080	1 552 191	5,91
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	24 700		1 100	23 600	2 183 359	8,31
Total Schweiz						3 735 550	14,23

Vereinigte Staaten

CS INDEX FUND CH - EQUITY US BLUE - QA**	USD	275		275			
Total Vereinigte Staaten							0,00

Total Investmentzertifikate, open end

5 687 610 21,66

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

5 687 610 21,66

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen) 25 904 017 98,65

Bankguthaben auf Sicht 281 140 1,07

Sonstige Vermögenswerte 73 435 0,28

Gesamtfondsvermögen 26 258 592 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten -5 452

Andere Verbindlichkeiten -23 856

Nettofondsvermögen 26 229 284

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	20 216 407	76,99
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	5 687 610	21,66
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	25 904 017	98,65

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

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:	1,31%
Klasse V:	1,31%

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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650