

Jahresbericht 2020/2021

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2021

Migros Bank (CH) Fonds – 0
Migros Bank (CH) Fonds – 25
Migros Bank (CH) Fonds – 45
Migros Bank (CH) Fonds – 65
Migros Bank (CH) Fonds – 85
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock
Migros Bank (CH) Fonds – InterStock
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2021

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Mitteilungen an die Anleger	4	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	5	
Migros Bank (CH) Fonds – 0	6	B/ CH0365696621 I/ CH0365696704 V/ CH0365696696
Migros Bank (CH) Fonds – 25	11	B/ CH0023406470 I/ CH0023406504 V/ CH0023406496
Migros Bank (CH) Fonds – 45	17	B/ CH0023406553 I/ CH0023406579 V/ CH0023406561
Migros Bank (CH) Fonds – 65	22	B/ CH0365696712 I/ CH0365696753 V/ CH0584307778
Migros Bank (CH) Fonds – 85	27	B/ CH0365696779 I/ CH0365696787 V/ CH0584307786
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0	33	B/ CH0365696837 I/ CH0365696878 V/ CH0365696852
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25	38	B/ CH0365696886 I/ CH0365696910 V/ CH0365696902
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45	43	B/ CH0102705651 I/ CH0366193438 V/ CH0102706105
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65	53	B/ CH0365696936 I/ CH0365696951 V/ CH0584307794
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85	58	B/ CH0365696969 I/ CH0365696993 V/ CH0584307802
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	63	A/ CH0023406587 I/ CH0023406611
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	70	A/ CH0023406629 I/ CH0023406645
Migros Bank (CH) Fonds – InterStock	83	A/ CH0023406652 I/ CH0023406686
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	88	A/ CH0023406702 I/ CH0023406736
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	98	A/ CH0023406751 I/ CH0023406777
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	105	A/ CH0108311728 I/ CH0108312718
Anhang zu Ergänzende Angaben	111	

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

Reto Ketterer
Präsident (bis 24.8.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Michael Kehl
Präsident (ab 24.8.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Christian Maurer
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(bis 24.10.2020)

Dr. Daniel Brüllmann
Mitglied
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 24.8.2020)

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

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

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director
(ab 24.8.2020)

Geschäftsleitung

André Valente
Managing Director
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

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

Urs Fäs
Managing Director
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Leiterin Corporate Governance & Change Management

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

Thomas Reisser
Executive Director
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Executive Director
Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Migros Bank AG, Zürich

Delegation der Administration

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

Zahlstellen

Migros Bank AG, Seidengasse 12, 8021 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Fondsvertragsänderungen

Migros Bank (CH) Fonds – 0
Migros Bank (CH) Fonds – 25
Migros Bank (CH) Fonds – 45
Migros Bank (CH) Fonds – 65
Migros Bank (CH) Fonds – 85
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock
Migros Bank (CH) Fonds – InterStock
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Mitteilung vom 20. November 2020

1. «Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen (§ 19)

Für die Teilvermögen «– 65», «– 85», «– Sustainable 65» und «– Sustainable 85» soll neu die Anteilsklasse «V» mit einer maximalen Verwaltungskommission von 1,5% p.a. lanciert werden.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 4. Dezember 2020 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 11. Dezember 2020 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Jahresbericht per 30. Juni 2021

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Migros Bank (CH) Fonds

mit den Teilvermögen

- 0
- 25
- 45
- 65
- 85
- Sustainable 0
- Sustainable 25
- Sustainable 45
- Sustainable 65
- Sustainable 85
- SwissStock
- EuropeStock
- InterStock
- SwissFrancBond
- SwissFrancBond Medium Term
- SwissImmo

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. Juni 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 30. Juni 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

Basel, 26. Oktober 2021

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

Migros Bank (CH) Fonds – 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		21 472 071.46	21 675 259.03	21 362 310.98
Klasse B	CH0365696621			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.38	100.56	102.24
Anzahl Anteile im Umlauf		19 295,0570	24 150,2560	16 915,0550
Klasse I	CH0365696704			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.13	102.64	103.73
Anzahl Anteile im Umlauf		170 997,0000	171 843,0000	181 793,0000
Klasse V	CH0365696696			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.15	101.13	102.61
Anzahl Anteile im Umlauf		16 747,2450	15 902,0670	7 558,8490

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse B	CHF	0.9%	-1.6%	2.3%
Klasse I	CHF	1.8%	-0.7%	3.2%
Klasse V	CHF	1.0%	-1.4%	2.4%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	2.0%	-0.5%	3.3%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in einem generellen Anstieg der Anleiherenditen resultierte. Die globalen Inflationsorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von allen Klassen nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Das Übergewicht bei den Rohstoffen zahlte sich nur teilweise aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	25,19
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	22,01
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	10,87
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	8,77
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	6,77
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond	5,34
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	4,97
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF (CHF)	3,04
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond	3,01
Nordea 1 Sicav – Alpha 10 Ma Fund-HBI-CHF-CAP	2,57
Übrige	4,16
Total	96,70

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	644 012.98	858 267.20
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 765 228.20	20 792 161.95
Sonstige Vermögenswerte	64 186.21	70 028.46
Gesamtfondsvermögen	21 473 427.39	21 720 457.61
Aufgenommene Kredite	0.00	-43 717.40
Andere Verbindlichkeiten	-1 355.93	-1 481.18
Nettofondsvermögen	21 472 071.46	21 675 259.03

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-3 081.00	-399.40
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	195 248.10	212 502.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 125.93	-4 383.98
Total Ertrag	191 041.17	207 719.30
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-19 769.50	-20 274.21
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-4 877.81	-4 997.25
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-12 699.91	-9 863.65
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse B	4 293.26	3 625.93
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse V	1 186.89	0.00
Sonstige Aufwendungen	-4 532.53	-8 046.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2 603.09	943.26
Total Aufwand	-46 327.41	-51 143.38
Nettoertrag	144 713.76	156 575.92
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-85 800.82	-105 755.08
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse B	-4 293.26	-3 625.93
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse V	-1 186.89	0.00
Realisierter Erfolg	53 432.79	47 194.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	290 928.16	-233 048.44
Gesamterfolg	344 360.95	-185 853.53

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	144 713.76	156 575.92
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	144 713.76	156 575.92
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-50 649.82	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-94 063.94	-156 575.92
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	21 675 259.03	21 362 310.98
Abgeführte Verrechnungssteuer	-53 934.31	-60 636.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	-493 614.21	559 437.98
Gesamterfolg	344 360.95	-185 853.53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21 472 071.46	21 675 259.03

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	24 150,2560	16 915,0550
Ausgegebene Anteile	1 685,4270	10 411,0150
Zurückgenommene Anteile	-6 540,6260	-3 175,8140
Bestand Ende Berichtsperiode	19 295,0570	24 150,2560
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-4 855,1990	7 235,2010
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	171 843,0000	181 793,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-846,0000	-9 950,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	170 997,0000	171 843,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-846,0000	-9 950,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 902,0670	7 558,8490
Ausgegebene Anteile	2 316,9380	11 997,8960
Zurückgenommene Anteile	-1 471,7600	-3 654,6780
Bestand Ende Berichtsperiode	16 747,2450	15 902,0670
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	845,1780	8 343,2180

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.13720
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.04802
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.08918

Klasse I

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.81727
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.28604
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.53123

Klasse V

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.13820
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.04837
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.08983

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	12 795	1 170	3 595	10 370	653 829	3,04
Total Global						653 829	3,04

Total Investmentzertifikate, open end

653 829 3,04

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

653 829 3,04

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

Investmentzertifikate, open end

EWUWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	16 445	430	875	16 000	1 452 800	6,77
Total EWUWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						1 452 800	6,77

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	20			20	230 416	1,07
GATEWAY UCITS FNDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	5 505		5 505			
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	41 320	410	810	40 920	4 725 851	22,01
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	17 770	30	310	17 490	1 883 848	8,77
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	48 945	240	1 055	48 130	5 408 849	25,19
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	2 990			2 990	301 153	1,40
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	3 660			3 660	361 388	1,68
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF		35 425	1 275	34 150	551 864	2,57
Total Global						13 463 369	62,70

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	11 915	1 565	710	12 770	1 147 385	5,34
Total Nordamerika						1 147 385	5,34

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	6 810	800	200	7 410	647 264	3,01
Total Pazifik						647 264	3,01

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	26 540	395	5 635	21 300	2 333 841	10,87
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	6 700	70	1 210	5 560	1 066 741	4,97
Total Schweiz						3 400 582	15,84

Total Investmentzertifikate, open end

20 111 399 93,66

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

20 111 399 93,66

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

20 765 228 96,70

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

644 013 3,00

Sonstige Vermögenswerte

64 186 0,30

Gesamtfondsvermögen

21 473 427 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-1 356

Nettofondsvermögen

21 472 071

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	653 829	3,04
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	20 111 399	93,66
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	20 765 228	96,70

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 II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 0	
Klasse B	1,12%
Klasse I	0,25%
Klasse V	0,97%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		336 960 371,35	315 741 690,88	319 588 474,51
Klasse B	CH0023406470			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		123,94	114,84	116,63
Anzahl Anteile im Umlauf		1 810 622,8410	1 817 545,0130	1 827 151,0370
Klasse I	CH0023406504			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		130,46	120,19	121,21
Anzahl Anteile im Umlauf		3 863,8060	3 863,8060	3 863,8060
Klasse V	CH0023406496			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		129,05	119,25	120,88
Anzahl Anteile im Umlauf		868 206,8150	893 478,3560	877 130,5170

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse B	CHF	8.1%	-1.5%	3.1%
Klasse I	CHF	9.0%	-0.6%	4.0%
Klasse V	CHF	8.2%	-1.3%	3.2%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	9.4%	-0.6%	4.3%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in einem generellen Anstieg der Anleihenrenditen und weiterhin positiven Aktienmärkten resultierte, während Schwellenland-Anlagen etwas gebremst wurden. Die globalen Inflationsorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von allen Klassen nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen sowie bei den Rohstoffen zahlte sich nur teilweise aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	19,75
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	17,31
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	8,91
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	8,54
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	6,86
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	5,35
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	4,97
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	4,77
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF	2,97
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,53
Übrige	15,39
Total	97,35

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 751 813.78	16 310 498.13
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	328 313 343.54	300 678 568.62
Sonstige Vermögenswerte	1 168 378.87	750 293.09
Gesamtfondsvermögen	337 233 536.19	317 739 359.84
Aufgenommene Kredite	-163 768.51	-1 894 975.45
Andere Verbindlichkeiten	-109 396.33	-102 693.51
Nettofondsvermögen	336 960 371.35	315 741 690.88

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	49.48	51.41
Negativzinsen	-58 369.55	-66 971.74
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 695 700.97	4 124 040.91
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-10 068.96	14 324.38
Total Ertrag	3 627 311.94	4 071 444.96
Aufwand		
Prüfaufwand	-10 376.90	-10 376.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 934 214.62	-1 927 980.77
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-132.64	-128.63
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-809 691.17	-797 108.84
Sonstige Aufwendungen	-4 532.53	-8 046.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	5 005.81	-23 319.17
Total Aufwand	-2 753 942.05	-2 766 960.87
Nettoertrag	873 369.89	1 304 484.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 288 142.03	854 330.15
Realisierter Erfolg	3 161 511.92	2 158 814.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 063 010.74	-7 418 852.73
Gesamterfolg	25 224 522.66	-5 260 038.49

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	873 369.89	1 304 484.09
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	873 369.89	1 304 484.09
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-305 679.46	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-567 690.43	-1 304 484.09
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	315 741 690.88	319 588 474.51
Abgeführte Verrechnungssteuer	-263 793.99	-63 503.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3 742 048.20	1 476 758.56
Gesamterfolg	25 224 522.66	-5 260 038.49
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	336 960 371.35	315 741 690.88

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 817 545,0130	1 827 151,0370
Ausgegebene Anteile	152 828,3430	230 633,2140
Zurückgenommene Anteile	-159 750,5150	-240 239,2380
Bestand Ende Berichtsperiode	1 810 622,8410	1 817 545,0130
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-6 922,1720	-9 606,0240
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 863,8060	3 863,8060
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	3 863,8060	3 863,8060
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	893 478,3560	877 130,5170
Ausgegebene Anteile	101 319,2810	164 527,3860
Zurückgenommene Anteile	-126 590,8220	-148 179,5470
Bestand Ende Berichtsperiode	868 206,8150	893 478,3560
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-25 271,5410	16 347,8390

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.26019
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.09107
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.16912

Klasse I

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.363
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.477
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.886

Klasse V

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.45724
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.16003
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.29721

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	74 655		18 605	56 050	2 241 992	0,66	
Total Europa						2 241 992	0,66	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	43 190	1 615	7 855	36 950	1 817 715	0,54	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	187 205	31 715	59 890	159 030	10 026 842	2,97	
Total Global						11 844 556	3,51	
Total Investmentzertifikate, open end						14 086 548	4,18	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						14 086 548	4,18	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
EWUWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	79 860	6 580	2 940	83 500	7 581 800	2,25	
Total EWUWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						7 581 800	2,25	
Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	267 070		78 560	188 510	18 047 947	5,35	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF		20 945	4 145	16 800	2 257 080	0,67	
Total Europa						20 305 027	6,02	
Global								
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	584			584	6 728 141	2,00	
GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	80 050	2 410	82 460				
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	473 005	40 835	8 480	505 360	58 364 026	17,31	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	202 540	15 300	3 140	214 700	23 125 337	6,86	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	559 130	43 745	9 845	593 030	66 644 711	19,76	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF		36 780		36 780	3 704 482	1,10	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF		46 790		46 790	4 620 045	1,37	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF		542 290	13 920	528 370	8 538 459	2,53	
Total Global						171 725 202	50,92	
Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	57 805	11 305	3 110	66 000	5 930 100	1,76	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	87 035	960	22 045	65 950	16 079 929	4,77	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF		10 675	1 400	9 275	1 793 507	0,53	
Total Nordamerika						23 803 536	7,06	
Pazifik								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	33 250	6 520	1 090	38 680	3 378 698	1,00	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	81 632	4 035	19 647	66 020	8 420 851	2,50	
Total Pazifik						11 799 549	3,50	
Schweiz								
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	159 563	19 497	23 390	155 670	30 041 197	8,91	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	304 169	15 650	57 009	262 810	28 796 092	8,54	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	5 807	70	1 377	4 500	1 671 255	0,50	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	97 580	2 570	12 840	87 310	16 751 297	4,97	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF		12 460	550	11 910	1 751 842	0,51	
Total Schweiz						79 011 682	23,42	
Total Investmentzertifikate, open end						314 226 796	93,17	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						314 226 796	93,17	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						328 313 344	97,35 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						7 751 814	2,30	
Sonstige Vermögenswerte						1 168 378	0,35	
Gesamtfondsvermögen						337 233 536	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-163 769		
Andere Verbindlichkeiten						-109 396		
Nettofondsvermögen						336 960 371		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	14 086 548	4,18
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	314 226 796	93,17
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	328 313 344	97,35

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 II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 25	
Klasse B	1,06%
Klasse I	0,18%
Klasse V	0,91%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.096187 USD 1 = CHF 0.924350

Migros Bank (CH) Fonds – 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		559 282 897.75	489 193 780.83	448 727 938.80
Klasse B	CH0023406553			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		135.48	119.22	120.89
Anzahl Anteile im Umlauf		1 797 143,1630	1 740 491,0620	1 644 686,3430
Klasse I	CH0023406579			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		144.15	126.11	127.00
Anzahl Anteile im Umlauf		2 074,1800	2 074,1800	2 074,1800
Klasse V	CH0023406561			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		121.32	106.37	107.70
Anzahl Anteile im Umlauf		2 600 442,4310	2 645 721,9580	2 317 832,3040

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse B	CHF	13.9%	-1.4%	3.9%
Klasse I	CHF	14.9%	-0.5%	4.9%
Klasse V	CHF	14.1%	-1.2%	4.1%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	15.2%	-0.6%	5.2%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in einem generellen Anstieg der Anleiherenditen und weiterhin positiven Aktienmärkten resultierte, während Schwellenland-Anlagen etwas gebremst wurden. Die globalen Inflations Sorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von allen Klassen nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen sowie bei den Rohstoffen zahlte sich nur teilweise aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – Swisstock	17,91
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	14,15
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	12,61
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	8,94
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	7,96
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	6,22
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	5,00
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	4,98
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	4,01
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF	2,95
Übrige	12,70
Total	97,43

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	13 262 820.93	27 022 215.49
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	545 487 944.12	465 086 263.28
Sonstige Vermögenswerte	1 139 632.62	1 135 923.18
Gesamtfondsvermögen	559 890 397.67	493 244 401.95
Aufgenommene Kredite	-433 273.47	-3 898 276.76
Andere Verbindlichkeiten	-174 226.45	-152 344.36
Nettofondsvermögen	559 282 897.75	489 193 780.83

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	123.59	63.20
Negativzinsen	-107 247.91	-125 549.43
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 968 288.13	7 190 403.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	124 519.28	333 844.90
Total Ertrag	6 985 683.09	7 398 761.85
Aufwand		
Prüfaufwand	-10 376.90	-10 376.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 998 787.90	-1 854 368.38
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-76.42	-72.58
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-2 221 209.43	-1 968 249.05
Sonstige Aufwendungen	-4 532.53	-8 046.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-109 086.61	-201 704.33
Total Aufwand	-4 344 069.79	-4 042 817.80
Nettoertrag	2 641 613.30	3 355 944.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 344 095.66	-2 008 493.19
Realisierter Erfolg	5 985 708.96	1 347 450.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	62 269 585.02	-8 041 902.34
Gesamterfolg	68 255 293.98	-6 694 451.48

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 641 613.30	3 355 944.05
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 641 613.30	3 355 944.05
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-924 564.66	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 717 048.64	-3 355 944.05
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	489 193 780.83	448 727 938.80
Abgeführte Verrechnungssteuer	-437 203.08	-11 021.42
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 271 026.02	47 171 314.93
Gesamterfolg	68 255 293.98	-6 694 451.48
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	559 282 897.75	489 193 780.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 740 491,0620	1 644 686,3430
Ausgegebene Anteile	211 632,2880	320 034,9000
Zurückgenommene Anteile	-154 980,1870	-224 230,1810
Bestand Ende Berichtsperiode	1 797 143,1630	1 740 491,0620
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	56 652,1010	95 804,7190
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 074,1800	2 074,1800
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	2 074,1800	2 074,1800
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 645 721,9580	2 317 832,3040
Ausgegebene Anteile	343 788,4530	684 930,8130
Zurückgenommene Anteile	-389 067,9800	-357 041,1590
Bestand Ende Berichtsperiode	2 600 442,4310	2 645 721,9580
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-45 279,5270	327 889,6540

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.53220
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.18627
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.34593

Klasse I

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.733
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.607
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.126

Klasse V

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.64664
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.22632
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.42032

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	191 190	1 529	37 549	155 170	6 206 777	1,11
Total Europa						6 206 777	1,11

Global

ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	133 540	4 245	19 975	117 810	5 795 534	1,04
UBS FUND SOLUTIONS - CMC COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	289 410	51 685	78 930	262 165	16 529 503	2,95
Total Global						22 325 037	3,99

Total Investmentzertifikate, open end

28 531 814 5,10

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

28 531 814 5,10

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	688 570		165 550	523 020	50 073 935	8,94
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF		54 040	7 690	46 350	6 227 123	1,11
Total Europa						56 301 057	10,06

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	862	103		965	11 117 562	1,99
GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	123 005	4 690	127 695			
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	532 000	92 840	13 320	611 520	70 624 445	12,61
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	226 340	38 955	5 495	259 800	27 983 058	5,00
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATBOND CHF I**	CHF	629 870	90 350	15 160	705 060	79 234 643	14,15
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATBOND DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF		57 600		57 600	5 801 472	1,04
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF		57 975		57 975	5 724 452	1,02
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF		887 540	13 340	874 200	14 127 072	2,52
Total Global						214 612 703	38,33

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	233 685	5 080	55 875	182 890	44 592 240	7,96
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF		28 570	2 850	25 720	4 973 476	0,89
Total Nordamerika						49 565 716	8,85

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	200 700	11 780	36 620	175 860	22 430 943	4,01
Total Pazifik						22 430 943	4,01

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	538 730	47 285	66 615	519 400	100 233 812	17,90
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	341 860	38 590	62 750	317 700	34 810 389	6,22
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	18 420		3 450	14 970	5 559 708	0,99
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	150 855	9 665	15 250	145 270	27 871 502	4,98
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF		40 645	2 775	37 870	5 570 298	0,99
Total Schweiz						174 045 710	31,09

Total Investmentzertifikate, open end

516 956 130 92,33

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

516 956 130 92,33

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

545 487 944 97,43
0,00

Bankguthaben auf Sicht

13 262 821 2,37

Sonstige Vermögenswerte

1 139 633 0,20

Gesamtfondsvermögen

559 890 398 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-433 273

Andere Verbindlichkeiten

-174 227

Nettofondsvermögen

559 282 898

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2021
in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	28 531 814	5,10
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	516 956 130	92,33
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	545 487 944	97,43

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 II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 45	
Klasse B	1,05%
Klasse I	0,18%
Klasse V	0,90%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.096187 USD 1 = CHF 0.924350

Migros Bank (CH) Fonds – 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		61 783 102.31	41 284 226.92	31 745 528.61
Klasse B	CH0365696712			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		128.23	107.52	109.50
Anzahl Anteile im Umlauf		436 939,0780	383 971,3720	289 907,1680
Klasse I	CH0365696753			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		131.74	109.80	111.13
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0584307778			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.26		
Anzahl Anteile im Umlauf		52 641,4230		

¹ Erstemission per 18.1.2021

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse B	CHF	19.6%	-1.5%	4.7%
Klasse I	CHF	20.7%	-0.6%	5.7%
Klasse V¹	CHF	-	-	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{2/3}	CHF	21.2%	-0.5%	6.0%

¹ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

² Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

³ Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in einem generellen Anstieg der Anleiherenditen und weiterhin positiven Aktienmärkten resultierte, während Schwellenland-Anlagen etwas gebremst wurden. Die globalen Inflationssorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von allen Klassen nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen sowie bei den Rohstoffen zahlte sich nur teilweise aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	26,67
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	12,43
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	11,08
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	7,15
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	6,26
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	5,72
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	4,95
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	3,09
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF	3,00
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,53
Übrige	13,84
Total	96,72

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 787 347.98	2 328 950.08
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	59 946 379.94	39 310 033.17
Sonstige Vermögenswerte	246 182.10	105 089.54
Gesamtfondsvermögen	61 979 910.02	41 744 072.79
Aufgenommene Kredite	-176 006.87	-445 608.70
Andere Verbindlichkeiten	-20 800.84	-14 237.17
Nettofondsvermögen	61 783 102.31	41 284 226.92

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	39.73	2.57
Negativzinsen	-10 535.50	-7 570.57
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	771 294.47	726 944.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	20 254.62	21 874.98
Total Ertrag	781 053.32	741 251.95
Aufwand		
Passivzinsen	-12.01	0.00
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-424 855.57	-342 210.82
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-7 925.77	0.00
Sonstige Aufwendungen	-3 332.53	-5 646.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7 821.69	-23 522.18
Total Aufwand	-456 478.47	-383 910.46
Nettoertrag	324 574.85	357 341.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-326 383.78	-281 857.03
Realisierter Erfolg	-1 808.93	75 484.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 843 010.52	-815 627.94
Gesamterfolg	8 841 201.59	-740 143.48

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	324 574.85	357 341.49
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	324 574.85	357 341.49
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-113 601.20	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-210 973.65	-357 341.49
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	41 284 226.92	31 745 528.61
Abgeführte Verrechnungssteuer	-127 721.78	-118 789.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	11 785 395.58	10 397 630.94
Gesamterfolg	8 841 201.59	-740 143.48
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	61 783 102.31	41 284 226.92

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	383 971,3720	289 907,1680
Ausgegebene Anteile	81 783,6870	137 542,5210
Zurückgenommene Anteile	-28 815,9810	-43 478,3170
Bestand Ende Berichtsperiode	436 939,0780	383 971,3720
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	52 967,7060	94 064,2040
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	52 651,8770	
Zurückgenommene Anteile	-10,4540	
Bestand Ende Berichtsperiode	52 641,4230	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	52 641,4230	

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.71823
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.25138
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.46685
Klasse I		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.807
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.632
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.175
Klasse V		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.20386
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.07135
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.13251

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	23 370	2 450	1 860	23 960	958 396	1,55
Total Europa						958 396	1,55

Global

ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	14 090	2 620	710	16 000	787 103	1,27
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	24 335	9 140	3 975	29 500	1 859 975	3,00
Total Global						2 647 078	4,27

Total Investmentzertifikate, open end

3 605 474 5,82

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

3 605 474 5,82

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	81 055	9 640	10 195	80 500	7 707 070	12,43
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF		7 550	390	7 160	961 946	1,55
Total Europa						8 669 016	13,99

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	75	26		101	1 163 600	1,88
GATEWAY UCITS FND-PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	10 325	765	11 090			
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	22 475	11 740	595	33 620	3 882 774	6,26
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	9 505	4 885	110	14 280	1 538 099	2,48
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATBOND CHF I**	CHF	26 565	13 520	625	39 460	4 434 515	7,15
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATBOND DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF		2 450		2 450	246 764	0,40
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF		3 130		3 130	309 056	0,50
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF		97 000		97 000	1 567 520	2,53
Total Global						13 142 327	21,20

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	28 090	3 410	3 340	28 160	6 865 971	11,08
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF		4 010	50	3 960	765 745	1,24
Total Nordamerika						7 631 716	12,31

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	24 160	6 440	2 820	27 780	3 543 339	5,72
Total Pazifik						3 543 339	5,72

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	70 080	18 100	2 540	85 640	16 526 807	26,66
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	14 458	4 747	1 715	17 490	1 916 379	3,09
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	2 375	230	155	2 450	909 906	1,47
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	12 730	3 475	225	15 980	3 065 923	4,95
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF		6 670	310	6 360	935 492	1,51
Total Schweiz						23 354 507	37,68

Total Investmentzertifikate, open end

56 340 906 90,90

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

56 340 906 90,90

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

59 946 380 96,72
0,00

Bankguthaben auf Sicht

1 787 348 2,88

Sonstige Vermögenswerte

246 182 0,40

Gesamtfondsvermögen

61 979 910 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-176 007

Andere Verbindlichkeiten

-20 801

Nettofondsvermögen

61 783 102

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2021

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

3 605 474

5,82

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

56 340 906

90,90

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der
aktuellen Marktgegebenheiten

-

-

Total

59 946 380

96,72

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 II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 65	
Klasse B	1,09%
Klasse I	0,19%

Zusammengesetzte TER annualisiert: Klasse V	0,92%
--	-------

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.096187	USD 1 = CHF 0.924350
----------------------	----------------------

Migros Bank (CH) Fonds – 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		34 416 561.19	23 442 678.99	23 090 721.97
Klasse B	CH0365696779			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		136.93	108.95	111.74
Anzahl Anteile im Umlauf		190 124,2620	156 701,3270	116 290,2830
Klasse I	CH0365696787			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		141.60	111.22	113.37
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	57 270,0000	89 060,0000
Klasse V	CH0584307786			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.36		
Anzahl Anteile im Umlauf		74 584,9990		

¹ Erstemission per 18.1.2021

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse B	CHF	26.2%	-2.1%	5.5%
Klasse I	CHF	28.2%	-1.3%	6.4%
Klasse V¹	CHF	-	-	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{2/3}	CHF	27.4%	-0.5%	6.8%

¹ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

² Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

³ Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in weiterhin positiven Aktienmärkten resultierte, während Schwellenland-Anlagen etwas gebremst wurden. Die globalen Inflationsorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen sowie bei den Rohstoffen zahlte sich nur teilweise aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – Swisstock	29,01
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	15,93
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	14,19
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock	7,43
iShares Core SPI ETF	6,40
Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo	4,93
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF (CHF)	2,99
Nordea 1 Sicav – Alpha 10 Ma Fund-HBI-CHF-CAP	2,50
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	1,99
iShares Stoxx Europe Small 200 UCITS ETF	1,98
Übrige	8,30
Total	95,65

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 349 911.94	1 310 786.97
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	33 177 006.90	22 218 546.27
Sonstige Vermögenswerte	158 088.79	77 826.43
Gesamtfondsvermögen	34 685 007.63	23 607 159.67
Aufgenommene Kredite	-257 289.80	-158 517.35
Andere Verbindlichkeiten	-11 156.64	-5 963.33
Nettofondsvermögen	34 416 561.19	23 442 678.99

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	9.58	33.45
Negativzinsen	-4 997.41	-3 188.85
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	483 141.59	498 660.92
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	26 292.38	51 020.80
Total Ertrag	504 446.14	546 526.32
Aufwand		
Passivzinsen	-1.63	0.00
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-184 470.57	-133 893.03
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-1 078.31	-2 329.87
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-11 126.52	0.00
Sonstige Aufwendungen	-3 332.53	-5 646.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-71 946.17	-62 444.89
Total Aufwand	-284 486.63	-216 845.25
Nettoertrag	219 959.51	329 681.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	146 168.85	-95 580.21
Realisierter Erfolg	366 128.36	234 100.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 709 240.95	-505 533.17
Gesamterfolg	6 075 369.31	-271 432.31

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	219 959.51	329 681.07
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	219 959.51	329 681.07
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-76 985.83	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-142 973.68	-329 681.07
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	23 442 678.99	23 090 721.97
Abgeführte Verrechnungssteuer	-107 591.29	-113 756.60
Saldo aus dem Anteilverkehr	5 006 104.18	737 145.93
Gesamterfolg	6 075 369.31	-271 432.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	34 416 561.19	23 442 678.99

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	156 701,3270	116 290,2830
Ausgegebene Anteile	72 703,5810	69 869,4130
Zurückgenommene Anteile	-39 280,6460	-29 458,3690
Bestand Ende Berichtsperiode	190 124,2620	156 701,3270
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	33 422,9350	40 411,0440
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	57 270,0000	89 060,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-57 260,0000	-31 790,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	57 270,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-57 260,0000	-31 790,0000
Klasse V	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	75 160,6230	
Zurückgenommene Anteile	-575,6240	
Bestand Ende Berichtsperiode	74 584,9990	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	74 584,9990	

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.028
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.360
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.668
Klasse I		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.138
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.748
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.390
Klasse V		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.32760
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.11466
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.21294

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa							
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	16 845	2 370	2 075	17 140	685 597	1,98
Total Europa						685 597	1,98
Global							
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	9 580	1 780	1 160	10 200	501 778	1,45
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	14 110	5 350	3 030	16 430	1 035 912	2,99
Total Global						1 537 689	4,43
Schweiz							
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	14 450	4 065	3 825	14 690	2 221 422	6,40
Total Schweiz						2 221 422	6,40
Total Investmentzertifikate, open end						4 444 709	12,81
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						4 444 709	12,81

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

Investmentzertifikate, open end

Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	59 180	10 055	11 535	57 700	5 524 198	15,93
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF		5 610	470	5 140	690 559	1,99
Total Europa						6 214 757	17,92
Global							
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	33	7		40	460 832	1,33
GATEWAY UCITS FND- GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	5 870	300	6 170			
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF		53 600		53 600	866 176	2,50
Total Global						1 327 008	3,83
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	20 660	3 630	4 110	20 180	4 920 288	14,19
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF		2 910	70	2 840	549 171	1,58
Total Nordamerika						5 469 458	15,77
Pazifik							
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	17 905	5 465	3 170	20 200	2 576 510	7,43
Total Pazifik						2 576 510	7,43
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	42 332	12 545	2 707	52 170	10 067 767	29,03
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	1 725	255	140	1 840	683 358	1,97
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	7 145	2 310	545	8 910	1 709 473	4,93
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF		4 650		4 650	683 969	1,97
Total Schweiz						13 144 565	37,90
Total Investmentzertifikate, open end						28 732 298	82,84
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						28 732 298	82,84
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						33 177 007	95,65 (0,00)
Bankguthaben auf Sicht						1 349 912	3,89
Sonstige Vermögenswerte						158 089	0,46
Gesamtfondsvermögen						34 685 008	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-257 290	
Andere Verbindlichkeiten						-11 157	
Nettofondsvermögen						34 416 561	

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	4 444 709	12,81
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	28 732 298	82,84
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	33 177 007	95,65

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
--------------------	-------------------	-----------------	----------------	------------

Devisentermingeschäfte

CHF	32 924	EUR	30 000	01.06.2021
-----	--------	-----	--------	------------

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 85	
Klasse B	1,11%
Klasse I	0,25%

Zusammengesetzte TER annualisiert:	
Klasse V	0,92%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.096187	USD 1 = CHF 0.924350
----------------------	----------------------

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		21 690 822,58	22 090 497,81	21 323 260,29
Klasse B	CH0365696837			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99,73	100,57	101,72
Anzahl Anteile im Umlauf		28 087,5170	22 067,1190	13 010,2170
Klasse I	CH0365696878			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103,23	103,23	103,56
Anzahl Anteile im Umlauf		175 835,0000	185 592,0000	190 855,0000
Klasse V	CH0365696852			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100,77	101,30	102,13
Anzahl Anteile im Umlauf		7 318,3000	7 026,1240	2 295,8990

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse B	CHF	-0.7%	-1.0%	2.1%
Klasse I	CHF	0.4%	0.1%	3.2%
Klasse V	CHF	-0.5%	-0.8%	2.3%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	0.6%	0.0%	3.6%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in einem generellen Anstieg der Anleiherenditen resultierte. Die globalen Inflationsorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von allen Klassen nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional	
– CorporateBond Domestic CHF Sustainable	29,79
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	29,10
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	11,03
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	6,75
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond	5,31
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	4,97
Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard	3,18
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond	3,01
Crown Sigma – LGT Sus Equity Market Neutral Sub Fund-D-HGD-CHF	2,09
Total	95,23

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	970 699.21	1 027 671.71
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 670 392.85	21 018 140.91
Sonstige Vermögenswerte	65 340.28	69 403.74
Gesamtfondsvermögen	21 706 432.34	22 115 216.36
Aufgenommene Kredite	-13 984.00	-23 341.00
Andere Verbindlichkeiten	-1 625.76	-1 377.55
Nettofondsvermögen	21 690 822.58	22 090 497.81

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-5 368.10	-1 306.43
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	216 426.70	260 427.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-8 978.48	-18 048.34
Total Ertrag	202 080.12	241 072.54
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-26 305.15	-18 973.35
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-5 158.91	-5 411.17
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-6 790.92	-4 538.02
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	12 020.97	8 403.25
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	1 672.25	1 244.85
Sonstige Aufwendungen	-4 532.53	-8 046.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	4 618.55	10 487.43
Total Aufwand	-37 006.64	-29 364.47
Nettoertrag	165 073.48	211 708.07
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-12 020.97	-8 403.25
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-1 672.25	-1 244.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-65 287.42	-151 943.94
Realisierter Erfolg	86 092.84	50 116.03
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-42 845.47	-78 687.47
Gesamterfolg	43 247.37	-28 571.44

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	165 073.48	211 708.07
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	165 073.48	211 708.07
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-57 775.72	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-107 297.76	-211 708.07
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	22 090 497.81	21 323 260.29
Abgeführte Verrechnungssteuer	-72 962.09	-77 482.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	-369 960.51	873 291.11
Gesamterfolg	43 247.37	-28 571.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21 690 822.58	22 090 497.81

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	22 067,1190	13 010,2170
Ausgegebene Anteile	14 138,1980	13 992,5170
Zurückgenommene Anteile	-8 117,8000	-4 935,6150
Bestand Ende Berichtsperiode	28 087,5170	22 067,1190
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	6 020,3980	9 056,9020
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	185 592,0000	190 855,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-9 757,0000	-5 263,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	175 835,0000	185 592,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-9 757,0000	-5 263,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	7 026,1240	2 295,8990
Ausgegebene Anteile	949,7090	14 265,3840
Zurückgenommene Anteile	-657,5330	-9 535,1590
Bestand Ende Berichtsperiode	7 318,3000	7 026,1240
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	292,1760	4 730,2250

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.21713
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.07600
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.14113

Klasse I

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.89498
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.31324
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.58174

Klasse V

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.21936
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.07678
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.14258

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Investmentzertifikate, open end

EWUWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	16 770	460	1 090	16 140	1 465 512	6,75
Total EWUWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						1 465 512	6,75

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	100		40	60	691 247	3,18
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF		480	30	450	452 745	2,09
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEDOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	65 255	760	1 815	64 200	6 466 224	29,79
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	62 460	1 510		63 970	6 316 398	29,10
Total Global						13 926 614	64,16

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	12 152	1 430	745	12 837	1 153 404	5,31
Total Nordamerika						1 153 404	5,31

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	7 130	500	160	7 470	652 505	3,01
Total Pazifik						652 505	3,01

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	24 020	440	2 610	21 850	2 394 105	11,03
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	6 835	90	1 305	5 620	1 078 253	4,97
Total Schweiz						3 472 358	16,00

Total Investmentzertifikate, open end

20 670 393 95,23

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

20 670 393 95,23

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

20 670 393 95,23
0,00)

Bankguthaben auf Sicht

970 699 4,47

Sonstige Vermögenswerte

65 340 0,30

Gesamtfondsvermögen

21 706 432 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-13 984

Andere Verbindlichkeiten

-1 625

Nettofondsvermögen

21 690 823

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2021
in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der
aktuellen Marktgegebenheiten

–
20 670 393
–
20 670 393

–
95,23
–
95,23

Total

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 aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Klasse B 1,31%*

Klasse I 0,25%*

Klasse V 1,12%*

* Der Zielfonds CROWN Sigma-LGT SUS Equity Market Neutral SUB FUND-D-HGD-CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		97 512 342,16	63 648 380,60	46 742 422,00
Klasse B	CH0365696886			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110,26	104,47	104,80
Anzahl Anteile im Umlauf		595 910,1640	427 681,6700	347 730,7490
Klasse I	CH0365696910			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114,04	107,21	106,71
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0365696902			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111,40	105,22	105,23
Anzahl Anteile im Umlauf		285 505,9140	180 272,6980	97 867,3460

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse B	CHF	5.7%	-0.2%	3.5%
Klasse I	CHF	6.9%	0.9%	4.6%
Klasse V	CHF	5.9%	0.0%	3.7%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	7.7%	1.0%	5.2%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in einem generellen Anstieg der Anleiherenditen und weiterhin positiven Aktienmärkten resultierte, während Schwellenland-Anlagen etwas gebremst wurden. Die globalen Inflationsorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von allen Klassen nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen zahlte sich nur teilweise aus. Bei den Anlagen in Schwellenländern trugen zusätzliche Umwelt Ausschlusskriterien negativ zur Performance bei.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	18,43
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	18,24
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	15,50
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	9,25
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	6,64
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	5,27
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	4,92
Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard	3,19
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	2,27
Crown Sigma – LGT Sus Equity Market Neutral Sub Fund-D-HGD-CHF	2,16
Übrige	6,50
Total	92,37

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 098 642.85	6 084 568.40
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	90 198 100.63	58 857 496.80
Sonstige Vermögenswerte	346 716.49	239 959.56
Gesamtfondsvermögen	97 643 459.97	65 182 024.76
Aufgenommene Kredite	-93 067.20	-1 508 421.50
Andere Verbindlichkeiten	-38 050.61	-25 222.66
Nettofondsvermögen	97 512 342.16	63 648 380.60

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	9.99	11.03
Negativzinsen	-37 343.52	-22 864.20
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 151 535.42	864 674.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-212 332.19	-143 306.51
Total Ertrag	901 869.70	698 514.62
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-587 999.51	-445 865.58
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-219 637.25	-124 916.88
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	102 285.15	68 190.30
Sonstige Aufwendungen	-4 532.53	-8 046.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	53 729.32	48 181.13
Total Aufwand	-668 685.72	-474 988.49
Nettoertrag	233 183.98	223 526.13
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-102 285.15	-68 190.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-669 615.21	-514 784.78
Realisierter Erfolg	-538 716.38	-359 448.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 788 927.24	-58 689.94
Gesamterfolg	4 250 210.86	-418 138.89

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	233 183.98	223 526.13
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	233 183.98	223 526.13
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-81 614.39	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-151 569.59	-223 526.13
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	63 648 380.60	46 742 422.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-57 530.76	-41 779.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	29 671 281.46	17 365 876.74
Gesamterfolg	4 250 210.86	-418 138.89
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	97 512 342.16	63 648 380.60

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	427 681,6700	347 730,7490
Ausgegebene Anteile	235 413,8850	128 592,7220
Zurückgenommene Anteile	-67 185,3910	-48 641,8010
Bestand Ende Berichtsperiode	595 910,1640	427 681,6700
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	168 228,4940	79 950,9210
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	180 272,6980	97 867,3460
Ausgegebene Anteile	118 516,6530	105 465,4860
Zurückgenommene Anteile	-13 283,4370	-23 060,1340
Bestand Ende Berichtsperiode	285 505,9140	180 272,6980
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	105 233,2160	82 405,3520

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.24935
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.08727
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.16208

Klasse I

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.298
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.454
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.844

Klasse V

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.29624
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.10368
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.19256

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	165 930	37 005	28 435	174 500	1 495 242	1,53
Total Global						1 495 242	1,53

Total Investmentzertifikate, open end

1 495 242 1,53

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

1 495 242 1,53

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

Investmentzertifikate, open end

Asien

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	8 725	3 090	415	11 400	1 444 836	1,48
Total Asien						1 444 836	1,48

EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	16 075	8 325		24 400	2 215 520	2,27
Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						2 215 520	2,27

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	41 800	9 840	3 410	48 230	6 479 701	6,64
Total Europa						6 479 701	6,64

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	253	112	95	270	3 110 613	3,19
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF		2 100		2 100	2 112 810	2,16
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	135 445	41 425		176 870	17 814 346	18,24
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	140 595	12 695		153 290	15 135 855	15,50
Total Global						38 173 624	39,09

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	11 645	8 355		20 000	1 797 000	1,84
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	21 975	4 615		26 590	5 141 708	5,27
Total Nordamerika						6 938 708	7,11

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	6 490	5 320		11 810	1 031 604	1,06
Total Pazifik						1 031 604	1,06

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	65 300	98 980		164 280	18 000 160	18,43
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	1 205	355		1 560	579 368	0,59
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	19 660	5 400		25 060	4 808 012	4,92
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	41 280	20 900	780	61 400	9 031 327	9,25
Total Schweiz						32 418 867	33,20

Total Investmentzertifikate, open end

88 702 859 90,84

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

88 702 859 90,84

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

90 198 101

92,37

Bankguthaben auf Sicht

7 098 643 7,27

Sonstige Vermögenswerte

346 716 0,36

Gesamtfondsvermögen

97 643 460 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-93 067

Andere Verbindlichkeiten

-38 051

Nettofondsvermögen

97 512 342

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 495 242	1,53
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	88 702 859	90,84
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	90 198 101	92,37

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 II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25	
Klasse B	1,26%*
Klasse I	0,16%*
Klasse V	1,06%*

* Der Zielfonds CROWN Sigma-LGT SUS Equity Market Neutral SUB FUND-D-HGD-CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.096187 USD 1 = CHF 0.924350

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		518 091 415,74	358 634 964,44	294 107 608,95
Klasse B	CH0102705651			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		155,10	139,21	138,18
Anzahl Anteile im Umlauf		1 527 026,4760	1 196 972,8180	1 066 979,6450
Klasse I	CH0366193438			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		123,92	110,30	108,61
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0102706105			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		159,56	142,60	140,99
Anzahl Anteile im Umlauf		1 762 576,4470	1 346 442,3090	1 040 303,9940

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse B	CHF	11.7%	0.9%	5.1%
Klasse I	CHF	12.9%	2.1%	6.3%
Klasse V	CHF	11.9%	1.1%	5.3%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	13.3%	2.0%	6.6%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in einem generellen Anstieg der Anleiherenditen und weiterhin positiven Aktienmärkten resultierte, während Schwellenland-Anlagen etwas gebremst wurden. Die globalen Inflationsorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von allen Klassen nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen zahlte sich nur teilweise aus. Bei den Anlagen in Schwellenländern trugen zusätzliche Umwelt Ausschlusskriterien negativ zur Performance bei.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
IShares MSCI Europe UCITS ETF	8,12
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	6,04
UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible UCITS EFT	5,10
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	4,95
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitutione AG	4,56
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	3,88
Pfandbriefzentri Schweiz Kantonalbanken	3,86
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	3,44
NESTLE SA	3,16
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	2,97
Übrige	49,63
Total	95,71

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	20 245 519.97	23 561 803.12
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	136 942 338.63	89 409 048.00
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	76 393 106.62	49 735 510.85
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	285 266 547.72	199 706 284.62
Sonstige Vermögenswerte	2 060 651.11	1 438 198.00
Gesamtfondsvermögen	520 908 164.05	363 850 844.59
Aufgenommene Kredite	-2 621 028.02	-5 079 717.13
Andere Verbindlichkeiten	-195 720.29	-136 163.02
Nettofondsvermögen	518 091 415.74	358 634 964.44

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	63.99	52.11
Negativzinsen	-111 226.81	-122 372.86
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	656 673.84	524 770.81
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 824 242.04	1 216 707.86
– aus Gratisaktien	0.00	4 567.50
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 930 396.78	3 865 200.74
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-430 600.38	-336 073.73
Total Ertrag	5 869 549.46	5 152 852.43
Aufwand		
Prüfaufwand	-13 607.90	-13 607.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 114 872.39	-1 738 050.68
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-2 089 010.87	-1 476 680.61
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	158 554.48	290 329.74
Sonstige Aufwendungen	-18 343.98	-8 046.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	108 195.68	135 457.06
Total Aufwand	-3 969 084.98	-2 810 598.95
Nettoertrag	1 900 464.48	2 342 253.48
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-158 554.48	-290 329.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 907 985.50	-1 270 731.86
Realisierter Erfolg	3 649 895.50	781 191.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44 233 463.44	1 584 509.13
Gesamterfolg	47 883 358.94	2 365 701.01

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 900 464.48	2 342 253.48
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 900 464.48	2 342 253.48
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-665 162.57	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 235 301.91	-2 342 253.48
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	358 634 964.44	294 107 608.95
Abgeführte Verrechnungssteuer	-389 118.12	-310 554.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	111 962 210.48	62 472 208.83
Gesamterfolg	47 883 358.94	2 365 701.01
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	518 091 415.74	358 634 964.44

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 196 972,8180	1 066 979,6450
Ausgegebene Anteile	434 196,6680	248 758,7510
Zurückgenommene Anteile	-104 143,0100	-118 765,5780
Bestand Ende Berichtsperiode	1 527 026,4760	1 196 972,8180
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	330 053,6580	129 993,1730
Klasse I		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 346 442,3090	1 040 303,9940
Ausgegebene Anteile	610 285,6640	484 034,1840
Zurückgenommene Anteile	-194 151,5260	-177 895,8690
Bestand Ende Berichtsperiode	1 762 576,4470	1 346 442,3090
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	416 134,1380	306 138,3150

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.46583
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.16304
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.30279
Klasse I		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.477
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.517
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.960
Klasse V		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.67464
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.23612
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.43852

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	13 055	4 150	1 570	15 635	290 186	0,06	
Total Österreich						290 186	0,06	
Liechtenstein								
LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF	580			580	30 624	0,01	
Total Liechtenstein						30 624	0,01	
Schweiz								
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	95			95	16 407	0,00	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	335	122	37	420	131 250	0,03	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	2 175	1 060	235	3 000	195 900	0,04	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF		5 360		5 360	136 358	0,03	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	740		80	660	42 636	0,01	
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF		1 550		1 550	582 490	0,11	
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	48		6	42	56 952	0,01	
SENSIRION AG NPV*	CHF		475		475	35 245	0,01	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	14 385	1 295	1 710	13 970	1 166 216	0,22	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	2 334	551	635	2 250	269 438	0,05	
Total Schweiz						2 632 891	0,51	
Total Inhaberaktien						2 953 701	0,57	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	54	18	3	69	635 145	0,12	
Total Schweiz						635 145	0,12	
Total Partizipationsscheine						635 145	0,12	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	33 300	7 635	5 840	35 095	12 232 362	2,35	
Total Schweiz						12 232 362	2,35	
Total Weitere Aktien						12 232 362	2,35	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	85 990	21 720	18 445	89 265	2 802 028	0,54	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 391	1 065	815	6 641	417 453	0,08	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	23 110	4 860	3 115	24 855	1 610 107	0,31	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	615		67	548	99 846	0,02	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	305	248	553				
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	45			45	10 215	0,00	
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	1 190			1 190	21 039	0,00	
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 490			1 490	22 767	0,00	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	134	68	17	185	397 750	0,08	
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF	530	530		1 060	47 912	0,01	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF		480		480	203 040	0,04	
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	71			71	20 129	0,00	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	380			380	28 120	0,01	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	285		30	255	72 038	0,01	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	1 370	305	150	1 525	126 728	0,02	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	290	150	123	317	153 365	0,03	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 010	300	110	1 200	124 440	0,02	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	9 158	6 792	3 730	12 220	224 848	0,04	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF		121 360	7 730	113 630	1 101 302	0,21	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	135		46	89	56 115	0,01	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	103	30	11	122	115 778	0,02	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	784	391	130	1 045	159 885	0,03	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	39	17	5	51	89 352	0,02	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 732	392	314	1 810	1 256 140	0,24	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	225	70	57	238	326 774	0,06	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	447	78	57	468	2 013 804	0,39	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	24 985	7 285	4 765	27 505	1 526 528	0,29	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	605		65	540	42 174	0,01	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	690			690	16 615	0,00	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	112	30	12	130	139 100	0,03	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	29		3	26	95 420	0,02	
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	35			35	21 280	0,00	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	9 250	3 735	1 690	11 295	681 992	0,13	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	160			160	37 376	0,01	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 468	597	285	2 780	880 148	0,17	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	20			20	38 800	0,01	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	4		1	3	290 700	0,06	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	7 755	1 135	1 230	7 660	858 686	0,16	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 650	735	565	3 820	2 505 156	0,48	
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	300			300	36 420	0,01	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	10		10	20 800	0,00	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF		93 370	93 370	53 174	0,01	
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REGD)*	CHF	840	2 491	3 331	36 241	0,01	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	285		254	77 216	0,01	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	141 030	28 830	142 705	16 442 470	3,16	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF		114 810	5 140	109 670	9 247 374	1,78
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	6 825	3 370	745	9 450	96 957	0,02
ORIOR AG CHF4.00*	CHF	170		170	14 212	0,00	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		1 280	132	1 148	1 608 922	0,31
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 127		230	1 897	222 898	0,04
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	575		63	512	68 147	0,01
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	284	55	42	297	847 638	0,16
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	745	91	16	220	190 850	0,04
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	10 765	7 045	1 875	15 935	400 606	0,08
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	6 584	1 341	890	7 035	2 128 088	0,41
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 666	569	445	2 790	970 920	0,19
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF	115		13	102	41 922	0,01
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	515	150	92	573	845 175	0,16
SULZER AG CHF0.01*	CHF	975	235	105	1 105	141 219	0,03
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF		1 980	175	1 805	811 528	0,16
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	3 935	510	710	3 735	342 873	0,07
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	1 300	120	195	1 225	647 045	0,12
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	505	115	70	550	252 120	0,05
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	3 055	665	360	3 360	499 296	0,10
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF	315		315	21 420	0,00	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	168 830	38 925	29 825	177 930	2 519 489	0,48
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF		1 300		1 300	399 880	0,08
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	1 345		145	1 200	86 520	0,02
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	CHF	210	525		735	64 827	0,01
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	7 195	1 475	1 125	7 545	2 800 704	0,54
Total Schweiz					60 571 899	11,63	
Total Namensaktien					60 571 899	11,63	
Investmentzertifikate, open end							
Europa							
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC*	EUR	597 570	92 680	32 790	657 460	42 276 197	8,12
Total Europa						42 276 197	8,12
Global							
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	1 557 410	291 170	283 080	1 565 500	13 414 338	2,58
Total Global						13 414 338	2,58
Vereinigte Staaten							
ISHARES SUSTAINABLE MSCI USA SRI UCITS-ETF-ACC*	USD		500 000		500 000	5 654 711	1,09
UBS ETF-MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF-(USD) A-DIS*	USD	140 650	18 455	1 315	157 790	26 589 036	5,10
Total Vereinigte Staaten						32 243 747	6,19
Total Investmentzertifikate, open end						87 934 282	16,88
Anrechte							
Schweiz							
CREDIT SUISSE GROUP AG-RIGHTS 06.05.21*	CHF		121 360	121 360			0,00
Total Schweiz							0,00
Total Anrechte							0,00
Notes, fester Zins							
CHF							
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 082 000	0,21
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.60000% 20-30.11.56*	CHF		250 000		250 000	264 000	0,05
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.35000% 20-22.09.26*	CHF		500 000		500 000	507 750	0,10
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.12500% 19-06.12.32*	CHF	500 000			500 000	503 250	0,10
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-15.04.30*	CHF	500 000			500 000	513 000	0,10
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF	500 000			500 000	506 950	0,10
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-15.03.41*	CHF		500 000		500 000	501 050	0,10
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-17.08.40*	CHF		250 000		250 000	244 975	0,05
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF		500 000		500 000	507 750	0,10
Total CHF						4 630 725	0,89
Total Notes, fester Zins						4 630 725	0,89
Notes, Nullcoupon							
CHF							
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO 0.00000% 19-15.06.27*	CHF		250 000		250 000	253 600	0,05
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-16.08.23*	CHF		500 000		500 000	506 250	0,10
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.00000% 20-26.10.29*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 004 900	0,19
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-16.08.23*	CHF		500 000	500 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPOT AG-REG-S 0.00000% 21-20.05.41*	CHF		270 000	270 000			
Total CHF						1 764 750	0,34
Total Notes, Nullcoupon						1 764 750	0,34

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Medium-Term Notes, fester Zins							
CHF							
ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	500 000		500 000	520 250	0,10	
AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	1 037 000	0,20	
AUCKLAND COUNCIL 1.50000% 14-28.11.25*	CHF	500 000		500 000	541 750	0,10	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25*	CHF	500 000		500 000	501 031	0,10	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 19-12.06.26*	CHF	500 000		500 000	506 750	0,10	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 023 000	0,20	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF		1 000 000	1 000 000	997 500	0,19	
BERLIN HYP AG 0.25000% 20-11.09.28*	CHF		500 000	500 000	507 250	0,10	
BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKNBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF		250 000	250 000	251 000	0,05	
BNG BANK NV 1.12500% 13-19.04.23*	CHF	800 000		800 000	824 800	0,16	
BNG BANK NV 1.25000% 14-30.04.24*	CHF	800 000		800 000	842 400	0,16	
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF		750 000	750 000	765 750	0,15	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	800 000		800 000	832 400	0,16	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 18-18.07.28*	CHF	500 000		500 000	522 880	0,10	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF		500 000	500 000	489 000	0,09	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF		250 000	250 000	250 545	0,05	
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	1 026 500	0,20	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	500 000		500 000	495 250	0,10	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF	500 000		500 000	496 500	0,10	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF		500 000	500 000	554 750	0,11	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND 0.37500% 17-18.07.25*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 016 500	0,20	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF		350 000	350 000	349 941	0,07	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF		500 000	500 000	509 000	0,10	
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.26250% 20-30.07.27*	CHF		350 000	350 000	357 066	0,07	
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-05.07.28*	CHF	800 000		800 000	814 000	0,16	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF	500 000	250 000	750 000	768 000	0,15	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	750 000		750 000	763 125	0,15	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27*	CHF		500 000	500 000	552 250	0,11	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.75000% 14-17.09.24*	CHF	800 000		800 000	832 800	0,16	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.37500% 12-13.09.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 103 000	0,21	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.62500% 17-21.08.37*	CHF		250 000	250 000	270 750	0,05	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF		1 000 000	1 000 000	994 500	0,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-27.04.27*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 324 680	0,25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-23.01.37*	CHF	750 000		750 000	798 675	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 062 600	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-12.10.27*	CHF		275 000	275 000	283 250	0,05	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-18.09.26*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 544 550	0,30	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF	500 000		500 000	502 281	0,10	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	800 000		800 000	843 600	0,16	
SPAREBANK I NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	800 000		800 000	805 680	0,15	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.37500% 12-05.10.22*	CHF	500 000		500 000	511 650	0,10	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF	1 000 000	500 000	1 500 000	1 518 000	0,29	
SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75000% 15-21.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 046 000	0,20	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	1 000 000	500 000	1 500 000	1 522 500	0,29	
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF		350 000	350 000	352 100	0,07	
WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*	CHF	800 000		800 000	813 200	0,16	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	800 000		800 000	816 000	0,16	
Total CHF					35 062 004	6,73	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					35 062 004	6,73	
Medium-Term Notes, Nullcoupon							
CHF							
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.00000% 21-20.05.41*	CHF		270 000	270 000	257 148	0,05	
Total CHF					257 148	0,05	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon					257 148	0,05	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.15000% 15-18.05.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 007 400	0,19	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	800 000		800 000	811 600	0,16	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF	500 000		500 000	500 250	0,10	
ABB LTD 2.25000% 11-11.10.21*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 007 800	0,19	
ALLREAL HOLDING AG 0.62500% 16-10.05.24*	CHF	800 000		800 000	813 600	0,16	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	800 000		800 000	810 000	0,16	
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 10-12.02.30*	CHF		500 000	500 000	627 750	0,12	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.25000% 20-16.12.26*	CHF	500 000		500 000	508 500	0,10	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.15000% 21-17.02.31*	CHF		500 000	500 000	498 250	0,10	
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.37500% 15-19.05.22*	CHF	800 000		800 000	806 400	0,15	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF		500 000	500 000	500 250	0,10	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.25000% 15-24.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 023 500	0,20	
BASELSTADT, CANTON OF-REG-S 0.50000% 19-22.02.34*	CHF	800 000		800 000	841 600	0,16	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.10000% 21-18.03.30*	CHF		500 000	500 000	504 000	0,10	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 025 000	0,20	
BELL FOOD GROUP AG 1.75000% 13-16.05.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 019 100	0,20	
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 100 000	0,21	
BERNER KANTONALBANK AG 0.40000% 18-03.05.27*	CHF		500 000	500 000	515 000	0,10	
BERNER KANTONALBANK AG 0.10000% 19-30.09.39*	CHF		500 000	500 000	472 250	0,09	
BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*	CHF	400 000		400 000	445 000	0,09	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.62500% 19-12.04.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 047 000	0,20	
CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25000% 15-26.11.27*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 032 500	0,20	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.01000% 20-06.10.28*	CHF		750 000	750 000	752 250	0,14	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.25000% 20-06.10.32*	CHF		750 000	750 000	751 500	0,14	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 023 500	0,20	
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 002 100	0,19	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.10000% 20-02.11.38*	CHF	400 000		400 000	396 600	0,08	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	750 000		750 000	873 750	0,17	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	500 000		500 000	557 750	0,11	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.30000% 19-28.11.39*	CHF	250 000		250 000	253 500	0,05	
GIVAUDAN SA 1.75000% 14-19.03.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 055 000	0,20	
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 011 800	0,19	
GRANDE DIXENCE SA 1.12500% 17-04.07.24*	CHF	500 000		500 000	519 250	0,10	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF	500 000		500 000	513 000	0,10	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.30000% 20-24.09.30*	CHF	700 000		700 000	699 300	0,13	
LONZA SWISS FINANCE AG 3.00000% 12-11.10.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 042 800	0,20	
LONZA SWISS FINANCE AG 1.25000% 15-22.09.23*	CHF	500 000		500 000	517 000	0,10	
LUZERNER KANTONALBANK 0.20000% 17-11.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 022 500	0,20	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.41000% 19-31.01.29*	CHF	500 000		500 000	518 250	0,10	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.40000% 21-15.03.38*	CHF	500 000		500 000	509 750	0,10	
MOBIMO HOLDING AG 0.75000% 17-20.03.26*	CHF	700 000		700 000	718 500	0,14	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	400 000		400 000	396 600	0,08	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 21-19.03.27*	CHF	500 000		500 000	499 250	0,10	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	350 000		350 000	354 900	0,07	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	500 000		500 000	533 250	0,10	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.35000% 20-14.07.50*	CHF	250 000		250 000	252 250	0,05	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	750 000		750 000	750 750	0,14	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF	250 000		250 000	251 250	0,05	
OESTERREICHISCHE KONTRÖLLEBANK AG 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 107 500	0,21	
PFANDBRIEFBK SCHIZERHER HYPO INST-REG-S 0.87500% 19-19.06.43*	CHF	300 000		300 000	339 390	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO-REG-S 0.50000% 21-22.01.29*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO AG 0.37000% 21-24.01.42*	CHF	350 000		350 000	359 275	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 380 120	0,26	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-15.12.25*	CHF	750 000		750 000	813 450	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 14-19.03.25*	CHF	800 000		800 000	832 400	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-04.12.23*	CHF	500 000		500 000	508 400	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-25.06.37*	CHF	300 000		300 000	331 920	0,06	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 101 600	0,21	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-26.01.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 034 400	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-06.09.28*	CHF	1 000 000	500 000	1 500 000	1 529 400	0,29	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 16-05.10.35*	CHF	600 000	650 000	1 250 000	1 306 000	0,25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-15.12.27*	CHF	800 000		800 000	816 960	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-04.08.38*	CHF	500 000		500 000	502 900	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-23.09.43*	CHF	500 000	500 000	500 000	513 550	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-14.10.36*	CHF	500 000		500 000	503 950	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYP INST-REG-S 0.50000% 18-22.01.29*	CHF	250 000		250 000	261 675	0,05	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-17.06.41*	CHF	500 000		500 000	525 350	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF	250 000		250 000	263 775	0,05	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-02.08.30*	CHF	500 000		500 000	506 500	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 20-23.09.43*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 21-12.10.27*	CHF	275 000	275 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-06.09.28*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 21-20.06.31*	CHF	250 000		250 000	252 375	0,05	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 21-24.01.42*	CHF	500 000		500 000	513 250	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 13-16.04.25*	CHF	1 300 000		1 300 000	1 390 610	0,27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF	1 800 000		1 800 000	1 872 720	0,36	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 021 000	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.62500% 15-30.06.27*	CHF	500 000		500 000	526 000	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	800 000		800 000	823 760	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 009 000	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	800 000		800 000	816 640	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 17-21.09.27*	CHF	800 000		800 000	830 000	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-12.10.29*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 257 000	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.65000% 18-15.02.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 062 600	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.55000% 19-29.01.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 053 500	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.70000% 19-04.03.39*	CHF	250 000		250 000	270 700	0,05	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF	500 000		500 000	511 350	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF	250 000	750 000	1 000 000	1 046 700	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.03.32*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 006 300	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-22.05.42*	CHF	250 000		250 000	247 675	0,05	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF	500 000		500 000	506 000	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 20-12.06.40*	CHF	845 000		845 000	848 887	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	250 000		250 000	250 950	0,05	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 20-30.06.27*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.10000% 21-25.05.32*	CHF	500 000		500 000	501 550	0,10	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	800 000		800 000	814 400	0,16	
ROCHE CAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 016 500	0,20	
ROCHE CAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 025 000	0,20	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	1 000 000	500 000	1 500 000	1 515 750	0,29	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	500 000		500 000	520 500	0,10	
SIKA AG-REG-S 0.12500% 18-12.07.21*	CHF	500 000		500 000	500 080	0,10	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	750 000		750 000	792 750	0,15	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF	500 000		500 000	527 750	0,10	
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF	800 000		800 000	808 800	0,16	
ST GALLER KANTONALBANK 0.50000% 15-24.06.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 034 500	0,20	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.35000% 19-24.01.28*	CHF	750 000		750 000	773 625	0,15	
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF	500 000		500 000	500 850	0,10	
SULZER AG 0.87500% 16-10.07.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 018 500	0,20	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.82500% 17-11.05.26*	CHF	500 000		500 000	515 250	0,10	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 21-11.05.26*	CHF	500 000	500 000				
SWISSCOM AG 0.25000% 15-17.04.23*	CHF	800 000		800 000	810 400	0,16	
SWISSCOM AG 0.37500% 16-31.03.28*	CHF	600 000		600 000	615 900	0,12	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 18-12.10.28*	CHF	500 000		500 000	527 500	0,10	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF	500 000		500 000	516 250	0,10	
VAUD, CANTON OF 2.00000% 13-24.10.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 248 000	0,24	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	500 000		500 000	505 750	0,10	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25000% 15-31.03.21*	CHF	600 000	600 000				

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ZUERCHER KANTONALBANK 0.04000% 15-09.12.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 008 900	0,19	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-25.01.27*	CHF	500 000		500 000	511 000	0,10	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF	500 000		500 000	492 250	0,09	
ZUERICH, CITY OF 1.00000% 14-25.04.22*	CHF	1 400 000		1 400 000	1 419 040	0,27	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 011 500	0,19	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF		500 000	500 000	516 455	0,10	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.10000% 20-14.10.31*	CHF		500 000	500 000	501 000	0,10	
Total CHF					86 898 432	16,68	
Total Anleihen, fester Zins					86 898 432	16,68	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
KANTON LUZERN 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	500 000		500 000	503 500	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 21-15.06.27*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPOTHE AG-REG-S 0.00000% 21-26.10.29*	CHF	750 000		750 000	753 675	0,14	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-02.04.31*	CHF	250 000		250 000	249 625	0,05	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF		250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 009 200	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	1 280 000		1 280 000	1 246 080	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF	500 000		500 000	506 800	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBK-REG-S 0.00000% 21-02.04.31*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	250 000		250 000	250 500	0,05	
PFANDBRIEFZENTRALE-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	280 000	280 000				
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	800 000		800 000	804 400	0,15	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF	500 000		500 000	496 500	0,10	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF		500 000	500 000	506 500	0,10	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 017 500	0,20	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	985 000	0,19	
Total CHF					8 329 280	1,60	
Total Anleihen, Nullcoupon					8 329 280	1,60	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					301 269 727	57,84	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Namensaktien							
Schweiz							
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)**	CHF	20	6	26			
Total Schweiz						0,00	
Total Namensaktien						0,00	
Investmentzertifikate, open end							
Asien							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	82 855	23 135	4 190	101 800	12 902 132	2,48
Total Asien						12 902 132	2,48
Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	110 745	10 730	6 445	115 030	15 454 281	2,97
Total Europa						15 454 281	2,97
Global							
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	1 490	400	590	1 300	14 977 027	2,88
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF		10 700		10 700	10 765 270	2,07
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEDOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	135 420	42 500		177 920	17 920 102	3,44
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	141 140	11 860		153 000	15 107 220	2,90
SWISSCANTO(CH)INVESTMENT FUND II - MMF OPPORTUNITIES CHF-CAP**	CHF	96 360	45 640		142 000	12 859 264	2,47
Total Global						71 628 884	13,75
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	92 995	6 805	29 000	70 800	13 690 596	2,63
Total Nordamerika						13 690 596	2,63
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	204 560	84 815	2 375	287 000	31 446 590	6,04
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	13 694	3 086		16 780	6 231 924	1,20
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	110 710	24 095	485	134 320	25 770 635	4,95
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	103 870	33 510		137 380	20 207 224	3,87
Total Schweiz						83 656 374	16,05
Total Investmentzertifikate, open end						197 332 266	37,87
Anrechte							
Schweiz							
INA INVEST HOLDING LTD RIGHTS 10.06.20**	CHF	15		15			
Total Schweiz						0,00	
Total Anrechte						0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					197 332 266	37,87	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					498 601 993	95,71 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					20 245 520	3,89	
Sonstige Vermögenswerte					2 060 651	0,40	
Gesamtfondsvermögen					520 908 164	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-2 621 028		
Andere Verbindlichkeiten					-195 720		
Nettofondsvermögen					518 091 416		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	301 269 727	57,84
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	197 332 266	37,87
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	498 601 993	95,71

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 II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Klasse B 1,25%*

Klasse I 0,15%*

Klasse V 1,05%*

* Der Zielfonds CROWN Sigma-LGT SUS Equity Market Neutral SUB FUND-D-HGD-CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.693956	JPY 1 = CHF 0.008328
CAD 1 = CHF 0.746467	NOK 1 = CHF 0.107418
DKK 1 = CHF 0.147411	SEK 1 = CHF 0.108084
EUR 1 = CHF 1.096187	SGD 1 = CHF 0.687658
GBP 1 = CHF 1.276943	USD 1 = CHF 0.924350

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondvermögen in CHF		62 040 268,59	38 105 932,37	36 133 446,03
Klasse B	CH0365696936			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		130,49	111,93	110,25
Anzahl Anteile im Umlauf		402 701,8030	269 811,0910	213 053,8220
Klasse I	CH0365696951			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		135,40	114,79	112,24
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	68 873,0000	112 655,0000
Klasse V	CH0584307794			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108,44		
Anzahl Anteile im Umlauf		87 514,9770		

¹ Erstemission per 18.1.2021

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse B	CHF	16.9%	1.8%	6.1%
Klasse I	CHF	18.7%	2.9%	7.3%
Klasse V¹	CHF	-	-	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{2/3}	CHF	19.0%	3.0%	7.9%

¹ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

² Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

³ Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in einem generellen Anstieg der Anleiherenditen und weiterhin positiven Aktienmärkten resultierte, während Schwellenland-Anlagen etwas gebremst wurden. Die globalen Inflationsssorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von allen Klassen nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen zahlte sich nur teilweise aus. Bei den Anlagen in Schwellenländern trugen zusätzliche Umwelt Ausschlusskriterien negativ zur Performance bei.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	27,84
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	15,53
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	12,33
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	12,28
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	4,93
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	4,65
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock Sustainable	3,46
IShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,43
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	2,93
Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard	2,78
Übrige	3,84
Total	94,00

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 465 296.80	3 086 538.56
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	58 479 463.82	35 458 728.18
Sonstige Vermögenswerte	269 025.70	210 056.07
Gesamtfondsvermögen	62 213 786.32	38 755 322.81
Aufgenommene Kredite	-148 543.20	-636 602.28
Andere Verbindlichkeiten	-24 974.53	-12 788.16
Nettofondsvermögen	62 040 268.59	38 105 932.37

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	19.95	14.57
Negativzinsen	-17 623.09	-13 788.50
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	881 690.45	737 463.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-121 992.11	-59 609.15
Total Ertrag	742 095.20	664 079.96
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-430 732.97	-294 532.94
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-944.42	-2 921.07
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-16 281.97	0.00
Sonstige Aufwendungen	-3 332.53	-5 646.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	20 302.41	21 656.49
Total Aufwand	-443 520.38	-293 974.98
Nettoertrag	298 574.82	370 104.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-317 418.60	-87 100.30
Realisierter Erfolg	-18 843.78	283 004.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 089 724.32	451 517.70
Gesamterfolg	7 070 880.54	734 522.38

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	298 574.82	370 104.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	298 574.82	370 104.98
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-104 501.19	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-194 073.63	-370 104.98
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	38 105 932.37	36 133 446.03
Abgeführte Verrechnungssteuer	-119 099.82	-134 169.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	16 982 555.50	1 372 133.51
Gesamterfolg	7 070 880.54	734 522.38
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	62 040 268.59	38 105 932.37

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	269 811,0910	213 053,8220
Ausgegebene Anteile	159 052,3210	88 470,5460
Zurückgenommene Anteile	-26 161,6090	-31 713,2770
Bestand Ende Berichtsperiode	402 701,8030	269 811,0910
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	132 890,7120	56 757,2690
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	68 873,0000	112 655,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-68 863,0000	-43 782,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	68 873,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-68 863,0000	-43 782,0000
Klasse V	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	91 629,0610	
Zurückgenommene Anteile	-4 114,0840	
Bestand Ende Berichtsperiode	87 514,9770	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	87 514,9770	

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.50017
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.17506
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.32511
Klasse I		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.861
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.651
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.210
Klasse V		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.109
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.388
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.721

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	230 840	59 775	41 275	249 340	2 136 526	3,43
Total Global						2 136 526	3,43

Total Investmentzertifikate, open end

2 136 526 3,43

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

2 136 526 3,43

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

Investmentzertifikate, open end

Asien

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	12 400	6 065	1 465	17 000	2 154 580	3,46
Total Asien						2 154 580	3,46

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	58 145	18 700	4 945	71 900	9 659 765	15,53
Total Europa						9 659 765	15,53

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	172	52	74	150	1 728 119	2,78
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF		1 290		1 290	1 297 869	2,09
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	44 525	32 355	1 050	75 830	7 637 598	12,28
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	18 970	11 030	710	29 290	2 892 095	4,65
Total Global						13 555 680	21,79

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	32 400	9 120	1 840	39 680	7 672 922	12,33
Total Nordamerika						7 672 922	12,33

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	10 725	6 835	940	16 620	1 821 053	2,93
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	2 140	830	25	2 945	1 093 744	1,76
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	11 720	4 945	665	16 000	3 069 760	4,93
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	83 085	34 635		117 720	17 315 435	27,84
Total Schweiz						23 299 992	37,46

Total Investmentzertifikate, open end

56 342 938 90,57

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

56 342 938 90,57

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

58 479 464 94,00
0,00

Bankguthaben auf Sicht

3 465 297 5,57

Sonstige Vermögenswerte

269 025 0,43

Gesamtfondsvermögen

62 213 786 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-148 543

Andere Verbindlichkeiten

-24 974

Nettofondsvermögen

62 040 269

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2021

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

2 136 526 3,43

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

56 342 938 90,57

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der
aktuellen Marktgegebenheiten

- -

Total

58 479 464 94,00

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 II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Klasse B	1,28%*
Klasse I	0,22%*

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse V	1,04%*
----------	--------

* Der Zielfonds CROWN Sigma-LGT SUS Equity Market Neutral SUB FUND-D-HGD-CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.924350

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		50 405 015.31	31 244 891.52	29 509 891.61
Klasse B	CH0365696969			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		141.21	115.06	113.17
Anzahl Anteile im Umlauf		248 749,7090	153 598,9590	103 444,2440
Klasse I	CH0365696993			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		145.58	118.01	115.22
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	115 000,0000	154 515,0000
Klasse V	CH0584307802	¹		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.28		
Anzahl Anteile im Umlauf		145 125,0600		

¹ Erstemission per 18.1.2021

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse B	CHF	23.2%	2.0%	7.0%
Klasse I	CHF	24.2%	3.1%	8.2%
Klasse V¹	CHF	-	-	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{2/3}	CHF	24.9%	4.0%	9.1%

¹ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

² Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

³ Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in weiterhin positiven Aktienmärkten resultierte, während Schwellenland-Anlagen etwas gebremst wurden. Die globalen Inflationsorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von allen Klassen nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen zahlte sich nur teilweise aus. Bei den Anlagen in Schwellenländern trugen zusätzliche Umwelt Ausschlusskriterien negativ zur Performance bei.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Swisstock Sustainable	29,17
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Europestock Sustainable	19,83
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Northamericastock Sustainable	15,75
Raiff Futura Swiss Stock	7,73
Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo	4,91
Ishares Sustainable MSCI Emerging Market UCITS-USD	4,49
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock Sustainable	4,43
Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard	2,61
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland	2,35
Crown Sigma-Lgt Sus Equity Market	2,04
Total	93,31

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 131 525.41	2 553 678.25
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	47 290 111.13	29 148 531.94
Sonstige Vermögenswerte	257 158.35	197 259.07
Gesamtfondsvermögen	50 678 794.89	31 899 469.26
Aufgenommene Kredite	-254 113.40	-646 975.71
Andere Verbindlichkeiten	-19 666.18	-7 602.03
Nettofondsvermögen	50 405 015.31	31 244 891.52

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16.13	10.43
Negativzinsen	-13 327.52	-9 988.95
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	832 932.77	683 951.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-100 823.45	-40 899.71
Total Ertrag	718 797.93	633 073.34
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-262 561.38	-158 939.36
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-2 528.58	-4 414.77
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-26 661.04	0.00
Sonstige Aufwendungen	-3 332.53	-5 646.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-5 197.65	4 567.74
Total Aufwand	-312 812.08	-176 963.85
Nettoertrag	405 985.85	456 109.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-217 787.46	-155 121.54
Realisierter Erfolg	188 198.39	300 987.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 552 141.47	514 087.41
Gesamterfolg	7 740 339.86	815 075.36

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	405 985.85	456 109.49
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	405 985.85	456 109.49
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-142 095.05	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-263 890.80	-456 109.49
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	31 244 891.52	29 509 891.61
Abgeführte Verrechnungssteuer	-155 886.49	-161 190.95
Saldo aus dem Anteilverkehr	11 575 670.42	1 081 115.50
Gesamterfolg	7 740 339.86	815 075.36
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	50 405 015.31	31 244 891.52

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	153 598,9590	103 444,2440
Ausgegebene Anteile	120 106,1150	68 660,0990
Zurückgenommene Anteile	-24 955,3650	-18 505,3840
Bestand Ende Berichtsperiode	248 749,7090	153 598,9590
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	95 150,7500	50 154,7150
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	115 000,0000	154 515,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-114 990,0000	-39 515,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	115 000,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-114 990,0000	-39 515,0000
Klasse V	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	152 272,3170	
Zurückgenommene Anteile	-7 147,2570	
Bestand Ende Berichtsperiode	145 125,0600	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	145 125,0600	

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.93538
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.32738
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.60800
Klasse I		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.360
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.826
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.534
Klasse V		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.194
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.418
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.776

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	243 580	66 330	44 510	265 400	2 274 139	4,49
Total Global						2 274 139	4,49

Total Investmentzertifikate, open end

2 274 139 4,49

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

2 274 139 4,49

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

Investmentzertifikate, open end

Asien

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	13 050	5 950	1 300	17 700	2 243 298	4,43
Total Asien						2 243 298	4,43

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	61 360	17 295	3 855	74 800	10 049 380	19,83
Total Europa						10 049 380	19,83

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	142	36	63	115	1 324 891	2,61
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF** CHF			1 030		1 030	1 036 283	2,04
Total Global						2 361 174	4,66

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	34 520	9 060	2 290	41 290	7 984 247	15,75
Total Nordamerika						7 984 247	15,75

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	2 360	850		3 210	1 192 162	2,35
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	9 620	3 855	515	12 960	2 486 506	4,91
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	74 640	25 860		100 500	14 782 545	29,17
RAIFF FUTURA SWISS STOCK-I-DISTRIBUTION**	CHF	14 060	6 840		20 900	3 916 660	7,72
Total Schweiz						22 377 873	44,15

Total Investmentzertifikate, open end

45 015 972 88,82

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

45 015 972 88,82

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

47 290 111 93,31
0,00)

Bankguthaben auf Sicht

3 131 525 6,18

Sonstige Vermögenswerte

257 159 0,51

Gesamtfondsvermögen

50 678 795 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-254 113

Andere Verbindlichkeiten

-19 667

Nettofondsvermögen

50 405 015

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	2 274 139	4,49
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	45 015 972	88,82
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	47 290 111	93,31

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 II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85	
Klasse B	1,33%*
Klasse I	0,27%*

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse V	1,09%*
----------	--------

* Der Zielfonds CROWN Sigma-LGT SUS Equity Market Neutral SUB FUND-D-HGD-CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt. ET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.924350

Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		358 141 159,51	271 647 815,41	249 644 615,64
Klasse A	CH0023406587			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		174,76	145,71	143,72
Anzahl Anteile im Umlauf		450 654,5850	411 037,8040	383 356,1390
Klasse I	CH0023406611			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		192,98	158,24	153,60
Anzahl Anteile im Umlauf		1 447 759,9470	1 338 201,0510	1 266 592,1710

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse A	CHF	22.0%	3.0%	15.0%
Klasse I	CHF	23.1%	3.9%	16.0%
Benchmark:				
Swiss Performance Index (SPI®)	CHF	23.4%	3.8%	16.0%

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) kann auf einen beeindruckenden Wachstumsschub an den Börsen zurückgeblickt werden. Stark zweistellige Wachstumsraten in den unterschiedlichsten Sektoren geben einen Anhaltspunkt dafür, dass diese Periode in einem speziellen Kontext betrachtet werden muss. Das Wiederanspringen der Industrie, selbst unter Lockdown Bedingungen, und die Revitalisierung diverser Lieferketten führten zu einer euphorischen Börsenstimmung. Wie bei einer dermassen starken Reaktion zu erwarten war, wurde diese Aufbruchsstimmung speziell für Investments in die KMUs benutzt, die mit ihrer Performance den breiteren Aktienmarkt klar hinter sich liessen. Auf sektorieller Ebene wurden die zyklischen Bereiche favorisiert, wobei die Luxusgüterindustrie den grössten Aufholeffekt verzeichnen konnte. Des Weiteren profitierten die Industrie, der IT-Bereich als auch der Bausektor stark von der wirtschaftlichen Wiedereröffnung. Die klassisch defensiveren Bereiche wie Lebensmittel oder das Gesundheitswesen konnten diese Wachstumsraten nur teilweise nachvollziehen, jedoch kann selbst hier auf solide zweistellige Zuwachsraten verwiesen werden. Als einziger Nachzügler mit einer nur einstelligen Wachstumsrate wurden Immobilien auf den Schlussrang verwiesen.

Die Benchmark (SPI Swiss Performance Index) konnte in der Berichtsperiode von allen Klassen nicht übertroffen werden. Der Fonds war zwar im Berichtszeitraum im Gesundheitsbereich und im Bankwesen untergewichtet, jedoch erwies sich das Untergewicht im Luxusgüterbereich als nicht zielführend. Das Übergewicht sowohl im Technologiebereich als auch im Bausektor konnte jedoch einen Mehrwert generieren. So sind es in erster Linie eine geringe Cashquote und die Gebühren, die die Underperformance verursachten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	19,22
ROCHE Holding AG	14,19
NOVARTIS AG	11,90
Cie Financiere Richemont SA	3,35
ABB Ltd	3,30
Zurich Insurance Group AG	3,28
LONZA Group AG	2,88
UBS Group AG	2,83
SIKA AG	2,46
ALCON AG	2,00
Übrige	33,67
Total	99,08

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	28,16
Nahrungsmittel & Softdrinks	21,11
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10,15
Chemie	8,19
Versicherungen	6,12
Uhren & Schmuck	4,00
Elektrische Geräte & Komponenten	3,95
Baugewerbe & Baumaterial	3,41
Banken & Kreditinstitute	2,92
Maschinen & Apparate	2,29
Übrige	8,78
Total	99,08

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 011 720.48	2 320 413.90
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	354 887 770.45	268 531 777.34
Sonstige Vermögenswerte	2 288 663.36	2 385 752.80
Gesamtfondsvermögen	358 188 154.29	273 237 944.04
Aufgenommene Kredite	-13 852.75	-1 564 858.04
Andere Verbindlichkeiten	-33 142.03	-25 270.59
Nettofondsvermögen	358 141 159.51	271 647 815.41

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-11 879.77	-4 514.25
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	7 956 486.00	6 949 089.31
– aus Gratisaktien	0.00	21 387.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	300 534.98	272 476.66
Total Ertrag	8 245 141.21	7 238 439.22
Aufwand		
Passivzinsen	-0.01	-0.08
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-602 086.60	-512 511.03
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-129 834.59	-111 202.25
Sonstige Aufwendungen	-3 332.53	-5 646.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-282 410.41	-210 471.83
Total Aufwand	-1 030 195.04	-852 362.65
Nettoertrag	7 214 946.17	6 386 076.57
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 696 593.56	4 270 842.25
Realisierter Erfolg	11 911 539.73	10 656 918.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	53 284 337.86	-1 421 025.81
Gesamterfolg	65 195 877.59	9 235 893.01

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 214 946.17	6 386 076.57
Vortrag des Vorjahres	3 160.52	7 166.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7 218 106.69	6 393 243.42
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 126 636.46	-1 023 484.13
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-2 124 588.29	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3 945 663.98	-5 366 598.77
Vortrag auf neue Rechnung	21 217.96	3 160.52

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	271 647 815.41	249 644 615.64
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 057 422.96	-874 872.11
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 839 638.93	-1 637 058.51
Saldo aus dem Anteilverkehr	24 194 528.40	15 279 237.38
Gesamterfolg	65 195 877.59	9 235 893.01
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	358 141 159.51	271 647 815.41

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	411 037,8040	383 356,1390
Ausgegebene Anteile	92 056,8030	106 990,4130
Zurückgenommene Anteile	-52 440,0220	-79 308,7480
Bestand Ende Berichtsperiode	450 654,5850	411 037,8040
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	39 616,7810	27 681,6650
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 338 201,0510	1 266 592,1710
Ausgegebene Anteile	264 353,4930	222 752,7540
Zurückgenommene Anteile	-154 794,5970	-151 143,8740
Bestand Ende Berichtsperiode	1 447 759,9470	1 338 201,0510
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	109 558,8960	71 608,8800

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 16- Ex-Datum 26.10.2021)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.547
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	2.500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.875
Netto pro Anteil (zahlbar ab 28.10.2021)	CHF	1.625

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	4.192
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.467
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	2.725

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich

AMS AG NPV (BR)*	CHF	57 300	16 665	6 890	67 075	1 244 912	0,35
PIERER MOBILITY AG NPV*	CHF	3 990			3 990	321 594	0,09
Total Österreich						1 566 506	0,44

Liechtenstein

LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF	2 870			2 870	151 536	0,04
Total Liechtenstein						151 536	0,04

Luxemburg

COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	550			550	46 915	0,01
Total Luxemburg						46 915	0,01

Schweiz

AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	655			655	113 119	0,03
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	3 909	1 801	2 030	3 680	936 560	0,26
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	1 230			1 230	384 375	0,11
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	10 520			10 520	686 956	0,19
GURIT HOLDING AG CHF50 (BR)*	CHF	38			38	76 760	0,02
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	16 490	12 480	5 520	23 450	596 568	0,17
KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)*	CHF	1 691			1 691	7 035	0,00
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	3 710			3 710	239 666	0,07
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*	CHF	1 355			1 355	74 932	0,02
NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)*	CHF	1 500			1 500	3 825	0,00
PHOENIX MECANO CHF1(BR)*	CHF	90			90	41 130	0,01
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	240			240	325 440	0,09
SENSIRION AG NPV*	CHF	2 210			2 210	163 982	0,05
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	4 755	580		5 335	1 693 329	0,47
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	58 280	7 645	7 855	58 070	4 847 684	1,35
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	8 320	4 635	3 635	9 320	1 116 070	0,31
Total Schweiz						11 307 429	3,16

Total Inhaberaktien

13 072 386 3,65

Partizipationsscheine

Schweiz

BASELLANDSCH KTBK PTG CHF100*	CHF	45			45	41 490	0,01
BASLER KTBK PTG CHF8.50*	CHF	800			800	51 360	0,01
GRAUBÜNDNER KTBK PTG CHF100*	CHF	170			170	255 850	0,07
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	190	5		195	1 794 975	0,50
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	7 810	4 005	2 640	9 175	2 596 525	0,72
Total Schweiz						4 740 200	1,32

Total Partizipationsscheine

4 740 200 1,32

Weitere Aktien

Schweiz

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	132 460	21 585	8 250	145 795	50 816 847	14,19
Total Schweiz						50 816 847	14,19

Total Weitere Aktien

50 816 847 14,19

Namensaktien

Liechtenstein

VP BANK AG CHF10 REG S*	CHF	365			365	40 515	0,01
Total Liechtenstein						40 515	0,01

Nordamerika

BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	8 210	1 780		9 990	869 130	0,24
Total Nordamerika						869 130	0,24

Schweiz

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	326 730	81 810	31 470	377 070	11 836 227	3,30
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	26 330	12 280	8 495	30 115	1 893 029	0,53
ALCON AG CHF0.04*	CHF	88 120	22 530		110 650	7 167 907	2,00
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	2 230			2 230	406 306	0,11
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	2 085	1 316	1 621	1 780	474 370	0,13
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	155			155	35 185	0,01
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	5 450			5 450	96 356	0,03
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	242 629			242 629	306 198	0,09
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	7 010			7 010	107 113	0,03
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B*	CHF	1 029			1 029	563 892	0,16
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	8 170			8 170	1 178 931	0,33
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	605	290		895	1 924 250	0,54
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF	5 215			5 215	235 718	0,07
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF		1 840		1 840	778 320	0,22
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	950		500	450	127 575	0,04
BERNER KTBK CHF20 (REGD)*	CHF	1 035			1 035	213 728	0,06

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BKW AG CHF2.5*	CHF 7 320	975		8 295	798 809	0,22	
BLACKSTONE RESOURC CHF05*	CHF	7 000		7 000	26 180	0,01	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF 2 540			2 540	187 960	0,05	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF 1 045			1 045	295 213	0,08	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF 5 850			5 850	486 135	0,14	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF 1 275	100		1 375	665 225	0,19	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF 590			590	220 955	0,06	
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF 2 395			2 395	160 465	0,04	
CALIDA HLDG CHF0.10 (REGD)*	CHF 2 073			2 073	72 555	0,02	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF 5 850			5 850	606 645	0,17	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF 42 710	23 940	18 825	47 825	879 980	0,25	
COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF 1 111			1 111	139 319	0,04	
CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'	CHF 360			360	450 000	0,13	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF 426 940	61 030	44 440	443 530	4 298 693	1,20	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF 7 990	3 550	2 400	9 140	647 112	0,18	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF 600			600	378 300	0,11	
DUFREY AG CHF5 (REGD)*	CHF 6 120	2 720		8 840	484 432	0,14	
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)*	CHF 26 375			26 375	200 186	0,06	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF 380			380	360 620	0,10	
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF 1 295			1 295	1 177 155	0,33	
EVOLVA HOLDING SA CHF0.05*	CHF 67 686			67 686	11 926	0,00	
FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)*	CHF 634			634	37 469	0,01	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF 4 190	810	570	4 430	677 790	0,19	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF 280	95		375	657 000	0,18	
FUNDAMENTA REAL ES CHF6*	CHF	1 482		1 482	28 306	0,01	
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF 25 050			25 050	50 351	0,01	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF 6 770	1 080		7 850	5 447 900	1,52	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF 1 185	140	275	1 050	1 441 650	0,40	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF 1 535	203	78	1 660	7 142 980	1,99	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF 4 825			4 825	480 088	0,13	
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF 1 365			1 365	139 230	0,04	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF 107 340	29 455	16 125	120 670	6 697 185	1,87	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF 1 875	1 875		3 750	292 875	0,08	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF 1 775			1 775	42 742	0,01	
INA INVEST HOLDING CHF0.03*	CHF 852			852	15 881	0,00	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF 700	70	100	670	716 900	0,20	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF 88			88	322 960	0,09	
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF 140			140	85 120	0,02	
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF 845			845	86 613	0,02	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF 39 940	10 600	5 880	44 660	2 696 571	0,75	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF 1 463	1 571		3 034	649 276	0,18	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF 795			795	185 712	0,05	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF 10 010	870		10 880	3 444 608	0,96	
KUROS BIOSCIENCES CHF1(POST SPLIT)*	CHF 28 469			28 469	69 749	0,02	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF 100	60		160	310 400	0,09	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF 20	3		23	2 228 700	0,62	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF 31 140	3 570		34 710	3 890 991	1,09	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF 14 210	2 830	1 290	15 750	10 328 850	2,88	
LUZERNER KTBK CHF18.5 (REGD)*	CHF 540			540	231 390	0,06	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF 25	125		150	312 000	0,09	
MEYER BÜRGER TECHN CHF0.05*	CHF 125 250			125 250	71 330	0,02	
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	11 760		11 760	127 949	0,04	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF 930			930	282 720	0,08	
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF 6 260			6 260	117 938	0,03	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF 557 560	83 640	43 560	597 640	68 860 081	19,22	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF 460 880	68 520	23 900	505 500	42 623 760	11,90	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF 31 280	14 220		45 500	466 830	0,13	
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF 2 900			2 900	35 670	0,01	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF 4 255	565		4 820	6 755 230	1,89	
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'	CHF 120			120	38 880	0,01	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF 8 465	4 990	1 460	11 995	1 409 413	0,39	
RELIEF THERAPEUTIC CHF0.01 (REGD)*	CHF	115 000		115 000	23 000	0,01	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF 91 705	19 865	4 230	107 340	12 016 713	3,35	
RIETER HOLDING AG CHF5*	CHF 720			720	130 176	0,04	
SANTHERA PHARMA CHF1*	CHF 1 100			1 100	2 915	0,00	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF 3 180	635		3 815	1 031 576	0,29	
SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)*	CHF 15			15	79 500	0,02	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF 3 200			3 200	425 920	0,12	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF 1 115	110		1 225	3 496 150	0,98	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF 1 055			1 055	915 213	0,26	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF 41 215	27 625		68 840	1 730 638	0,48	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF 28 045	2 975	1 850	29 170	8 823 925	2,46	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF 17 700	5 530		23 230	507 576	0,14	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF 10 564	1 965	1 129	11 400	3 967 200	1,11	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF 562			562	230 982	0,06	
STADLER RAIL AG*	CHF 9 910			9 910	403 139	0,11	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF 1 950	560		2 510	3 702 250	1,03	
SULZER AG CHF0.01*	CHF 6 315	1 480	3 650	4 145	529 731	0,15	
SUNRISE COMMUN CHF1 (TENDERED 2ND LINE)*	CHF	5 070	5 070				
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF 5 070			5 070			
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF 10 000			10 000	610 500	0,17	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF 6 525	1 570	365	7 730	3 475 408	0,97	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF 16 390		1 710	14 680	1 347 624	0,38	
SWISS STEEL HLDIN CHF0.15 (REGD)*	CHF 11 810	5 985		17 795	8 008	0,00	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF 4 770	190		4 960	2 619 872	0,73	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF 1 550			1 550	216 690	0,06	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF 2 065			2 065	946 596	0,26	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF 12 500	3 112	1 200	14 412	2 141 623	0,60	
TX GROUP CHF10 (REGD)*	CHF 360			360	30 924	0,01	
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF 1 475	975		2 450	166 600	0,05	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF 660 610	111 095	55 355	716 350	10 143 516	2,83	
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF 250			250	35 600	0,01	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF 3 229			3 229	296 099	0,08	
VALORA HOLDING CHF1(REGD)*	CHF 420	1 745	667	1 498	291 511	0,08	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF 5 200	910		6 110	1 879 436	0,52	
VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)*	CHF 370			370	177 600	0,05	
VETROPACK HLDG SA CHF1 A*	CHF 2 490			2 490	138 942	0,04	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF 6 250			6 250	450 625	0,13	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF 1 650			1 650	129 360	0,04	
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF 640			640	92 288	0,03	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF 2 590			2 590	228 438	0,06	
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*	CHF 29			29	57 710	0,02	
ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)*	CHF 25			25	172 500	0,05	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF 1 071	409		1 480	524 660	0,15	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF 28 040	4 980	1 350	31 670	11 755 904	3,28	
Total Schweiz					285 348 692	79,66	
Total Namensaktien					286 258 337	79,92	

Anrechte

Schweiz

CREDIT SUISSE GROUP AG-RIGHTS 06.05.21*	CHF 443 530	443 530					
DUFYR AG RIGHTS 19.10.20*	CHF 6 120	6 120					
IDORSIA LTD RIGHTS 20.10.20*	CHF 16 490	16 490					
KUROS BIOSCIENCES AG RIGHTS 19.10.20*	CHF 28 469	28 469					
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG RIGHTS 22.07.20*	CHF 125 250	125 250					
SWISS STEEL HOLDING AG RIGHTS 21-15.03.21*	CHF 11 810	11 810					
Total Schweiz						0,00	

Total Anrechte

0,00

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

354 887 770 99,08

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

Namensaktien

Schweiz

BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)**	CHF 92		92				
Total Schweiz						0,00	

Total Namensaktien

0,00

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

0,00

Total Wertschriften

354 887 770 99,08

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

1 011 720 0,28

Sonstige Vermögenswerte

2 288 664 0,64

Gesamtfondsvermögen

358 188 154 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-13 853

Andere Verbindlichkeiten

-33 141

Nettofondsvermögen

358 141 160

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2021

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	354 887 770	99,08
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	354 887 770	99,08

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	
Klasse A	0,91%
Klasse I	0,06%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.096187

Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		122 321 471.12	110 918 462.13	108 707 952.53
Klasse A	CH0023406629			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		85.06	65.07	75.62
Anzahl Anteile im Umlauf		372 176,1050	374 333,6910	361 369,7070
Klasse I	CH0023406645			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		95.74	72.13	82.01
Anzahl Anteile im Umlauf		946 995,0000	1 200 091,0000	992 395,0000

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse A	CHF	32.6%	-11.9%	-3.9%
Klasse I	CHF	33.9%	-11.1%	-3.0%
Benchmark:				
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)	CHF	33.9%	-11.5%	-2.4%

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) erholte sich die Wirtschaft weiter von der Corona Krise und die Börse verzeichnete einen ausserordentlich starken Kursgewinn. Im Sommer wurden die Massnahmen etwas gelockert und das Schlimmste schien überstanden. Die Anleger befürchteten jedoch, dass die Folgen die Wirtschaft noch länger belasten würden. Die Zentralbanken behielten deshalb die lockere Geldpolitik bei und auch die Regierungen versuchten die Wirtschaft mit weiteren Massnahmen zu unterstützen. Im Frühjahr mehrten sich die COVID-19-Fälle erneut und nährten Befürchtungen für eine zweite Welle. Die Märkte bewegten sich in dieser Zeit mehrheitlich seitwärts. Mit der Ankündigung eines Impfstoffes gegen COVID-19 konnten die Aktienkurse kräftig zulegen und markierten damit das Ende des Seitwärtstrends. Es waren vor allem die zyklischen Werte, die von den Anlegern gesucht wurden. Die Hoffnung, dass der Impfstoff die Welt wieder näher an die Normalität bringen würde, beflügelte die konjunktursensitiven Titel, während die defensiven hinter dem Gesamtmarkt zurückblieben. Aufgrund der Corona Massnahmen stieg die Sparquote in der Bevölkerung sprunghaft an und es wurden mehr Güter als Dienstleistungen konsumiert. Der Sektor «zyklischer Konsum» ging deshalb als stärkster aus diesem Geschäftsjahr hervor. Insbesondere die vorher arg gebeutelten Autoaktien, aber auch die Luxusgüterwerte verzeichneten hohe Kursgewinne. Zuletzt keimten Inflationsängste aufgrund ansteigender Konsumentenpreise auf. Der Grund lag in der Verknappung gewisser Güter, deren Lieferketten beeinträchtigt wurden und nicht jederzeit verfügbar waren. Die erstarkte Konjunktur, zusammen mit den Wirtschaftsmassnahmen der Regierungen und die weltweit lockere Geldpolitik der Zentralbanken schürten zusätzlich die Inflationsorgen.

Die Benchmark (MSCI Europe Ex Switzerland) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Zwar half die Übergewichtung in den mittelkapitalisierten Werten, die eine höhere Rendite als der Gesamtmarkt verzeichneten. Jedoch belastete die defensive Ausrichtung des Fonds die Jahresrendite genauso wie der Barbestand.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
RFP Special Europe Plus Fund	3,48
AMUNDI MSCI Europe EX Switzerland-ETF-CAP	3,42
ASML Holding NV	2,93
LVMH Moet Hennessy	2,25
AstraZeneca PLC	1,65
Unilever Plc	1,61
Royal Dutch Shell Plc	1,56
Sap AG	1,53
Novo Nordisk A/S	1,50
Siemens AG	1,24
Übrige	76,62
Total	97,79

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8,99
Banken & Kreditinstitute	8,47
Anlagefonds	7,65
Erdöl	5,10
Energie- & Wasserversorgung	4,55
Elektronik & Halbleiter	4,36
Telekommunikation	4,18
Tabak & alkoholische Getränke	4,11
Versicherungen	4,10
Textilien, Kleidung & Lederwaren	4,08
Übrige	42,20
Total	97,79

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 327 752.15	4 146 199.33
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	110 821 602.71	102 680 403.78
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 199 259.93	7 520 658.74
Sonstige Vermögenswerte	385 484.94	413 412.25
Gesamtfondsvermögen	122 734 099.73	114 760 674.10
Aufgenommene Kredite	-158 930.05	-3 173 347.94
Andere Verbindlichkeiten	-253 698.56	-668 864.03
Nettofondsvermögen	122 321 471.12	110 918 462.13

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	12.05	397.62
Negativzinsen	-4 681.65	-3 149.98
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 025 082.06	2 203 201.99
– aus Gratisaktien	192 196.01	182 591.32
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	159 862.19	146 845.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	66 031.39	308 087.48
Total Ertrag	3 438 502.05	2 837 974.04
Aufwand		
Passivzinsen	-88.67	-111.35
Prüfaufwand	-13 069.40	-13 069.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-272 068.56	-255 561.31
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-46 992.27	-45 807.72
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-39.29	0.00
Sonstige Aufwendungen	-17 333.53	-5 646.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-184 248.74	-112 482.52
Total Aufwand	-533 840.46	-432 678.86
Nettoertrag	2 904 661.59	2 405 295.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-545 731.01	-1 645 349.26
Realisierter Erfolg	2 358 930.58	759 945.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29 845 788.13	-11 748 076.95
Gesamterfolg	32 204 718.71	-10 988 131.03

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 904 661.59	2 405 295.18
Vortrag des Vorjahres	3 012.39	6 531.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 907 673.98	2 411 827.16
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-558 264.16	-340 643.66
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-819 097.15	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 521 180.43	-2 068 171.11
Vortrag auf neue Rechnung	9 132.24	3 012.39

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	110 918 462.13	108 707 952.53
Ordentliche Jahresausschüttung	-332 885.91	-653 123.62
Abgeführte Verrechnungssteuer	-650 040.84	-967 982.65
Saldo aus dem Anteilverkehr	-19 818 782.97	14 819 746.90
Gesamterfolg	32 204 718.71	-10 988 131.03
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	122 321 471.12	110 918 462.13

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	374 333,6910	361 369,7070
Ausgegebene Anteile	46 002,8940	62 511,9580
Zurückgenommene Anteile	-48 160,4800	-49 547,9740
Bestand Ende Berichtsperiode	372 176,1050	374 333,6910
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 157,5860	12 963,9840
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 200 091,0000	992 395,0000
Ausgegebene Anteile	30 875,0000	303 375,0000
Zurückgenommene Anteile	-283 971,0000	-95 679,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	946 995,0000	1 200 091,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-253 096,0000	207 696,0000

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 15 - Ex-Datum 26.10.2021)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.524
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	1.500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.525
Netto pro Anteil (zahlbar ab 28.10.2021)	CHF	0.975
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 28.10.2021)	CHF	1.500

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.471
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.865
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.606

¹ resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber gem. Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.5.7.4. ESTV in Verbindung mit Art. 34 Abs. 1 VStV

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich

ANDRITZ AG NPV(BR)*	EUR	1 050		1 050			
ERSTE GROUP BK AG NPV*	EUR	4 774		1 600	3 174	107 649	0,09
OMV AG NPV(VAR)*	EUR	1 826			1 826	96 019	0,08
RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)*	EUR	2 140			2 140	44 806	0,04
VERBUND AG CLASSA'NPV*	EUR	1 000			1 000	85 119	0,07
VOESTALPINE AG NPV*	EUR	730			730	27 479	0,02
Total Österreich						361 072	0,29

Belgien

ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	8 490	2 270	6 220	414 620	0,34	
COLRUYT SA NPV*	EUR	660		660	34 119	0,03	
ELIA SYS OPERATOR NPV*	EUR	570		570	55 610	0,05	
GALAPAGOS NV NPV*	EUR	430	430				
GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR	1 280		1 280	132 370	0,11	
PROXIMUS SA NPV*	EUR	2 300		2 300	41 071	0,03	
SOFINA NPV*	EUR	250	70	180	71 783	0,06	
SOLVAY SA NPV*	EUR	923	290	633	74 385	0,06	
UMICORE NPV*	EUR	3 240	1 110	2 130	120 246	0,10	
Total Belgien						944 203	0,77

Dänemark

A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000*	DKK	90		90	239 138	0,19	
A.P. MOLLER-MAERSK 'ADKK1000*	DKK	50	10	40	102 716	0,08	
AMBU A/S SER'B'DKK0.5*	DKK	8 880	6 380	2 500	88 852	0,07	
CHR. HANSEN HLDG DKK10*	DKK	1 660	580	1 080	90 110	0,07	
DANSKE BANK A/S DKK10*	DKK	10 392	1 420	8 972	145 946	0,12	
DSV PANALPINA A/S DKK1*	DKK	3 280	580	2 700	582 090	0,47	
GENMAB AS DKK1 (BEARER)*	DKK	800		800	302 606	0,25	
GN STORE NORD DKK4*	DKK	2 200	750	1 450	117 090	0,10	
NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)*	DKK	3 090	770	2 320	161 661	0,13	
ORSTED A/S DKK10*	DKK	2 920	420	2 500	324 305	0,26	
PANDORA A/S DKK1*	DKK	1 300		1 300	161 548	0,13	
ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10*	DKK		120	120	54 006	0,04	
Total Dänemark						2 370 068	1,93

Finnland

KESKO OYJ EUR2 SER'B*	EUR		3 890	3 890	132 829	0,11	
KONE CORPORATION NPV ORD 'B**	EUR	5 740	1 680	4 060	306 196	0,25	
METSO OUTOTEC OYJ NPV*	EUR		4 296	4 296			
METSO OYJ NPV*	EUR	999	999				
WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50*	EUR	3 990		3 990	54 738	0,04	
Total Finnland						493 762	0,40

Frankreich

ACCOR EUR3*	EUR	2 590		2 590	89 404	0,07	
ADP EUR3*	EUR	450		450	54 187	0,04	
AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	8 353	1 840	6 513	1 054 213	0,86	
AIRBUS EUR1*	EUR	9 500	1 640	7 860	934 322	0,76	
ALSTOM EUR7.00*	EUR	2 404	720	3 124	145 849	0,12	
AMUNDI EUR2.5 (AIW)*	EUR	590		590	48 086	0,04	
ARKEMA EUR10*	EUR	818		818	94 869	0,08	
ATOS SE EUR1*	EUR	1 013		1 013	56 965	0,05	
AXA EUR2.29*	EUR	33 975	8 310	25 665	601 638	0,49	
BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)*	EUR	480	150	330	35 451	0,03	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	18 600	3 610	14 990	868 751	0,71	
BOLLORE EURO.16*	EUR	12 864		12 864	63 738	0,05	
BOUYGUES EUR1*	EUR	3 370	920	2 450	83 766	0,07	
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	4 600	920	3 680	107 626	0,09	
CAPGEMINI EUR8*	EUR	2 460	480	1 980	351 613	0,29	
CARREFOUR EUR2.50*	EUR	6 338	86	6 424	116 790	0,10	
CASINO GUICH-PERR EUR1.53*	EUR	1 000		1 000			
CIE DE ST-GOBAIN EUR4*	EUR	7 129	410	6 719	409 068	0,33	
CNP ASSURANCES EUR1*	EUR	2 440		2 440	38 382	0,03	
COVIVIO EUR3*	EUR	779	270	509	40 240	0,03	
CREDIT AGRICOLE SA EUR3*	EUR	15 986	699	2 570	14 115	182 794	0,15
DANONE EURO.25*	EUR	9 764	1 840	7 924	515 699	0,42	
DASSAULT AVIATION EUR8*	EUR	30		30	32 623	0,03	
DASSAULT SYSTEMES EURO.50*	EUR	2 048	470	1 578	353 741	0,29	
EDENRED EUR2*	EUR	3 906	36	1 200	2 742	144 426	0,12
EDF EURO.5*	EUR	9 579	107	2 190	7 496	94 660	0,08
EIFFAGE EUR4*	EUR	990		990	93 112	0,08	
ENGIE EUR1*	EUR	27 626	3 400	24 226	306 831	0,25	
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR	5 006	23	1 160	3 869	660 092	0,54
EURAZEO NPV*	EUR	486		486	39 157	0,03	
EUROFINS SCIENTIFI EURO.10*	EUR	110		110			
FAURECIA EUR7*	EUR	860	436	1	1 295	58 727	0,05
GETLINK SE EURO.40*	EUR	6 870	2 080	4 790	69 047	0,06	
HERMES INTL NPV*	EUR	507	80	427	575 026	0,47	
ICADE NPV*	EUR	350	350				
ILIAD NPV*	EUR	190		190	25 701	0,02	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
INGENICO GROUP EUR1*	EUR 925		925				
IPSEN EUR1*	EUR 560			560	53 848	0,04	
JC DECAUX SA NPV*	EUR 810		810				
KERING EUR4*	EUR 1 240		190	1 050	848 284	0,69	
KLEPIERRE EUR1.40*	EUR 2 750		1 000	1 750	41 685	0,03	
L'OREAL EURO.20*	EUR 4 240		710	3 530	1 454 173	1,18	
LEGRAND SA EUR4*	EUR 4 140		590	3 550	347 352	0,28	
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR 4 895		1 080	3 815	2 765 525	2,25	
NATIXIS EUR1.6*	EUR 11 280			11 280	49 460	0,04	
ORANGE EUR4*	EUR 33 855		7 200	26 655	280 939	0,23	
ORPEA EUR2.5*	EUR 910		400	510	59 959	0,05	
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR 3 384		510	2 874	589 762	0,48	
PEUGEOT SA EUR1*	EUR 7 980		7 980				
PUBLICIS GROUPE SA EURO.40*	EUR 2 894			2 894	171 117	0,14	
REMY COINTREAU EUR1.60*	EUR 273			274	52 292	0,04	
RENAULT SA EUR3.81*	EUR 2 760	1		2 760	103 123	0,08	
SAFRAN EURO.20*	EUR 5 410		1 230	4 180	535 734	0,44	
SANOFI EUR2*	EUR 18 465		2 990	15 475	1 498 894	1,22	
SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)*	EUR 440		100	340	148 671	0,12	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR 9 330		2 130	7 200	1 047 183	0,85	
SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)*	EUR 2 640		1 080	1 560	45 864	0,04	
SEB SA EUR1*	EUR 220	22		242	40 428	0,03	
SOC GENERALE EUR1.25*	EUR 12 658		2 570	10 088	274 910	0,22	
SODEXO EUR4*	EUR 1 360			1 360	117 327	0,10	
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR 9 200		1 130	8 070	270 739	0,22	
SUEZ EUR4*	EUR 5 517		1 820	3 697	81 255	0,07	
TELEPERFORMANCE EUR2.50*	EUR 880		130	750	281 419	0,23	
THALES EUR3*	EUR 1 493		380	1 113	104 974	0,09	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR 40 512		6 710	33 802	1 413 769	1,15	
UBISOFT ENTERTAIN EURO.31*	EUR 1 280			1 280	82 840	0,07	
VALEO EUR1 (POST SUBD)*	EUR 3 700		820	2 880	80 094	0,07	
VEOLIA ENVIRONNEME EUR5*	EUR 8 200		1 020	7 180	200 465	0,16	
VINCI EUR2.50*	EUR 8 866		1 470	7 396	729 585	0,59	
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR 14 289		3 490	10 799	335 363	0,27	
WENDEL EUR4*	EUR 300			300	37 292	0,03	
WORLDLINE EURO.68*	EUR 1 944	1 512	430	3 026	261 848	0,21	
Total Frankreich					22 752 765	18,54	
Deutschland							
AROUNDTOWN SA EURO.01*	EUR 17 631	328	6 820	11 139	80 345	0,07	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1*	EUR 4 540		300	4 240	415 098	0,34	
BECHTLE AG NPV*	EUR	390		390	66 970	0,05	
BEIERSDORF AG NPV*	EUR 1 190			1 190	132 729	0,11	
CARL ZEISS MEDITEC NPV*	EUR 530			530	94 671	0,08	
COMMERZBANK AG NPV*	EUR 12 960			12 960	84 984	0,07	
CONTINENTAL AG ORD NPV*	EUR 1 470		380	1 090	148 137	0,12	
COVESTRO AG NPV*	EUR 2 480			2 480	148 052	0,12	
DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)*	EUR 5 137		730	4 407	249 178	0,20	
FRAPORT AG NPV*	EUR 700		700				
FRESENIUS MED CARE NPV*	EUR 4 534		1 850	2 684	206 069	0,17	
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*	EUR 5 710		850	4 860	234 382	0,19	
GEA GROUP AG NPV*	EUR 1 820			1 820	68 151	0,06	
HEIDELBERGCEMENT NPV*	EUR 2 190		410	1 780	141 151	0,12	
HELLOFRESH SE NPV*	EUR	2 120	500	1 620	145 582	0,12	
HENKEL AG & CO KGAA*	EUR 1 000			1 000	85 119	0,07	
HOCHTIEF AG NPV*	EUR 200		200				
KION GROUP AG NPV*	EUR 610	67		677	66 702	0,05	
KNORR BREMSE AG NPV*	EUR 690			690	73 368	0,06	
LANXESS AG NPV*	EUR 1 000			1 000	63 382	0,05	
MEDIOS AG NPV*	EUR 8 409		8 409				
MERCK KGAA NPV*	EUR 1 812		150	1 662	294 595	0,24	
METRO AG (NEW) NPV*	EUR 1 740		1 740				
NEMETSCHEK SE ORD NPV*	EUR 970		340	630	44 557	0,04	
PLUMA SE NPV*	EUR 1 350			1 350	148 799	0,12	
RATIONAL AG NPV*	EUR	80		80	66 999	0,05	
RWE AG (NEU) NPV*	EUR 9 306		620	8 686	290 976	0,24	
SAP AG ORD NPV*	EUR 17 530		3 160	14 370	1 871 992	1,53	
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR 2 340		730	1 610	207 371	0,17	
TEAMVIEWER AG NPV*	EUR 2 310		470	1 840	63 979	0,05	
THYSSENKRUPP AG NPV*	EUR 6 486		6 486				
VOLKSWAGEN AG ORD NPV*	EUR 500			500	151 712	0,12	
ZALANDO SE NPV*	EUR 2 480	585	710	2 355	263 186	0,21	
Total Deutschland					5 908 233	4,81	
Irland							
DCC ORD EURO.25*	GBP 2 140		1 190	950	71 791	0,06	
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09*	EUR 1 596			1 596	267 151	0,22	
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09*	GBP 508			508	85 270	0,07	
KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125 (DUBLIN LIST)*	EUR 2 520		520	2 000	258 262	0,21	
PROTHENA CORP PLC USD0.01*	USD 148			148	7 033	0,01	
Total Irland					689 506	0,56	
Italien							
AMPLIFON EURO.02*	EUR	1 830		1 830	83 531	0,07	
ASSIC GENERALI SPA EUR1*	EUR 19 695		5 480	14 215	263 419	0,21	
DIASORIN SPA EUR1*	EUR 500		180	320	55 949	0,05	
FINECOBANK SPA EURO.33*	EUR 7 840			7 840	126 333	0,10	
INFRASTRUTTURE WIR NPV*	EUR 4 350			4 350	45 357	0,04	
LEONARDO SPA EUR4.40*	EUR 3 700		3 700				

Titel		30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
POSTE ITALIANE SPA NPV*	EUR	5 540			5 540	67 713	0,06	
TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55*	EUR	52 100			52 100	25 517	0,02	
TELECOM ITALIA SPA EURO.55*	EUR	161 791			161 791	74 293	0,06	
Total Italien						742 112	0,60	
Niederlande								
AERCAP HOLDINGS EURO.01*	USD	1 730		1 730				
AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)*	EUR	3 258		930	2 328	265 910	0,22	
ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)*	EUR	6 500		6 500				
ARGEN X NV EURO.10*	EUR		475		475	132 828	0,11	
ASM INTL NV EURO.04*	EUR		600	90	510	154 858	0,13	
EXOR NV EURO.01*	EUR	1 030			1 030	76 280	0,06	
HEINEKEN HOLDING EUR1.6*	EUR	1 630		290	1 340	124 782	0,10	
HEINEKEN NV EUR1.60*	EUR	3 932		620	3 312	371 044	0,30	
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	66 306	4 840	18 200	52 946	646 551	0,53	
JUST EAT TAKEAWAY EURO.04*	EUR	1 860		610	1 250	106 700	0,09	
KON KPN NV EURO.04*	EUR	55 930		17 310	38 620	111 510	0,09	
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR	17 953		2 930	15 023	412 853	0,34	
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR	13 579	493	2 070	12 002	549 807	0,45	
RANDSTAD N.V. EURO.10*	EUR	1 455		350	1 105	78 128	0,06	
UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & TCLS)*	EUR	2 300		870	1 430	114 415	0,09	
VOPAK(KON) EURO.50*	EUR	650			650	27 290	0,02	
WOLTERS KLUWER EURO.12*	EUR	4 020	30	850	3 200	297 181	0,24	
Total Niederlande						3 470 138	2,83	
Norwegen								
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*	NOK	3 250			3 250	66 261	0,05	
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK	8 230			8 230	77 531	0,06	
SCHIBSTED ASA SER'A'NOK0.50*	NOK		1 160	600	560	25 000	0,02	
SCHIBSTED ASA SER'B'NOK0.5*	NOK	1 450			1 450	55 854	0,05	
YARA INTERNATIONAL NOK1.7*	NOK	2 710		790	1 920	93 469	0,08	
Total Norwegen						318 114	0,26	
Polen								
INPOST S.A. EURO.01*	EUR		2 800		2 800	51 951	0,04	
Total Polen						51 951	0,04	
Portugal								
EDP RENOVAVEIS SA EUR5*	EUR		4 000		4 000	85 678	0,07	
Total Portugal						85 678	0,07	
Spanien								
ACS ACTIVIDADES CO EURO.5*	EUR	3 194	252		3 446	85 333	0,07	
AENA SME S.A. EUR10*	EUR	1 170		330	840	127 346	0,10	
AMADEUS IT GROUP EURO.01*	EUR	6 660		1 030	5 630	366 095	0,30	
CAIXABANK SA EUR1*	EUR	47 538			47 538	135 175	0,11	
CELLNEX TELECOM SA EURO.25*	EUR	4 429		960	3 469	204 280	0,17	
ENAGAS SA EUR1.50*	EUR	2 990			2 990	63 864	0,05	
ENDESA SA EUR1.2*	EUR	4 410		1 460	2 950	66 163	0,05	
FERROVIAL SA EURO.2*	EUR	7 715	116	1 360	6 471	175 562	0,14	
GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD*	EUR	3 850		790	3 060	76 613	0,06	
IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR	96 116	3 421	15 670	83 867	945 080	0,77	
INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	18 370		4 610	13 760	448 132	0,37	
NATURGY ENERGY GRO EUR1*	EUR	4 420			4 420	105 043	0,09	
RED ELECTRICA CORP EURO.5*	EUR	5 580		2 180	3 400	58 347	0,05	
REPSOL SA EUR1*	EUR	22 560	1 915	4 610	19 865	229 821	0,19	
SIEMENS GAMESA REN EURO.17*	EUR	2 450		950	1 500	46 303	0,04	
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	77 275	6 973	18 320	65 928	284 814	0,23	
Total Spanien						3 417 969	2,78	
Schweden								
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	15 980		3 390	12 590	350 808	0,29	
ESSITY AB SER'B'NPV*	SEK	10 530		2 500	8 030	246 314	0,20	
FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV*	SEK		1 520	510	1 010	58 621	0,05	
HUSQVARNA AB SER'B'NPV*	SEK	3 350			3 350	41 169	0,03	
ICA GRUPPEN AB*	SEK	760			760	32 718	0,03	
INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV*	SEK	1 580			1 580	53 486	0,04	
INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV*	SEK		1 590	670	920	33 093	0,03	
LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 690		1 280	1 410	42 793	0,03	
LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV*	SEK	1 360			1 360	81 170	0,07	
LUNDIN ENERGY AB NPV*	SEK	2 860		760	2 100	68 728	0,06	
NIBE INDUSTRIER AB NPV B(POST SPLIT)*	SEK	5 280		5 280				
SECURITAS SER'B'NPV*	SEK	4 910			4 910	71 697	0,06	
SINCH AB NPV*	SEK		600	600				
SINCH AB NPV (POST SPLIT)*	SEK		6 000		6 000	93 385	0,08	
SKANSKA AB SER'B'NPV*	SEK	4 970			4 970	121 939	0,10	
SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV*	SEK	10 250		2 920	7 330	111 114	0,09	
SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)*	SEK	26 893		7 350	19 543	203 962	0,17	
TELIA COMPANY AB NPV*	SEK	48 534		19 510	29 024	119 144	0,10	
VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK		2 700		2 700	61 926	0,05	
Total Schweden						1 792 067	1,46	
Schweiz								
GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01*	GBP	162 641	54 000	86 370	130 271	514 766	0,42	
Total Schweiz						514 766	0,42	
Grossbritannien								
3I GROUP ORD GBP0.738636*	GBP	13 883	464	1 820	12 527	187 636	0,15	
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	20 815		2 590	18 225	2 020 733	1,65	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
AVEVA GROUP ORD GBPO.03556*	GBP 480			480	22 728	0,02	
AVIVA ORD GBPO.25*	GBP 59 947	4 089	9 260	54 776	283 910	0,23	
BAE SYSTEMS ORD GBPO.025*	GBP 48 769	3 211	7 010	44 970	299 754	0,24	
BARRATT DEVEL ORD GBPO.10*	GBP 12 821			12 821	113 816	0,09	
BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25*	GBP 44 290	2 975	14 840	32 425	1 159 337	0,94	
BRITISH LAND CO PLC REIT*	GBP 8 697			8 697	54 961	0,04	
BT GROUP ORD GBPO.05*	GBP 133 026		17 460	115 566	286 288	0,23	
BUNZL ORD GBPO.32142857*	GBP 9 563	193	4 900	4 856	148 138	0,12	
COCA-COLA EUROPA CI COM EURO.01*	USD 1 920			1 920	105 278	0,09	
EVRAZ PLC ORD USD1*	GBP 6 870			6 870	51 934	0,04	
FRESNILLO PLC ORD USD0.50*	GBP	30	30				
HALMA ORD GBPO.10*	GBP 5 435	34	1 510	3 959	136 092	0,11	
HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10*	GBP 2 580		670	1 910	59 657	0,05	
INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001*	GBP 19 233			19 233	123 190	0,10	
ITV ORD GBPO.10*	GBP 40 086		40 086				
JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0025*	GBP 3 300			3 300	38 726	0,03	
JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245*	GBP 1 658	32		1 690	66 316	0,05	
KINGFISHER ORD GBPO.157142857*	GBP 24 833			24 833	115 584	0,09	
LAND SECURITIES GP ORD GBPO.1066666666*	GBP 11 695	167	3 520	8 342	71 945	0,06	
LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1*	GBP 1 167 627	179 354	364 600	982 381	585 700	0,48	
MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714*	GBP 65 686		18 270	47 416	93 909	0,08	
NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289*	GBP 56 480	2 920	10 480	48 920	575 206	0,47	
OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02*	GBP 6 710			6 710	171 623	0,14	
RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10*	GBP 11 459	261	1 520	10 200	833 198	0,68	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP 22 747	587		23 334	571 789	0,47	
RELX PLC GBPO.1444*	EUR 8 867	50	6 057	2 860	70 477	0,06	
RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01*	GBP 31 819	244	10 280	21 783	137 688	0,11	
ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20*	GBP 22 353	47 943	7 970	62 326	78 727	0,06	
ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)*	GBP 21 702		1 440	20 262	361 969	0,29	
SAGE GROUP GBPO.01051948*	GBP 9 790			9 790	85 534	0,07	
SEVERN TRENT ORD GBPO.9789*	GBP 3 811	140	1 050	2 901	92 647	0,08	
SMITHS GROUP ORD GBPO.375*	GBP 5 021	138	1 150	4 009	81 396	0,07	
SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769*	GBP 2 070		1 030	1 040	180 810	0,15	
SSE PLC ORD GBPO.50*	GBP 15 179	851	2 540	13 490	258 476	0,21	
ST JAMES'S PLACE ORD GBPO.15*	GBP 8 516	235	1 410	7 341	138 455	0,11	
UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05*	GBP 7 172	331		7 503	93 356	0,08	
WHITBREAD ORD GBPO.76797385*	GBP 2 574			2 574	102 616	0,08	
WPP PLC ORD GBPO.10*	GBP 18 370		3 510	14 860	184 858	0,15	
Total Grossbritannien					10 044 458	8,18	
Vereinigte Staaten							
QIAGEN NV EURO.01*	EUR 3 141		710	2 431	108 618	0,09	
Total Vereinigte Staaten					108 618	0,09	
Total Inhaberaktien					54 065 482	44,05	
Vorzugsaktien							
Deutschland							
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1*	EUR 450			450	37 391	0,03	
FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV*	EUR 700			700	31 476	0,03	
HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*	EUR 2 580		220	2 360	230 347	0,19	
PORSCHE AUTO HL SE NON VGT PRF NPV*	EUR 2 500		600	1 900	188 198	0,15	
SARTORIUS AG NON VGT PRF NPV*	EUR 390	170	100	460	221 364	0,18	
VOLKSWAGEN AG NON VGT PRF NPV*	EUR 2 965		460	2 505	579 944	0,47	
Total Deutschland					1 288 719	1,05	
Total Vorzugsaktien					1 288 719	1,05	
Namensaktien							
Australien							
BHP GROUP PLC ORD USD0.50*	GBP 34 361	7 623	13 860	28 124	764 942	0,62	
Total Australien					764 942	0,62	
Belgien							
AGEAS NPV*	EUR 2 418			2 418	124 047	0,10	
KBC GROUP NV NPV*	EUR 4 090		670	3 420	241 058	0,20	
TELENET GRP HLDG NPV*	EUR 550		550				
UCB NPV*	EUR 1 830		400	1 430	138 195	0,11	
Total Belgien					503 300	0,41	
Dänemark							
CARLSBERG SER'B'DKK20*	DKK 1 515		330	1 185	204 204	0,17	
COLOPLAST DKK1 B*	DKK 1 600		400	1 200	182 023	0,15	
DEMANT A/S DKK0.20*	DKK 1 290			1 290	67 127	0,05	
H.LUNDBECK A/S DKK5*	DKK 970			970			
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B*	DKK 28 980		5 230	23 750	1 839 435	1,50	
TRYG A/S DKK5*	DKK 900			900	20 425	0,02	
VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)*	DKK	12 800		12 800	461 905	0,38	
Total Dänemark					2 775 118	2,26	
Finnland							
ELISA OYJ NPV*	EUR 2 710		860	1 850	102 046	0,08	
FORTUM OYJ EUR3.40*	EUR 6 487		1 600	4 887	124 605	0,10	
METSO OYJ NPV*	EUR	999	999				
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR 6 130		1 070	5 060	286 432	0,23	
NOKIA OYJ NPV*	EUR 85 212		15 040	70 172	347 340	0,28	
ORION CORP SER'B'NPV*	EUR 1 030			1 030	40 929	0,03	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SAMPO PLC SER'A/NPV*	EUR 6 980		570	6 410	272 349	0,22	
STORA ENSO OYJ NPV SER'R*	EUR 7 090			7 090	119 572	0,10	
UPM-KYMMENE CORP NPV*	EUR 8 600		2 100	6 500	227 294	0,19	
Total Finnland					1 520 567	1,24	
Frankreich							
GECINA EUR7.50*	EUR 530		180	350	49 570	0,04	
LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)*	EUR 1 400			1 400	76 089	0,06	
MICHELIN (CGDE) EUR2*	EUR 3 373		1 120	2 253	332 176	0,27	
Total Frankreich					457 834	0,37	
Deutschland							
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR 3 214		670	2 544	875 373	0,71	
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR 6 995		1 350	5 645	1 301 331	1,06	
BASF SE NPV*	EUR 15 550		2 670	12 880	938 059	0,76	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR 15 120		1 820	13 300	746 605	0,61	
BRENNTAG AG*	EUR 1 960			1 960	168 487	0,14	
DAIMLER AG ORD NPV(REGD)*	EUR 15 342		3 870	11 472	946 932	0,77	
DELIVERY HERO SE NPV*	EUR 1 740		280	1 460	178 288	0,15	
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)*	EUR 25 479			25 479	306 836	0,25	
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR 3 152		510	2 642	426 310	0,35	
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)*	EUR 1 842			1 842	19 162	0,02	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR 15 720		2 630	13 090	823 063	0,67	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR 57 017		9 990	47 027	918 215	0,75	
E.ON SE NPV*	EUR 34 998		7 660	27 338	292 303	0,24	
EVONIK INDUSTRIES NPV*	EUR 2 500			2 500	77 500	0,06	
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*	EUR 940		220	720	111 364	0,09	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR 18 470		1 220	17 250	639 510	0,52	
LEG IMMOBILIEN SE NPV*	EUR 1 240	37	400	877	116 757	0,10	
MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)*	EUR 775		140	635	145 411	0,12	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR 2 428		450	1 978	500 759	0,41	
SCOUT24 AG NPV*	EUR 1 880		460	1 420	110 704	0,09	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR 12 788		2 390	10 398	1 523 021	1,24	
SIEMENS ENERGY AG NPV*	EUR	6 264	1 000	5 264	146 682	0,12	
SIEMENS HEALTHINEE NPV*	EUR 1 220	2 500		3 720	210 741	0,17	
TELEFONICA DEUTSCH NPV*	EUR 7 420			7 420	18 097	0,01	
UNIPER SE NPV*	EUR 1 870			1 870	63 669	0,05	
UNITED INTERNET AG NPV(REGD)*	EUR 930			930	35 151	0,03	
VONOVIA SE NPV*	EUR 7 763	467	990	7 240	432 692	0,35	
Total Deutschland					12 073 022	9,84	
Irland							
CRH ORD EURO.32*	EUR 11 755		1 580	10 175	474 032	0,39	
KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)*	EUR 2 180		520	1 660	144 919	0,12	
SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001*	EUR 2 810			2 810	140 923	0,11	
Total Irland					759 874	0,62	
Italien							
ATLANTIA SPA EUR1*	EUR 9 630		3 430	6 200	103 780	0,08	
CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01*	EUR 14 000		1 600	12 400	189 279	0,15	
DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01*	EUR	6 700		6 700	82 956	0,07	
DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)*	EUR 6 700		6 700				
ENEL EUR1*	EUR 139 978		27 600	112 378	964 803	0,79	
ENI SPA EUR1*	EUR 39 790		8 340	31 450	354 059	0,29	
FERRARI NV EURO.01(NEW)*	EUR 1 880		120	1 760	335 696	0,27	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR 245 522		16 290	229 232	585 359	0,48	
MEDIOBANCA SPA EURO.5*	EUR 8 700			8 700	93 938	0,08	
MONCLER SPA NPV*	EUR 2 180			2 180	136 356	0,11	
NEXI SPA NPV*	EUR 6 060		1 420	4 640	94 148	0,08	
PIRELLI & C SPA NPV*	EUR 4 890		4 890				
PRYSMIAN SPA EURO.10*	EUR 4 550		1 160	3 390	112 337	0,09	
RECORDATI EURO.125*	EUR 1 150			1 150	60 762	0,05	
SNAM EUR1*	EUR 37 030		17 360	19 670	105 115	0,09	
TERNA SPA ORD EURO.22*	EUR 23 480		9 740	13 740	94 647	0,08	
UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)*	EUR 32 948		7 760	25 188	274 727	0,22	
Total Italien					3 587 960	2,92	
Luxemburg							
ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)*	EUR 9 600			9 600	272 030	0,22	
EUROFINS SCIENTIFI EURO.01*	EUR	1 100		1 100	116 240	0,09	
TENARIS S.A. USD1*	EUR 5 640			5 640	56 829	0,05	
Total Luxemburg					445 099	0,36	
Niederlande							
ADYEN NV EURO.01*	EUR 300		60	240	542 086	0,44	
AEGON NV EURO.12*	EUR 23 301	597		23 898	91 662	0,07	
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR 7 170		1 510	5 660	3 594 839	2,93	
EQT AB NPV*	SEK 4 240			4 240	142 340	0,12	
FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01*	EUR 15 510		15 510				
JDE PEETS N.V. EURO.01*	EUR	1 090		1 090	36 562	0,03	
KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5*	EUR 2 834	41	600	2 275	392 528	0,32	
NN GROUP N.V. EURO.12*	EUR 4 740	464	1 700	3 504	152 796	0,12	
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR 7 950		1 300	6 650	601 177	0,49	
Total Niederlande					5 553 991	4,53	
Norwegen							
ADEVINTA ASA SER'B/NOK0.2*	NOK	4 000	1 490	2 510	44 487	0,04	
DNB ASA NOK10*	NOK 13 533		2 340	11 193	225 556	0,18	
EQUINOR ASA NOK2.50*	NOK 14 585		3 510	11 075	216 730	0,18	
MOWI ASA NOK7.50*	NOK 6 300		1 340	4 960	116 681	0,10	

Titel		30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NORSK HYDRO ASA NOK3.6666*	NOK	13 145			13 145	77 576	0,06	
TELENOR ASA ORD NOK6*	NOK	11 129		4 300	6 829	106 439	0,09	
Total Norwegen						787 469	0,64	
Portugal								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)*	EUR	36 250		6 510	29 740	145 725	0,12	
GALP ENERGIA EUR1-B*	EUR	6 250			6 250	62 702	0,05	
JERONIMO MARTINS EUR5*	EUR	3 550		1 450	2 100	35 405	0,03	
Total Portugal						243 831	0,20	
Südafrika								
THUNGELA RESOURCES NPV*	GBP		1 665		1 665	4 230	0,00	
Total Südafrika						4 230	0,00	
Spanien								
BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	281 914	10 916	57 830	235 000	829 356	0,68	
BANKINTER SA EURO.3(REGD)*	EUR	9 620		9 620				
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49*	EUR	107 700		14 210	93 490	535 778	0,44	
MAPFRE SA EURO.10*	EUR	6 070		6 070				
Total Spanien						1 365 134	1,11	
Schweden								
ALFA LAVAL AB NPV*	SEK	4 780		1 110	3 670	119 913	0,10	
ATLAS COPCO AB SERA'NPV (POST SPLIT)*	SEK	11 288		2 170	9 118	516 407	0,42	
ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	6 590		1 600	4 990	242 702	0,20	
BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)*	SEK		3 390		3 390	120 547	0,10	
ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 980			2 980	76 432	0,06	
EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		3 600		3 600	90 077	0,07	
EPIROC AB SERA'NPV*	SEK	8 168		8 168				
EPIROC AB SERA'NPV (POST SPLIT)*	SEK		8 168		8 168	172 152	0,14	
EPIROC AB SER'B'NPV*	SEK	4 650		4 650				
EPIROC AB SER'B'NPV*	SEK		4 650		4 650	84 410	0,07	
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	43 676		5 840	37 836	439 863	0,36	
EVOLUTION AB NPV*	SEK	2 140		510	1 630	238 262	0,19	
HENNES & MAURITZ SER'B'NPV*	SEK	12 122		2 020	10 102	221 648	0,18	
HEXAGON AB SER'B'NPV*	SEK	4 210		4 210				
HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		24 290		24 290	332 895	0,27	
INVESTOR AB SER'B'NPV*	SEK	7 550		7 550				
INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		24 400		24 400	520 197	0,42	
KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		2 990	2 990				
KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 990			2 990	110 718	0,09	
NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		16 000		16 000	155 675	0,13	
NORDEA HOLDING AB NPV*	EUR	614			614	6 325	0,01	
NORDEA HOLDING AB NPV*	SEK	54 850		13 160	41 690	429 243	0,35	
SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	18 590		3 450	15 140	357 715	0,29	
SKAND ENSKILDA BKN SERA'NPV*	SEK	25 852		4 300	21 552	257 518	0,21	
SKF AB SER'B'NPV*	SEK	5 450		880	4 570	107 630	0,09	
SWEDBANK AB SERA'NPV*	SEK	14 910		4 220	10 690	183 989	0,15	
SWEDISH MATCH NPV*	SEK	2 750		2 750				
SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)*	SEK		17 400		17 400	137 251	0,11	
TELE2 AB SHS*	SEK	6 750			6 750	85 067	0,07	
VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	22 460		2 590	19 870	442 197	0,36	
Total Schweden						5 448 834	4,44	
Schweiz								
COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70*	GBP	1 250			1 250	41 724	0,03	
Total Schweiz						41 724	0,03	
Vereinigte Arabische Emirate								
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1*	GBP	1 320			1 320	0	0,00	
Total Vereinigte Arabische Emirate							0,00	
Grossbritannien								
ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001*	GBP	3 051	163	890	2 324	93 302	0,08	
ANGLO AMERICAN USD0.54945*	GBP	19 499	5 277	8 130	16 646	610 579	0,50	
ANTOFAGASTA ORD GBP0.05*	GBP	5 080		1 430	3 650	66 906	0,05	
ASHTREAD GROUP ORD GBP0.10*	GBP	7 330		1 640	5 690	389 738	0,32	
ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568*	GBP	5 056		940	4 116	116 471	0,09	
AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01*	GBP	13 170			13 170	106 521	0,09	
BARCLAYS ORD GBP0.25*	GBP	290 285	1 140	72 100	219 325	479 248	0,39	
BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05*	GBP	1 880		830	1 050	61 609	0,05	
BP ORD USD0.25*	GBP	327 342	25 274	68 910	283 706	1 141 171	0,93	
BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005*	GBP	5 437		1 840	3 597	94 895	0,08	
COMPASS GROUP ORD GBP0.1105*	GBP	30 885		6 140	24 745	480 921	0,39	
CRODA INTL ORD GBP0.10609756*	GBP	2 003	23	420	1 606	151 101	0,12	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	38 998	2 549	9 960	31 587	1 395 988	1,14	
DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909*	GBP	19 471	2 452		21 923	79 784	0,07	
ENTAIN PLC ORD EURO.01*	GBP	7 189			7 189	160 236	0,13	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	15 472	192	3 010	12 654	450 174	0,37	
FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10*	GBP	3 947	70	860	3 157	405 147	0,33	
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25*	GBP	79 512	4 273	14 370	69 415	1 258 142	1,03	
HARGREAVES LANSLOW ORD GBP0.004 (WI)*	GBP	4 940			4 940	100 236	0,08	
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	333 159	38 290	100 500	270 949	1 443 802	1,18	
IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10*	GBP	12 718	1 144	1 270	12 592	250 354	0,20	
INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303*	GBP	2 754		660	2 094	128 616	0,10	
INTERTEK GROUP ORD GBP0.01*	GBP	2 560		410	2 150	151 822	0,12	
LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025*	GBP	92 347	3 210	19 410	76 147	250 478	0,20	
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP	5 423		1 200	4 223	429 785	0,35	
M&G PLC ORD GBP0.05*	GBP	41 117	1 517	11 410	31 224	91 265	0,07	
MONDI ORD EURO.20*	GBP	8 406	326	3 240	5 492	133 317	0,11	
MORRISON(W)SUPRMTK ORD GBP0.10*	GBP	28 789	1 727		30 516	96 132	0,08	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NATWEST GROUP PLC ORD GBP1*	GBP 64 060			64 060	166 220	0,14	
NEXT ORD GBP0.10*	GBP 2 068		260	1 808	181 373	0,15	
PEARSON ORD GBP0.25*	GBP 7 766			7 766	82 309	0,07	
PERSIMMON ORD GBP0.10*	GBP 4 990		1 250	3 740	141 267	0,12	
PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10*	GBP	90		90	777	0,00	
PRUDENTIAL ORD GBP0.05*	GBP 43 271	333	7 970	35 634	624 978	0,51	
RIO TINTO ORD GBP0.10*	GBP 18 314	2 782	5 930	15 166	1 152 091	0,94	
ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07*	GBP 104 890		20 843	84 047	1 552 753	1,27	
RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00*	GBP 16 770			16 770			
SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428*	GBP 21 733	995		22 728	78 883	0,06	
SCHROEDERS VTG SHS GBP1*	GBP 1 840	23		1 863	83 572	0,07	
SMITH & NEPHEW ORD USD0.20*	GBP 10 206	191		10 397	207 443	0,17	
STANDARD CHARTERED ORD USD0.50*	GBP 40 344		7 690	32 654	192 225	0,16	
STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396*	GBP 27 157	1 571		28 728	99 414	0,08	
STELLANTIS N V COM EURO.01*	EUR	29 411	3 810	25 601	464 563	0,38	
TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01*	GBP 43 195	997		44 192	89 697	0,07	
TESCO ORD GBP0.05*	GBP 155 273	6 431	161 704				
TESCO ORD GBP0.0633333*	GBP	137 697	27 341	110 356	314 177	0,26	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP 19 371	298	2 820	16 849	910 201	0,74	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	20 791	1 140	19 651	1 063 380	0,87	
VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)*	GBP 438 022	25 630	92 760	370 892	574 676	0,47	
Total Grossbritannien					18 597 737	15,15	
Total Namensaktien					54 930 666	44,76	
Depository Receipts							
Frankreich							
SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV*	EUR 3 570		3 570				
Total Frankreich						0,00	
Niederlande							
ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS*	EUR 5 791			5 791	64 699	0,05	
Total Niederlande					64 699	0,05	
Total Depository Receipts					64 699	0,05	
Investmentzertifikate, closed end							
Grossbritannien							
SEGRO PLC REIT*	GBP 17 152	123	3 810	13 465	188 189	0,15	
Total Grossbritannien					188 189	0,15	
Total Investmentzertifikate, closed end					188 189	0,15	
Investmentzertifikate, open end							
Europa							
AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP*	EUR 18 055	17 550	20 700	14 905	4 194 298	3,42	
ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)*	EUR 12 825		850	11 975	728 014	0,59	
Total Europa					4 922 312	4,01	
Total Investmentzertifikate, open end					4 922 312	4,01	
Anrechte							
Dänemark							
TRYG A/S RIGHTS 21-19.03.21*	DKK	6 300	6 300				
Total Dänemark						0,00	
Frankreich							
ALSTOM SA RIGHTS 30.11.20*	EUR	2 404	2 404				
Total Frankreich						0,00	
Deutschland							
KION GROUP AG RIGHTS 03.12.20*	EUR	610	610				
SCOUT24 AG-TEND RIGHTS PRP*	EUR	1 420	1 420				
Total Deutschland						0,00	
Italien							
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA RIGHTS 21.06.20*	EUR	6 700	6 700				
SNAM RETE GAS EUR1 RIGHTS 07.04.21*	EUR	19 670	19 670				
Total Italien						0,00	
Niederlande							
AEGON NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 11.09.20*	EUR	23 301	23 301				
AEGON NV RIGHTS 30.06.21*	EUR	23 898		23 898	1 439	0,00	
KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 25.05.21*	EUR	2 251	2 236	15	28	0,00	
KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21*	EUR	11 784	11 756	28	23	0,00	
KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 21.08.20*	EUR	2 834	2 834				
KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20*	EUR	13 579	13 579				
NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 26.08.20*	EUR	4 740	4 740				
NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) 09.06.21*	EUR	3 385	3 385				
Total Niederlande					1 490	0,00	
Portugal							
ELECTRICIDADE DE PORTUGAL RIGHTS 06.08.20*	EUR	36 250	36 250				
Total Portugal						0,00	

Titel		30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Spanien								
ACS ACTIV DE CONST Y SER SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20*	EUR	3 194		3 194				
ACS ACTIV DE CONST Y SER SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.07.21*	EUR		3 446		3 446	4 457	0,00	
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERV SA RIGHTS 21-05.02.21*	EUR		3 393	3 393				
BANCO SANTANDER SA RIGHTS 30.11.20*	EUR		251 084	251 084				
CELLNEX TELECOM SA RIGHTS 07.08.20*	EUR		4 429	4 429				
CELLNEX TELECOM SA RIGHTS PRP*	EUR		3 469	3 469				
FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.11.20*	EUR		6 355	6 355				
FERROVIAL SA RIGHTS 27.05.21*	EUR		6 418	6 418				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 22.07.20*	EUR		96 116	96 116				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 26.01.21*	EUR		86 630	86 630				
REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.07.20*	EUR	22 560		22 560				
REPSOL SA RIGHTS 08.01.21*	EUR		19 203	19 203				
TELEFONICA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 15.06.21*	EUR		65 928		65 928	14 663	0,01	
TELEFONICA SA RIGHTS 01.07.20*	EUR	77 275		77 275				
TELEFONICA SA RIGHTS 28.12.20*	EUR		67 584	67 584				
Total Spanien						19 121	0,02	
Grossbritannien								
AVEVA GROUP PLC RIGHTS 09.12.20*	GBP		373	373				
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC RIGHTS 11.11.20*	GBP		47 943	47 943				
Total Grossbritannien								0,00
Total Anrechte						20 611	0,02	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						115 480 678	94,09	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Belgien								
ANHEUSER-BUSCH INB NPV**	EUR	3 949			3 949	263 237	0,21	
Total Belgien						263 237	0,21	
Niederlande								
UNILEVER EURO.16**	EUR	24 371		24 371				
Total Niederlande								0,00
Spanien								
FERROVIAL SA EURO.2 RFD MAY 2021**	EUR		53	53				
TELEFONICA SA-WI 20**	EUR		3 219	3 219				
Total Spanien								0,00
Total Inhaberaktien						263 237	0,21	
Namensaktien								
Dänemark								
VESTAS WIND SYSTEM DKK1**	DKK	2 890		2 890				
Total Dänemark								0,00
Schweden								
BOLIDEN AB NPV**	SEK		3 390	3 390				
BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)**	SEK	3 390			3 390			
EPIROC AB NPV A RED 02/06/21**	SEK		8 168	8 168				
EPIROC AB NPV B RED 02/06/21**	SEK		4 650	4 650				
KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)**	SEK	2 990			2 990			
KINNEVIK AB SER'B'NPV(RED SHS 11/09/20)**	SEK		2 990	2 990				
KINNEVIK AB SER'B'NPV(RED SHS 10/06/21)**	SEK		2 990	2 990				
Total Schweden								0,00
Total Namensaktien								0,00
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
REP SPECIAL EUROPE PLUS FUNDS-A**	EUR	14 000			14 000	4 276 949	3,48	
Total Europa						4 276 949	3,48	
Total Investmentzertifikate, open end						4 276 949	3,48	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						4 540 185	3,70	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						120 020 863	97,79 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						2 327 752	1,90	
Sonstige Vermögenswerte						385 485	0,31	
Gesamtfondsvermögen						122 734 100	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-158 930		
Andere Verbindlichkeiten						-253 699		
Nettofondsvermögen						122 321 471		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	115 480 678	94,09
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	4 540 185	3,70
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	120 020 863	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
Devisentermingeschäfte				
DKK	450 000	CHF	66 785	03.05.2021
EUR	201 782	SEK	2 040 000	01.06.2021
DKK	250 000	EUR	33 601	01.06.2021
GBP	100 000	EUR	116 191	01.06.2021
EUR	209 777	CHF	230 000	01.06.2021

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	
Klasse A	1,03%
Klasse I	0,08%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

DKK 1 = CHF	0.147411	NOK 1 = CHF	0.107418
EUR 1 = CHF	1.096187	SEK 1 = CHF	0.108084
GBP 1 = CHF	1.276943	USD 1 = CHF	0.924350

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		48 592 810.93	33 469 632.62	32 879 063.64
Klasse A	CH0023406652			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		163.73	122.92	125.28
Anzahl Anteile im Umlauf		288 161,7160	263 758,0310	262 429,6510
Klasse I	CH0023406686			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		178.59	132.54	133.50
Anzahl Anteile im Umlauf		7 901,6690	7 901,6690	10,0000

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse A	CHF	34.1%	-1.2%	2.3%
Klasse I	CHF	35.6%	-0.1%	3.5%
Benchmark:				
MSCI World (NDDUWI)	CHF	35.6%	-0.1%	4.4%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) war von politischer Entspannung geprägt. Die Finanzmärkte stellten sich schnell auf die Wahlergebnisse in den USA ein. Seitens der US-Notenbank FED erwarteten sie eine weiterhin grosszügige Geldpolitik mit tiefen Zinsen und umfangreichen Anleihekäufen. Die konjunkturelle Erholung verfestigte sich, wurde aber teilweise durch die in der Corona Pandemie getroffenen Massnahmen gebremst. Mit der Aussicht auf einen breit verfügbaren Impfstoff gegen das Corona Virus rückten für viele Finanzmarktteilnehmer die Erwartungen an die Zeit nach der Corona Pandemie ins Zentrum. Die Entwicklung der globalen Vorlaufindikatoren (PMIs) der Industrie- und Dienstleistungssektoren blieben erfreulich und signalisierten ebenfalls eine weitere Verbesserung der Konjunktur. In Europa lag der Fokus zum einen beim Rumpfabkommen bezüglich Brexit, zum anderen beim EU-Budgetstreit, der kurz vor Jahresende ausbrach. Ferner sank im vierten Quartal das Wirtschaftswachstum erneut, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Ausweitung der Unterstützungsprogramme für gewisse Entspannung sorgte. Während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode gewann die Inflationsfrage an Bedeutung. Offensichtlich preisten die Märkte höhere Inflationserwartungen ein, was sich mitunter in steigenden Preisen für Lebensmittel und Energie zeigte. Ein grosses US-Konjunkturpaket erzeugte nicht nur weiteren Inflationsdruck, sondern verstärkte auch die Divergenz zwischen den USA und anderen Industrieländern. Diese Entwicklungen bremsten die weitere Abschwächung der US-Währung, was in weiterhin positiven Aktienmärkten resultierte, während Schwellenland-Anlagen etwas gebremst wurden. Die globalen Inflationsorgen werden wohl auf absehbare Zeit ein dominantes Thema bleiben.

Die Benchmark (MSCI World) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen sowie den Schwellenländern zahlte sich nur teilweise aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	48,70
IShares MSCI North America UCITS ETF	13,44
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	12,73
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	7,08
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	6,03
UBS-ETF MSCI Japan	3,18
IShares III Plc MSCI World – UCITS ETF	1,97
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	1,59
IShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	1,57
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	1,56
Übrige	1,05
Total	98,90

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	374 922.18	637 167.33
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	48 077 993.79	32 821 120.17
Sonstige Vermögenswerte	159 511.05	164 809.75
Gesamtfondsvermögen	48 612 427.02	33 623 097.25
Aufgenommene Kredite	0.00	-139 756.40
Andere Verbindlichkeiten	-19 616.09	-13 708.23
Nettofondsvermögen	48 592 810.93	33 469 632.62

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	65.13	88.06
Negativzinsen	-3 958.13	-3 193.55
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	527 500.19	611 833.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-19 455.14	8 081.04
Total Ertrag	504 152.05	616 808.96
Aufwand		
Prüfaufwand	-9 299.90	-9 299.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-423 175.25	-363 562.26
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-333.40	-135.08
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	24 133.58	0.00
Sonstige Aufwendungen	-3 332.53	-5 646.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	10 270.71	-1 218.51
Total Aufwand	-401 736.79	-379 862.31
Nettoertrag	102 415.26	236 946.65
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	-24 133.58	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	782 292.16	75 048.00
Realisierter Erfolg	860 573.84	311 994.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 841 179.27	-773 395.77
Gesamterfolg	11 701 753.11	-461 401.12

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	102 415.26	236 946.65
Vortrag des Vorjahres	860.35	6 710.28
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	103 275.61	243 656.93
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-86 448.51	-224 194.33
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-5 222.99	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-9 699.85	-18 602.25
Vortrag auf neue Rechnung	1 904.26	860.35

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	33 469 632.62	32 879 063.64
Ordentliche Jahresausschüttung	-224 187.45	-224 093.28
Abgeführte Verrechnungssteuer	-6 510.79	-8.02
Saldo aus dem Anteilverkehr	3 652 123.44	1 276 071.40
Gesamterfolg	11 701 753.11	-461 401.12
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	48 592 810.93	33 469 632.62

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	263 758,0310	262 429,6510
Ausgegebene Anteile	57 556,1810	49 954,8490
Zurückgenommene Anteile	-33 152,4960	-48 626,4690
Bestand Ende Berichtsperiode	288 161,7160	263 758,0310
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	24 403,6850	1 328,3800
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	7 901,6690	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	7 891,6690
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	7 901,6690	7 901,6690
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	7 891,6690

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 15 - Ex-Datum 26.10.2021)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.30660
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.30000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.10500
Netto pro Anteil (zahlbar ab 28.10.2021)	CHF	0.19500

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.888
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.661
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.227

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Australien							
ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC*	USD	9 010		9 010	381 690	0,79	
Total Australien					381 690	0,79	
Europa							
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	18 970	740	19 115	764 597	1,57	
Total Europa					764 597	1,57	
Global							
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	11 100	4 900	12 500	957 164	1,97	
Total Global					957 164	1,97	
Japan							
UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A*	JPY	30 485	555	31 040	1 543 552	3,18	
Total Japan					1 543 552	3,18	
Nordamerika							
ISHARES MSCI NORTH AMERICA UCITS ETF*	USD	112 685	12 605	86 670	6 533 249	13,44	
Total Nordamerika					6 533 249	13,44	
Total Investmentzertifikate, open end					10 180 253	20,94	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					10 180 253	20,94	

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

Investmentzertifikate, open end

Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	67 645	5 870	8 865	64 650	6 189 591	12,73
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF		5 740		5 740	771 169	1,59
Total Europa						6 960 760	14,32
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	91 635	7 300	1 815	97 120	23 679 798	48,71
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF		17 790		17 790	3 440 052	7,08
Total Nordamerika						27 119 851	55,79
Pazifik							
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	23 440	2 430	2 870	23 000	2 933 650	6,03
Total Pazifik						2 933 650	6,03
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	3 225	695		3 920	756 482	1,56
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	237			237	88 019	0,18
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF		265		265	38 979	0,08
Total Schweiz						883 480	1,82
Total Investmentzertifikate, open end						37 897 741	77,96
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						37 897 741	77,96
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						48 077 994	98,90 (0,00)
Bankguthaben auf Sicht					374 922		0,77
Sonstige Vermögenswerte					159 511		0,33
Gesamtfondsvermögen					48 612 427		100,00
Andere Verbindlichkeiten					-19 616		
Nettodefondsvermögen					48 592 811		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	10 180 253	20,94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	37 897 741	77,96
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	48 077 994	98,90

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 II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock	
Klasse A	1,26%
Klasse I	0,19%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.096187	USD 1 = CHF 0.924350
JPY 1 = CHF 0.008328	

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		247 094 623.11	215 577 424.31	186 437 705.01
Klasse A	CH0023406702			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.07	110.48	112.27
Anzahl Anteile im Umlauf		116 001,8860	131 339,7940	138 760,2020
Klasse I	CH0023406736			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		115.49	115.38	116.64
Anzahl Anteile im Umlauf		2 029 045,0000	1 742 603,0000	1 464 832,0000

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse A	CHF	-0.4%	-1.5%	2.8%
Klasse I	CHF	0.3%	-0.8%	3.6%
Benchmark:				
SBI® Rating AAA-BBB (TR) (SBR14T)	CHF	0.1%	-0.6%	3.9%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Das staatliche Krisenmanagement liess zu Beginn der Corona Pandemie vielerorts zu wünschen übrig. Die Finanzmärkte reagierten zunächst panisch, denn die Weltwirtschaft erlitt innert weniger Wochen den stärksten Konjunkturbruch seit dem Zweiten Weltkrieg. Die rasche und rigorose Antwort der Geld- und Fiskalpolitik auf den wirtschaftlichen Einbruch konnte indes schlimmeres verhindern. Die Notenbanken senkten, da wo noch möglich, den Leitzins Richtung null Prozent und die quantitative Lockerungspolitik wurde vielerorts nochmals deutlich ausgeweitet. Gleichzeitig stellten die Regierungen gigantische Kredit- und Hilfsprogramme auf die Beine, um die negativen Auswirkungen der Pandemie auf Unternehmen und Privathaushalte abzufedern. Zu Beginn der Berichtsperiode erholte sich die Weltwirtschaft weiter von der schweren Corona Rezession. Die Hoffnung auf eine zügige Erholung wurde zu Herbstbeginn gedämpft, als aufgrund hochansteckender Mutationen des Corona Virus diverse Länder ihre einschränkenden Massnahmen gegen die Ausbreitung der Pandemie verlängert oder gar verschärft haben. Im Gegensatz zu den Vormonaten wurde in vielen Ländern kurz darauf über eine Ausstiegsstrategie diskutiert, und einige Regierungen präsentierten bereits wieder einen stufenweisen Ausstiegsplan. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode lösten die lange herbeigesehnten Lockerungsmassnahmen, die Anstrengungen zur flächendeckenden Impfung sowie der Ausblick auf ein weiteres fiskalisches Stimuluspaket des neu gewählten US-Präsidenten Biden Optimismus aus und nährten die Erwartung einer Konjunkturerholung. Nachdem die Renditen der Staatsanleihen im Oktober wieder alte Tiefstände erreichten, setzte im Dezember eine Gegenbewegung ein. Durch positive konjunkturelle Aussichten und Angst vor einer höheren Inflation, hat die Nachfrage nach sicheren Staatsanleihen kontinuierlich nachgelassen, und die Renditen stiegen an. Das positive Sentiment führte dazu, dass die Zinsaufschläge für risikobehaftete Anleihen stark sanken.

Die Benchmark (SBI® Rating AAA-BBB Total Return) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Das Teilvermögen wies gegenüber der Benchmark einen geringen Anteil an risikobehafteten Anleihen aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	73,77
Vereinigte Staaten	3,97
Deutschland	3,47
Frankreich	2,25
Supranational	1,70
Kanada	1,54
Schweden	1,44
Österreich	1,40
Liechtenstein	1,21
Niederlande	1,12
Übrige	5,79
Total	97,66

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 711 272.40	5 895 851.61
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	244 861 876.37	212 636 336.00
Sonstige Vermögenswerte	1 155 035.62	1 097 699.47
Gesamtfondsvermögen	250 728 184.39	219 629 887.08
Aufgenommene Kredite	-3 625 025.11	-4 044 092.35
Andere Verbindlichkeiten	-8 536.17	-8 370.42
Nettofondsvermögen	247 094 623.11	215 577 424.31

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.29
Negativzinsen	-16 051.85	-6 582.90
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 534 985.06	1 451 526.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	151 344.52	229 154.63
Total Ertrag	1 670 277.73	1 674 098.19
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-103 913.06	-112 736.48
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-117 726.13	-98 460.03
Sonstige Aufwendungen	-3 332.53	-5 646.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-21 701.93	-63 706.46
Total Aufwand	-259 204.55	-293 080.43
Nettoertrag	1 411 073.18	1 381 017.76
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-149 809.18	195 962.56
Realisierter Erfolg	1 261 264.00	1 576 980.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-559 291.21	-3 216 080.14
Gesamterfolg	701 972.79	-1 639 099.82

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 411 073.18	1 381 017.76
Vortrag des Vorjahres	1.37	2 215.03
Verlustausbuchung auf Kapital Klasse A ¹	11 558.35	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 422 632.90	1 383 232.79
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-497 921.52	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-924 711.38	-1 383 231.42
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	1.37

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	215 577 424.31	186 437 705.01
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	-13 599.43
Abgeführte Verrechnungssteuer	-494 656.15	-468 482.07
Saldo aus dem Anteilverkehr	31 309 882.16	31 260 900.62
Gesamterfolg	701 972.79	-1 639 099.82
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	247 094 623.11	215 577 424.31

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4 ESTV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	131 339,7940	138 760,2020
Ausgegebene Anteile	4 021,4720	6 800,8760
Zurückgenommene Anteile	-19 359,3800	-14 221,2840
Bestand Ende Berichtsperiode	116 001,8860	131 339,7940
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-15 337,9080	-7 420,4080
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 742 603,0000	1 464 832,0000
Ausgegebene Anteile	358 534,0000	411 762,0000
Zurückgenommene Anteile	-72 092,0000	-133 991,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	2 029 045,0000	1 742 603,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	286 442,0000	277 771,0000

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.70113
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.24540
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.45573

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF							
ALPIQ HOLDING LTD 2.25000% 11-20.09.21*	CHF	550 000		550 000	553 080	0,22	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	500 000		500 000	560 750	0,22	
EBN BV-REG-S 0.87500% 14-22.09.26*	CHF	1 300 000		1 300 000	1 382 550	0,55	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.35000% 20-06.07.32*	CHF	500 000		500 000	508 250	0,20	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.35000% 20-22.09.26*	CHF		500 000	500 000	507 750	0,20	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	500 000		500 000	509 000	0,20	
PFANDBRIEF SCHWEI ERI S HYPO INST-REG-S 0.25000% 20-15.04.30*	CHF		250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 101 000	0,84	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-20.09.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 119 600	0,45	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-21.01.30*	CHF	750 000		750 000	777 375	0,31	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-05.05.28*	CHF	300 000		300 000	313 950	0,13	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-07.05.35*	CHF	500 000		500 000	547 900	0,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-15.04.30*	CHF		250 000	250 000	256 500	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF	750 000		750 000	760 425	0,30	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 19-14.11.31*	CHF	750 000		750 000	755 625	0,30	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-15.03.41*	CHF		500 000	500 000	501 050	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 20-10.07.28*	CHF		250 000	250 000			
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 18-10.07.28*	CHF		250 000	250 000	259 425	0,10	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	500 000		500 000	525 500	0,21	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.15000% 20-02.02.29*	CHF	500 000		500 000	500 000	0,20	
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 1.12500% 13-24.04.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 030 000	0,41	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 140 000	0,45	
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF		500 000	500 000	507 750	0,20	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-31.03.31*	CHF		250 000	250 000	251 375	0,10	
Total CHF					15 368 855	6,13	
Total Notes, fester Zins					15 368 855	6,13	

Notes, Nullcoupon

CHF							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.07.25*	CHF	500 000		500 000	505 500	0,20	
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	250 000		250 000	247 125	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO 0.00000% 19-15.06.27*	CHF		250 000	250 000	253 600	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-16.08.23*	CHF		250 000	250 000	253 125	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.00000% 20-26.10.29*	CHF		500 000	500 000	502 450	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-16.08.23*	CHF		250 000	250 000			
Total CHF					1 761 800	0,70	
Total Notes, Nullcoupon					1 761 800	0,70	

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	500 000		500 000	520 250	0,21	
AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	1 037 000	0,41	
AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24*	CHF	500 000		500 000	522 000	0,21	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	800 000		800 000	807 150	0,32	
BANCO SANTANDER SA 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	500 000		500 000	509 500	0,20	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26*	CHF	250 000		250 000	252 500	0,10	
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.05000% 18-30.12.22*	CHF	500 000		500 000	504 000	0,20	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 17-19.12.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 024 000	0,41	
BERLIN HYP AG 0.25000% 20-11.09.28*	CHF		750 000	750 000	760 875	0,30	
BERLIN-HANNOVERSCHER HYPOTHKNBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF		250 000	250 000	251 000	0,10	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	200 000	800 000	1 000 000	1 050 500	0,42	
BNG BANK NV 1.75000% 10-27.10.20*	CHF	1 000 000					
BNG BANK NV 2.12500% 10-09.11.29*	CHF		750 000	750 000	896 250	0,36	
BPCE SA 1.50000% 14-30.04.21*	CHF	1 000 000		1 000 000			
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	500 000		500 000	510 500	0,20	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	500 000		500 000	511 000	0,20	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.19400% 15-19.11.21*	CHF	500 000		500 000	501 600	0,20	
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26*	CHF	500 000		500 000	515 750	0,21	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28*	CHF	500 000		500 000	543 500	0,22	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 043 000	0,42	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.10000% 16-26.01.26*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 021 500	0,41	
CRH FINANCE SWITZERLAND AG-REG-S 1.37500% 14-30.09.22*	CHF	500 000		500 000	510 800	0,20	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	300 000		300 000	306 600	0,12	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	500 000		500 000	520 750	0,21	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29*	CHF	550 000		550 000	556 600	0,22	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF		250 000	250 000	244 500	0,10	
DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23*	CHF	500 000		500 000	507 500	0,20	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23*	CHF	250 000		250 000	252 250	0,10	
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF	500 000		500 000	504 750	0,20	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	500 000		500 000	512 750	0,20	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.12500% 06-30.06.36*	CHF	500 000		500 000	727 000	0,29	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	500 000		500 000			
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*	CHF	250 000		250 000			
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF		500 000	500 000	501 090	0,20	
GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25*	CHF	500 000		500 000	502 500	0,20	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	500 000		500 000	510 500	0,20	
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	500 000		500 000	506 250	0,20	
HYPONOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23*	CHF	500 000		500 000	505 250	0,20	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgegeben Anzahl/Nominal
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.20000% 17-31.03.22*	CHF 500 000			500 000	502 875	0,20	
HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 001 900	0,40	
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	500 000		500 000	513 250	0,20	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF 500 000			500 000	495 250	0,20	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF 250 000			250 000	248 250	0,10	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28*	CHF	250 000		250 000	249 875	0,10	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25*	CHF 500 000			500 000	505 719	0,20	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 109 500	0,44	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND 0.37500% 17-18.07.25*	CHF 750 000			750 000	762 375	0,30	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23*	CHF 500 000			500 000	506 000	0,20	
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF 500 000			500 000	513 750	0,20	
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1.25000% 12-28.02.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 013 100	0,40	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF 450 000			450 000	463 341	0,18	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	350 000		350 000	349 941	0,14	
LANSFORSÄKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.20000% 18-17.04.26*	CHF 500 000			500 000	513 250	0,20	
LGT BANK AG-REG-S 0.20000% 20-04.11.30*	CHF	500 000		500 000	499 750	0,20	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF 500 000	1 000 000		1 500 000	1 547 250	0,62	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF 500 000			500 000	507 750	0,20	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	500 000		500 000	513 750	0,20	
MACQUARIE BANK LTD 0.62500% 15-04.09.23*	CHF 500 000			500 000	510 500	0,20	
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF 500 000	500 000		1 000 000	1 011 500	0,40	
MIGROS BANK AG-REG-S 0.25000% 19-10.12.27*	CHF 250 000			250 000	253 875	0,10	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32*	CHF 500 000			500 000	525 000	0,21	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28*	CHF 500 000			500 000	523 000	0,21	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	250 000		250 000	254 375	0,10	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 007 000	0,40	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25*	CHF	400 000		400 000	400 600	0,16	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 20-18.06.31*	CHF	250 000	250 000				
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 104 500	0,44	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 14-10.12.21*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 007 200	0,40	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF 250 000			250 000	249 500	0,10	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.62500% 17-21.08.37*	CHF 500 000			500 000	541 500	0,22	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22*	CHF 1 000 000		1 000 000				
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27*	CHF 600 000		600 000				
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.87500% 14-29.07.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 044 500	0,42	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF 500 000			500 000	514 000	0,21	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	994 500	0,40	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-17.05.40*	CHF 250 000			250 000	250 725	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-25.01.35*	CHF 250 000	100 000		350 000	371 910	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-12.10.27*	CHF	250 000		250 000	257 500	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-18.09.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 029 700	0,41	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPOTHEKA AG 0.12500% 21-19.03.31*	CHF	500 000		500 000	505 750	0,20	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF 500 000			500 000	502 281	0,20	
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF 500 000			500 000	521 500	0,21	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF 500 000			500 000	505 500	0,20	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60000% 16-23.03.21*	CHF 500 000		500 000				
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF 500 000			500 000	505 000	0,20	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23*	CHF 500 000		500 000				
SOCIETE GENERALE 0.40000% 17-22.02.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 005 400	0,40	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF 500 000			500 000	510 000	0,20	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 037 000	0,41	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF	500 000		500 000	506 000	0,20	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF 500 000			500 000	519 750	0,21	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF 500 000			500 000	505 750	0,20	
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	300 000		300 000	301 800	0,12	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF 500 000			500 000	506 750	0,20	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF 250 000			250 000	264 250	0,11	
VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31*	CHF 750 000			750 000	756 750	0,30	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF 750 000		750 000				
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.10000% 20-27.08.32*	CHF 600 000			600 000	590 400	0,24	
Total CHF					52 663 107	21,00	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					52 663 107	21,00	
Medium-Term Notes, Nullcoupon							
CHF							
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF 500 000			500 000	505 719	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.00000% 21-20.05.41*	CHF	275 000		275 000	261 910	0,10	
Total CHF					767 629	0,31	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon					767 629	0,31	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF 1 300 000			1 300 000	1 367 600	0,55	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.25000% 18-03.04.25*	CHF 250 000			250 000	256 250	0,10	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF 250 000			250 000	250 125	0,10	
ADECCO SA 2.62500% 12-18.12.20*	CHF 1 000 000		1 000 000				
ADUNO HOLDING AG 1.12500% 14-16.07.21*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 000 600	0,40	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.70000% 20-22.09.28*	CHF	500 000		500 000	509 750	0,20	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.12500% 20-12.02.24*	CHF 350 000			350 000	349 125	0,14	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 012 500	0,40	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF 500 000			500 000	509 750	0,20	
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 029 000	0,41	
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF 400 000			400 000	423 400	0,17	
AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30*	CHF 500 000			500 000	567 500	0,23	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.25000% 20-16.12.26*	CHF 500 000			500 000	508 500	0,20	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.15000% 21-17.02.31*	CHF	500 000		500 000	498 250	0,20	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 000 500	0,40	
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 0.50000% 17-30.09.27*	CHF 500 000			500 000	517 500	0,21	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE-REG-S 0.35000% 18-14.09.26*	CHF 500 000			500 000	514 000	0,21	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.62500% 15-26.06.36*	CHF 500 000			500 000	533 000	0,21	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.50000% 15-23.02.35*	CHF 300 000			300 000	316 800	0,13	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25000% 18-25.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 025 500	0,41	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONAL-REG-S 0.25000% 19-04.08.27*	CHF	500 000		500 000	513 000	0,20	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 20-04.08.27*	CHF	500 000	500 000				
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.10000% 21-18.03.30*	CHF	500 000		500 000	504 000	0,20	
BASLER KANTONALBANK 0.37500% 15-10.08.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 019 000	0,41	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 025 000	0,41	
BERN, CANTON OF 1.25000% 12-30.03.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 091 000	0,44	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.35000% 19-08.05.34*	CHF 500 000			500 000	519 250	0,21	
BERN, CITY OF 0.50000% 16-31.03.36*	CHF 400 000			400 000	417 200	0,17	
BERNER KANTONALBANK AG 0.40000% 18-03.05.27*	CHF 500 000	650 000		1 150 000	1 184 500	0,47	
BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*	CHF 500 000			500 000	556 250	0,22	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.62500% 19-12.04.27*	CHF 500 000			500 000	523 500	0,21	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 006 500	0,40	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF 500 000			500 000	516 750	0,21	
CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25000% 15-26.11.27*	CHF 450 000	550 000		1 000 000	1 032 500	0,41	
CEMBRA MONEY BANK AG 0.18000% 16-05.10.23*	CHF 350 000			350 000	353 500	0,14	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.01000% 20-06.10.28*	CHF	500 000		500 000	501 500	0,20	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.25000% 20-06.10.32*	CHF	500 000		500 000	501 000	0,20	
CLIENTIS AG 0.50000% 15-29.06.22*	CHF 500 000			500 000	504 550	0,20	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*	CHF 500 000			500 000	505 700	0,20	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.25000% 16-30.09.22*	CHF 500 000			500 000	504 250	0,20	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.75000% 18-06.06.25*	CHF 500 000			500 000	516 250	0,21	
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*	CHF 500 000			500 000	508 750	0,20	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28*	CHF 500 000			500 000	534 500	0,21	
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF 750 000			750 000	751 575	0,30	
DORMAKABA FINANCE AG 1.00000% 17-13.10.25*	CHF 250 000			250 000	258 250	0,10	
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF 500 000			500 000	501 350	0,20	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.12500% 14-24.09.29*	CHF 500 000			500 000	553 250	0,22	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.37500% 15-27.05.30*	CHF 500 000			500 000	521 750	0,21	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.62500% 15-07.09.33*	CHF 500 000			500 000	534 250	0,21	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36*	CHF 500 000			500 000	514 250	0,21	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.30000% 19-25.11.39*	CHF 250 000			250 000	253 500	0,10	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.10000% 20-02.11.38*	CHF	250 000		250 000	247 875	0,10	
ENGADINER KRAFTWERKE AG 0.12500% 15-02.03.22*	CHF 500 000			500 000	501 850	0,20	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	750 000		750 000	873 750	0,35	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 0.62500% 14-30.06.21*	CHF 700 000		700 000				
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 115 500	0,44	
FREIBURGER KANTONALBANK 0.30000% 17-17.02.27*	CHF 1 300 000		1 300 000				
GALENICA SANTE LTD 0.50000% 17-15.06.23*	CHF 750 000			750 000	760 500	0,30	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21*	CHF 500 000			500 000	505 094	0,20	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF 250 000		250 000				
GEBERIT AG-REG-S 0.35000% 20-20.10.22*	CHF 500 000			500 000	505 750	0,20	
GEBERIT AG-REG-S 0.60000% 19-17.10.28*	CHF 700 000			700 000	723 800	0,29	
GENEVA, CANTON OF 1.50000% 12-27.01.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 111 000	0,44	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.30000% 19-28.11.39*	CHF 250 000			250 000	253 500	0,10	
GIVAUDAN SA 0.62500% 16-05.12.31*	CHF 500 000			500 000	513 000	0,20	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	500 000		500 000	511 500	0,20	
GLARNER KANTONALBANK 0.15000% 17-26.09.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 019 500	0,41	
GRANDE DIXENCE SA 1.12500% 17-04.07.24*	CHF	500 000		500 000	519 250	0,21	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.62500% 15-20.04.29*	CHF 800 000			800 000	842 400	0,34	
GRENKLEASING AG 0.45000% 17-15.09.20*	CHF 500 000		500 000				
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 0.75000% 14-28.10.20*	CHF 500 000		500 000				
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF 500 000			500 000	511 000	0,20	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF 750 000			750 000	754 800	0,30	
HILTI AG 0.20000% 17-08.11.24*	CHF 750 000			750 000	760 875	0,30	
HILTI AG 0.40000% 17-08.11.27*	CHF 250 000			250 000	255 500	0,10	
HIRSLANDEN AG-REG-S 1.25000% 21-25.02.26*	CHF	250 000		250 000	255 375	0,10	
IMPLENIA AG-REG-S 1.62500% 14-15.10.24*	CHF 500 000			500 000	508 000	0,20	
INTERSHOP HOLDING AG-REG-S 0.30000% 21-29.06.26*	CHF	500 000		500 000	501 000	0,20	
INVESTIS HOLDING SA 0.55000% 16-15.11.21*	CHF 500 000			500 000	501 100	0,20	
INVESTIS HOLDING SA 0.75000% 17-03.10.22*	CHF 250 000			250 000	252 175	0,10	
KANTONSPITAL AARAU AG-REG-S 1.10000% 18-23.05.33*	CHF 300 000			300 000	325 800	0,13	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF 550 000			550 000	560 450	0,22	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75000% 16-28.07.36*	CHF 350 000			350 000	367 325	0,15	
KRAFTWERKE HINTERRHEIN 2.37500% 10-28.07.22*	CHF 500 000			500 000	515 150	0,21	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.25000% 14-11.09.24*	CHF 500 000			500 000	521 250	0,21	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF 500 000			500 000	540 250	0,22	
LAUSANNE, CITY OF 1.37500% 13-27.11.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 044 000	0,42	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.12500% 19-28.05.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 006 500	0,40	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.30000% 20-24.09.30*	CHF	500 000		500 000	499 500	0,20	
LIMECO-REG-S 0.37500% 18-25.09.26*	CHF 500 000			500 000	511 500	0,20	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 045 000	0,42	
LONZA SWISS FINANCE AG 1.25000% 15-22.09.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 034 000	0,41	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.50000% 19-26.07.41*	CHF 350 000			350 000	360 150	0,14	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.40000% 21-15.03.38*	CHF	250 000		250 000	254 875	0,10	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF 250 000			250 000	247 875	0,10	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 050 000	0,42	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	500 000		500 000	507 000	0,20	
NANT DE DRANCE SA 1.50000% 13-15.02.21*	CHF 500 000		500 000				
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	250 000		250 000	266 625	0,11	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.25000% 20-25.06.27*	CHF	500 000		500 000	533 250	0,21	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF 500 000			500 000	510 750	0,20	
NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28*	CHF 500 000			500 000	530 500	0,21	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.35000% 20-14.07.50*	CHF 250 000			250 000	252 250	0,10	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31*	CHF	500 000		500 000	508 750	0,20	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.25000% 17-19.01.29*	CHF 300 000			300 000	308 400	0,12	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.20000% 15-07.08.20*	CHF 1 000 000		1 000 000				
NOVARTIS AG 0.62500% 15-13.11.29*	CHF 500 000			500 000	525 750	0,21	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	550 000		550 000	550 550	0,22	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBREFZNTN SCHWIZ KNTONALBNKEN-REG-S 0.75000% 18-01.10.32*	CHF	250 000		250 000	268 725	0,11	
PFANDBRIEFBK SCHIZERIHER HYPO INST-REG-S 0.87500% 19-19.06.43*	CHF	300 000	300 000	600 000	678 780	0,27	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZ HYPOAG-REG-S 0.37500% 21-26.01.32*	CHF		300 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.37500% 06-27.01.21*	CHF	1 500 000	1 500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-02.08.33*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 753 050	0,70	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 099 800	0,44	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*	CHF	500 000		500 000	575 050	0,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.75000% 13-15.07.25*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 632 750	0,65	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-15.12.25*	CHF	750 000		750 000	813 450	0,32	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 14-05.10.21*	CHF	500 000		500 000	502 100	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 14-07.07.26*	CHF	750 000		750 000	800 850	0,32	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-05.12.40*	CHF	500 000		500 000	621 700	0,25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.04.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 060 500	0,42	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.01.34*	CHF	400 000		400 000	424 520	0,17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-25.06.37*	CHF	500 000	300 000	800 000	885 120	0,35	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	250 000		250 000	275 400	0,11	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.12500% 15-19.06.42*	CHF	400 000		400 000	472 400	0,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-16.05.31*	CHF	500 000		500 000	530 000	0,21	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-25.01.36*	CHF	500 000		500 000	559 300	0,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75000% 15-28.11.34*	CHF	500 000		500 000	539 450	0,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-06.09.28*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	1 019 600	0,41	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-26.01.32*	CHF	300 000	300 000	300 000	310 050	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 16-05.10.35*	CHF	500 000	500 000	500 000	522 400	0,21	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-08.07.39*	CHF	500 000		500 000	512 600	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-04.08.38*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 257 250	0,50	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-23.09.32*	CHF	500 000		500 000	502 000	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-23.09.43*	CHF	190 000	200 000	390 000	400 569	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-14.10.36*	CHF	500 000		500 000	503 950	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 17-21.03.28*	CHF	750 000		750 000	778 050	0,31	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 029 700	0,41	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	500 000		500 000	509 200	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF	750 000	250 000	1 000 000	1 027 700	0,41	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF	200 000		200 000	211 020	0,08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-07.06.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 019 900	0,41	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-17.11.25*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-06.10.42*	CHF	250 000		250 000	249 975	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 20-25.01.35*	CHF		100 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 20-23.09.43*	CHF	200 000	200 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-19.11.32*	CHF	250 000		250 000	250 775	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 21-12.10.27*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 21-19.11.32*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-06.09.28*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 21-20.06.31*	CHF	500 000		500 000	504 750	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 21-20.06.31*	CHF	500 000		500 000	504 750	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 21-24.01.42*	CHF	500 000		500 000	513 250	0,20	
PFANDBRIEFZFN SCHWEIZ KANTONALBANKEN AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 285 000	0,51	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75000% 11-02.09.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 107 900	0,44	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 122 400	0,45	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 026 300	0,41	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-20.06.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 015 300	0,40	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 14-17.06.26*	CHF	500 000		500 000	549 100	0,22	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	500 000		500 000	517 950	0,21	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-20.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 024 800	0,41	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 14-22.09.28*	CHF	500 000		500 000	541 450	0,22	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25*	CHF	500 000		500 000	515 250	0,21	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	500 000		500 000	508 800	0,20	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL 0.62500% 15-30.06.27*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	1 052 000	0,42	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 15-20.09.30*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 048 500	0,42	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 287 125	0,51	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.60000% 16-11.12.35*	CHF	250 000		250 000	265 000	0,11	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 16-30.03.34*	CHF	600 000		600 000	627 720	0,25	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26*	CHF	800 000		800 000	814 560	0,32	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.30000% 16-06.06.31*	CHF	500 000		500 000	513 750	0,20	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*	CHF	500 000		500 000	504 500	0,20	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 020 800	0,41	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 17-21.09.27*	CHF	500 000		500 000	518 750	0,21	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-20.02.32*	CHF	500 000		500 000	523 250	0,21	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-12.10.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 047 500	0,42	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 17-12.05.26*	CHF	500 000		500 000	514 550	0,21	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 18-19.05.28*	CHF	500 000		500 000	522 950	0,21	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL 0.65000% 18-15.02.33*	CHF	250 000		250 000	265 650	0,11	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-24.11.28*	CHF	500 000		500 000	523 750	0,21	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.30000% 19-09.04.29*	CHF		550 000	550 000	567 545	0,23	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 022 700	0,41	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF	250 000	250 000	500 000	523 350	0,21	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.04.32*	CHF	500 000		500 000	502 900	0,20	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 265 000	0,50	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 20-12.06.40*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 004 600	0,40	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.30000% 20-09.04.29*	CHF		550 000	550 000			
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	810 000		810 000	813 078	0,32	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 20-01.10.32*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF	150 000		150 000	148 920	0,06	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KNTNLBNKN-REG-S 0.62500% 20-30.06.27*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.10000% 21-25.05.32*	CHF	250 000		250 000	250 775	0,10	
PFANDBRIEFZNTN SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.20000% 21-12.06.35*	CHF	250 000		250 000	251 050	0,10	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	500 000		500 000	509 000	0,20	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 026 500	0,41	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	750 000		750 000	762 375	0,30	
RZD CAPITAL PLC 2.10000% 17-02.10.23*	CHF	250 000	250 000				
SCHWEIZERISCHE SUEODSTBAHN AG-REG-S 0.62500% 18-15.02.35*	CHF	250 000		250 000	266 875	0,11	
SCHWYZER KANTONALBANK 0.25000% 15-04.03.27*	CHF	1 000 000	1 000 000				

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25000% 15-30.06.25*	CHF 300 000			300 000	313 200	0,12	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF 500 000			500 000	505 250	0,20	
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF 800 000			800 000	842 800	0,34	
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF	350 000		350 000	350 875	0,14	
SIKA AG-REG-S 0.12500% 18-12.07.21*	CHF 500 000		500 000				
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 092 500	0,44	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	750 000		750 000	792 750	0,32	
SONOVA HOLDING AG 0.01000% 16-11.10.21*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 502 400	0,60	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF 750 000			750 000	791 625	0,32	
ST GALLEN, CANTON OF-REG-S 0.20000% 16-28.11.41*	CHF 350 000			350 000	347 900	0,14	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF 200 000			200 000	202 700	0,08	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF 500 000			500 000	511 000	0,20	
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF 750 000			750 000	751 275	0,30	
SWISS LIFE HOLDING AG 1.87500% 13-21.06.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 042 500	0,42	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.82500% 17-11.05.26*	CHF 250 000	250 000		500 000	515 250	0,21	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.65000% 20-18.12.29*	CHF	500 000		500 000	506 000	0,20	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 21-11.05.26*	CHF	250 000	250 000				
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG-S 1.00000% 14-17.09.24*	CHF 500 000			500 000	521 750	0,21	
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 084 000	0,43	
SWISSCOM AG-REG-S 0.50000% 19-15.03.29*	CHF 250 000			250 000	259 250	0,10	
SWISSGRID AG 0.62500% 15-25.02.30*	CHF 500 000			500 000	527 500	0,21	
SWISSGRID AG-REG-S 0.20000% 20-30.06.32*	CHF 300 000			300 000	302 250	0,12	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 118 000	0,84	
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*	CHF 1 700 000			1 700 000	2 045 900	0,82	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 635 600	0,65	
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42*	CHF 1 900 000	250 000		2 150 000	2 808 975	1,12	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 632 150	0,65	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 050 000	0,82	
SWITZERLAND 2.50000% 06-08.03.36*	CHF 500 000			500 000	687 350	0,27	
SWITZERLAND 3.50000% 03-08.04.33*	CHF 500 000	500 000		1 000 000	1 432 500	0,57	
SWITZERLAND 4.00000% 99-06.01.49*	CHF 1 000 000			1 000 000	2 081 200	0,83	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 071 100	0,43	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*	CHF 600 000			600 000	705 420	0,28	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF 500 000			500 000	579 750	0,23	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF 1 000 000	500 000		1 500 000	1 676 550	0,67	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF 300 000	600 000		900 000	968 400	0,39	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 21-27.06.32*	CHF	600 000	600 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 21-28.06.45*	CHF	500 000	500 000				
SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.12500% 20-09.12.22*	CHF 250 000				250 000		
SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.70000% 20-09.12.26*	CHF 250 000		250 000				
TESSIN, CANTON OF 1.37500% 13-21.11.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 027 700	0,41	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 030 000	0,41	
UBS AG/LONDON-REG-S 0.17000% 20-13.05.22*	CHF 500 000			500 000	503 650	0,20	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	800 000		800 000	809 600	0,32	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF 1 000 000	250 000		1 250 000	1 290 625	0,51	
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF 1 300 000			1 300 000	1 316 900	0,53	
WALLISER KANTONALBANK 0.08000% 15-15.09.21*	CHF 500 000			500 000	500 750	0,20	
WINTERTHUR, CITY OF 1.50000% 14-06.06.29*	CHF 400 000			400 000	450 400	0,18	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF 500 000			500 000	505 750	0,20	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-08.09.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 099 000	0,44	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF 250 000			250 000	246 125	0,10	
ZUERICH, CITY OF 0.55000% 17-08.05.37*	CHF 750 000			750 000	793 125	0,32	
ZUERICH, CITY OF 1.50000% 12-12.04.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 163 000	0,46	
ZUG ESTATES HOLDING AG-REG-S 0.10000% 19-02.10.25*	CHF 420 000			420 000	418 320	0,17	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 011 500	0,40	
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 048 500	0,42	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.12500% 19-27.06.30*	CHF 250 000			250 000	252 125	0,10	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.10000% 20-14.10.31*	CHF	250 000		250 000	250 500	0,10	
Total CHF					161 370 816	64,36	
Total Anleihen, fester Zins					161 370 816	64,36	

Anleihen, Nullcoupon

CHF

BALOISE HOLDING-REG-S 0.00000% 19-25.09.29*	CHF 500 000			500 000	493 655	0,20	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.23*	CHF 750 000			750 000	759 375	0,30	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.29*	CHF 750 000			750 000	760 125	0,30	
KANTON LUZERN 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	750 000		750 000	755 250	0,30	
KOREA RAILROAD CORP-REG-S 0.00000% 19-13.06.25*	CHF 500 000			500 000	504 625	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 21-15.06.27*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPOTHE AG-REG-S 0.00000% 21-26.10.29*	CHF	500 000		500 000	502 450	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-07.11.22*	CHF 500 000			500 000	504 400	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF 750 000			750 000	761 550	0,30	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27*	CHF 500 000			500 000	508 100	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-02.04.31*	CHF 500 000	250 000		750 000	748 875	0,30	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	250 000		250 000	252 875	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF 500 000			500 000	504 600	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF 250 000			250 000	246 875	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONLKB-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF 500 000			500 000	486 750	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF 500 000			500 000	506 800	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF 250 000	250 000					
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONLKB-REG-S 0.00000% 21-02.04.31*	CHF 250 000	250 000					
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	250 000		250 000	250 500	0,10	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFZENTRALE-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	250 000	250 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	300 000	700 000	1 000 000	1 011 700	0,40	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	1 000 000	100 000	1 100 000	1 098 790	0,44	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 21-26.06.34*	CHF		500 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 21-24.07.39*	CHF		100 000				
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF		500 000	500 000	508 750	0,20	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF		500 000	500 000	506 500	0,20	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF		500 000	500 000	492 500	0,20	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF	750 000		750 000	764 625	0,30	
Total CHF					12 929 670	5,15	
Total Anleihen, Nullcoupon					12 929 670	5,15	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					244 861 876	97,66	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					244 861 876	97,66 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					4 711 272	1,88	
Sonstige Vermögenswerte					1 155 036	0,46	
Gesamtfondsvermögen					250 728 184	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-3 625 025		
Andere Verbindlichkeiten					-8 536		
Nettofondsvermögen					247 094 623		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	244 861 876	97,66
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	244 861 876	97,66

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)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	
Klasse A	0,76%
Klasse I	0,06%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		82 602 859.85	80 886 047.18	105 541 261.81
Klasse A	CH0023406751			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.60	103.38	105.29
Anzahl Anteile im Umlauf		177 711,4020	199 633,6440	241 844,2850
Klasse I	CH0023406777			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.71	106.97	108.40
Anzahl Anteile im Umlauf		595 973,0000	563 248,0000	738 696,0000

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse A	CHF	0.2%	-1.8%	0.4%
Klasse I	CHF	0.9%	-1.1%	1.1%
Benchmark:				
SBI® Rating AAA-BBB 3-5 Years (TR) (St35T)	CHF	1.3%	-1.7%	1.5%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Das staatliche Krisenmanagement liess zu Beginn der Corona Pandemie vielerorts zu wünschen übrig. Die Finanzmärkte reagierten zunächst panisch, denn die Weltwirtschaft erlitt innert weniger Wochen den stärksten Konjunkturunbruch seit dem Zweiten Weltkrieg. Die rasche und rigorose Antwort der Geld- und Fiskalpolitik auf den wirtschaftlichen Einbruch konnte indes schlimmeres verhindern. Die Notenbanken senkten, da wo noch möglich, den Leitzins Richtung null Prozent und die quantitative Lockerungspolitik wurde vielerorts nochmals deutlich ausgeweitet. Gleichzeitig stellten die Regierungen gigantische Kredit- und Hilfsprogramme auf die Beine, um die negativen Auswirkungen der Pandemie auf Unternehmen und Privathaushalte abzufedern. Zu Beginn der Berichtsperiode erholte sich die Weltwirtschaft weiter von der schweren Corona Rezession. Die Hoffnung auf eine zügige Erholung wurde zu Herbstbeginn gedämpft, als aufgrund hochansteckender Mutationen des Corona Virus diverse Länder ihre einschränkenden Massnahmen gegen die Ausbreitung der Pandemie verlängert oder gar verschärft haben. Im Gegensatz zu den Vormonaten wurde in vielen Ländern kurz darauf über eine Ausstiegsstrategie diskutiert, und einige Regierungen präsentierten bereits wieder einen stufenweisen Ausstiegsplan. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode lösten die lange herbeigesehnten Lockerungsmassnahmen, die Anstrengungen zur flächendeckenden Impfung sowie der Ausblick auf ein weiteres fiskalisches Stimuluspaket des neu gewählten US-Präsidenten Biden Optimismus aus und nährten die Erwartung einer Konjunkturerholung. Nachdem die Renditen der Staatsanleihen im Oktober wieder alte Tiefstände erreichten, setzte im Dezember eine Gegenbewegung ein. Durch positive konjunkturelle Aussichten und Angst vor einer höheren Inflation, hat die Nachfrage nach sicheren Staatsanleihen kontinuierlich nachgelassen, und die Renditen stiegen an. Das positive Sentiment führte dazu, dass die Zinsaufschläge für risikobehaftete Anleihen stark sanken.

Die Benchmark (SBI® Rating AAA-BBB 3-5 Total Return) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Das Teilvermögen wies gegenüber der Benchmark einen geringen Anteil an risikobehafteten Anleihen aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	67,23
Vereinigte Staaten	6,44
Deutschland	4,98
Frankreich	4,93
Südkorea	3,34
Kanada	2,43
Norwegen	2,43
Spanien	1,27
Italien	1,23
Australien	1,22
Übrige	3,09
Total	98,59

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	861 550.03	1 696 810.58
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	81 945 461.32	79 734 634.50
Sonstige Vermögenswerte	310 532.01	423 531.38
Gesamtfondsvermögen	83 117 543.36	81 854 976.46
Aufgenommene Kredite	-508 055.00	-961 718.15
Andere Verbindlichkeiten	-6 628.51	-7 211.13
Nettofondsvermögen	82 602 859.85	80 886 047.18

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.34
Negativzinsen	-4 520.50	-9 246.25
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	451 028.08	755 467.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	29 522.13	55 046.18
Total Ertrag	476 029.71	801 267.87
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-145 813.62	-172 092.77
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-33 515.79	-44 929.95
Sonstige Aufwendungen	-3 332.53	-5 646.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-4 930.68	-193 259.60
Total Aufwand	-200 123.52	-428 459.78
Nettoertrag	275 906.19	372 808.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-325 340.88	-749 737.89
Realisierter Erfolg	-49 434.69	-376 929.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	675 273.49	-1 376 657.30
Gesamterfolg	625 838.80	-1 753 587.10

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	275 906.19	372 808.09
Vortrag des Vorjahres	0.00	8 211.03
Verlustrückbuchung auf Kapital Klasse A ¹	32 251.52	5 233.38
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	308 157.71	386 252.50
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-107 855.20	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-200 302.51	-386 252.50
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	80 886 047.18	105 541 261.81
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	-11 574.88
Abgeführte Verrechnungssteuer	-131 147.24	-212 987.38
Saldo aus dem Anteilverkehr	1 222 121.11	-22 677 065.27
Gesamterfolg	625 838.80	-1 753 587.10
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	82 602 859.85	80 886 047.18

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4 ESTV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	199 633,6440	241 844,2850
Ausgegebene Anteile	1 569,7710	1 830,3250
Zurückgenommene Anteile	-23 492,0130	-44 040,9660
Bestand Ende Berichtsperiode	177 711,4020	199 633,6440
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-21 922,2420	-42 210,6410
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	563 248,0000	738 696,0000
Ausgegebene Anteile	71 642,0000	158 031,0000
Zurückgenommene Anteile	-38 917,0000	-333 479,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	595 973,0000	563 248,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	32 725,0000	-175 448,0000

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 26.10.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.51706
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.18097
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.33609

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF

AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24*	CHF	750 000		750 000	788 625	0,95	
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.37500% 15-30.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 014 500	1,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HI-REG-S 0.12500% 20-06.05.25*	CHF		1 000 000	1 000 000			
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF		500 000	500 000	507 750	0,61	
SWISSCOM AG 1.75000% 12-10.07.24*	CHF	500 000		500 000	532 500	0,64	
Total CHF					2 843 375	3,42	

Total Notes, fester Zins

2 843 375 3,42

Notes, Nullcoupon

CHF

CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 011 000	1,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO 0.00000% 19-15.06.27*	CHF		550 000	550 000	557 920	0,67	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-16.08.23*	CHF	500 000		500 000	506 250	0,61	
Total CHF					2 075 170	2,50	

Total Notes, Nullcoupon

2 075 170 2,50

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	475 000		475 000	494 238	0,59	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	250 000		250 000	252 234	0,30	
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.38400% 19-27.09.24*	CHF	500 000		500 000	505 070	0,61	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 019 500	1,23	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.30000% 19-05.09.24*	CHF	500 000		500 000	509 250	0,61	
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 021 000	1,23	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 011 500	1,22	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF	500 000		500 000	508 750	0,61	
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	500 000		500 000	510 500	0,61	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.45000% 17-14.03.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-14.11.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 008 500	1,21	
DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 17-21.03.22*	CHF	750 000		750 000	755 175	0,91	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23*	CHF	250 000		250 000	252 250	0,30	
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 009 500	1,21	
EBN BV 1.62500% 11-03.10.23*	CHF	500 000		500 000	525 000	0,63	
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 015 000	1,22	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 025 500	1,23	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF		500 000	500 000	501 090	0,60	
GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 18-09.10.24*	CHF	500 000		500 000	518 250	0,62	
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF		270 000	270 000	277 155	0,33	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF		500 000	500 000	554 750	0,67	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 012 000	1,22	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	725 000		725 000	746 494	0,90	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 018 000	1,22	
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	500 000		500 000	504 781	0,61	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	500 000		500 000	507 750	0,61	
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 011 500	1,22	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23*	CHF	500 000		500 000	506 750	0,61	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.00100% 19-19.02.24*	CHF	500 000		500 000	506 750	0,61	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25*	CHF		600 000	600 000	600 900	0,72	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 011 000	1,22	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 019 700	1,23	
POWSZECZNA KASA Oszczednosci BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21*	CHF	500 000	500 000				
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 011 000	1,22	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF	500 000		500 000	502 250	0,60	
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 010 000	1,22	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23*	CHF	500 000	500 000				
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 007 100	1,21	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF	500 000		500 000	506 000	0,61	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 039 500	1,25	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 013 500	1,22	
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.25000% 14-03.09.24*	CHF	500 000	500 000				
Total CHF					27 809 188	33,46	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

27 809 188 33,46

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF

KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	500 000		500 000	505 719	0,61	
Total CHF					505 719	0,61	

Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

505 719 0,61

Titel		30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anleihen, fester Zins								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.15000% 15-18.05.22*	CHF	800 000			800 000	805 920	0,97	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.35000% 17-27.10.21*	CHF	600 000			600 000	600 720	0,72	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.12500% 20-12.02.24*	CHF	400 000			400 000	399 000	0,48	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 012 500	1,22	
BERNER KANTONALBANK AG 0.40000% 18-03.05.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 030 000	1,24	
BUHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 006 500	1,21	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.25000% 14-14.10.22*	CHF	1 100 000			1 100 000	1 122 550	1,35	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.87500% 15-31.07.24*	CHF	500 000			500 000	516 250	0,62	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF	300 000			300 000	300 810	0,36	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.87500% 12-24.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 025 500	1,23	
ENGADINER KRAFTWERKE AG 0.12500% 15-02.03.22*	CHF	500 000			500 000	501 850	0,60	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF	250 000		250 000				
GEBERT AG-REG-S 0.10000% 19-17.10.24*	CHF	530 000			530 000	536 625	0,65	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF		530 000		530 000	542 190	0,65	
GRANDE DIXENCE SA 1.12500% 17-04.07.24*	CHF	500 000			500 000	519 250	0,62	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF	500 000		500 000				
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 0.87500% 19-08.05.24*	CHF	500 000		500 000				
HIRSLANDEN AG-REG-S 1.25000% 21-25.02.26*	CHF		250 000		250 000	255 375	0,31	
IMPLENIA AG-REG-S 1.62500% 14-15.10.24*	CHF	500 000			500 000	508 000	0,61	
INTERSHOP HOLDING AG-REG-S 0.30000% 21-29.06.26*	CHF		500 000		500 000	501 000	0,60	
INVESTIS HOLDING SA 0.55000% 16-15.11.21*	CHF	500 000			500 000	501 100	0,60	
INVESTIS HOLDING SA 0.75000% 17-03.10.22*	CHF	250 000			250 000	252 175	0,30	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 2.00000% 13-09.06.22*	CHF	500 000			500 000	510 600	0,61	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF	500 000			500 000	517 750	0,62	
LAUSANNE, CITY OF 1.00000% 14-29.04.22*	CHF	500 000			500 000	506 700	0,61	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 045 000	1,26	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.87500% 18-02.10.23*	CHF	500 000			500 000	510 750	0,61	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 21-19.03.27*	CHF		500 000		500 000	499 250	0,60	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.25000% 20-25.06.27*	CHF		500 000		500 000	533 250	0,64	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 021 500	1,23	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF		500 000		500 000	500 500	0,60	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 13-15.08.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 13-16.01.23*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	1 032 700	1,24	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 027 700	1,24	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-04.12.23*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 525 200	1,83	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-24.01.25*	CHF	875 000			875 000	905 450	1,09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 17-06.05.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 021 500	1,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 273 000	1,53	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF		450 000		450 000	462 465	0,56	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-17.11.25*	CHF	450 000		450 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 035 900	1,25	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 560 600	1,88	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 017 600	1,22	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 531 500	1,84	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 020 800	1,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.01000% 17-05.02.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 014 200	1,22	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 18-31.10.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 020 500	1,23	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 018 000	1,22	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.35000% 18-16.02.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 017 500	1,22	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 231 800	1,48	
RZD CAPITAL PLC 2.10000% 17-02.10.23*	CHF	500 000		500 000				
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 010 500	1,22	
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF		500 000		500 000	501 250	0,60	
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF	500 000			500 000	513 330	0,62	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF	500 000			500 000	511 000	0,61	
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF	500 000			500 000	500 850	0,60	
SWISS LIFE HOLDING AG 1.87500% 13-21.06.23*	CHF	500 000			500 000	521 250	0,63	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.82500% 17-11.05.26*	CHF		500 000		500 000	515 250	0,62	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 21-11.05.26*	CHF		500 000	500 000				
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 180 800	2,62	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 088 100	1,31	
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 21-28.05.26*	CHF		500 000	500 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 21-24.07.25*	CHF		1 000 000	1 000 000				
SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.12500% 20-09.12.22*	CHF	250 000		250 000				
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 013 000	1,22	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 011 500	1,22	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.03000% 16-11.02.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
Total CHF						45 665 860	54,94	
Total Anleihen, fester Zins						45 665 860	54,94	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-29.07.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 015 700	1,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 21-30.03.26*	CHF		500 000		500 000	508 700	0,61	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 21-15.06.27*	CHF		550 000	550 000				
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF		500 000		500 000	508 750	0,61	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 013 000	1,22	
Total CHF						3 046 150	3,66	
Total Anleihen, Nullcoupon						3 046 150	3,66	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						81 945 461	98,59	

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					81 945 461	98,59	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					861 550	1,04	
Sonstige Vermögenswerte					310 532	0,37	
Gesamtfondsvermögen					83 117 543	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-508 055		
Andere Verbindlichkeiten					-6 628		
Nettofondsvermögen					82 602 860		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	81 945 461	98,59
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	81 945 461	98,59

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 / Umbuchung 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)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	
Klasse A	0,77%
Klasse I	0,07%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Nettofondsvermögen in CHF		391 632 104.83	311 638 359.85	301 938 888.72
Klasse A	CH0108311728			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		172.66	151.12	146.61
Anzahl Anteile im Umlauf		1 163 478,0000	1 106 853,7730	1 099 581,1980
Klasse I	CH0108312718			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		191.86	165.40	157.69
Anzahl Anteile im Umlauf		994 229,0990	872 869,5870	892 457,6010

Performance

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse A	CHF	16.0%	4.8%	8.7%
Klasse I	CHF	16.6%	5.4%	9.3%
Referenzindex:				
Customized Benchmark¹	CHF	16.6%	5.1%	8.9%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der Berichtsperiode (01.07.2020 bis 30.06.2021) konnte der Schweizer Immobilienmarkt für indirekte Immobilienanlagen erneut deutlich zulegen. Nachdem die Wirtschaft im Frühjahr des vergangenen Jahres infolge der Corona Pandemie heruntergefahren wurde, kehrte im Sommer eine gewisse Normalität zurück. Diese währte jedoch nicht lange. Bereits im Herbst sah sich der Bundesrat gezwungen, erneut schärfere Massnahmen einzuführen. Leidtragende waren abermals die Besitzer von Retail- und Gastroflächen, die sich erneut in einer misslichen Lage befanden. Unter Druck kamen auch Büroflächen, denn immer stärker zeichnet sich ab, dass das Home-Office einen festen Platz im Arbeitsalltag einnehmen wird. Unternehmen setzten sich daher zunehmend kritisch mit ihrem Flächenbedarf auseinander, was sich einerseits in einer ansteigenden Leerstandsquote und andererseits in abnehmenden Quadratmeterpreisen ausdrückte. Positiv entwickelt hat sich die Marktsituation bei den Wohnimmobilien, im speziellen bei den Eigentumswohnungen und -häusern. Viele haben die Vorzüge der eigenen vier Wände während der Corona Pandemie neu entdeckt, was sich in deutlichen Preissteigerungen widerspiegelt. An Dynamik gewonnen hat auch der Mietwohnungsmarkt, wobei sich die Preise aufgrund des nach wie vor hohen Leerstandes nur unwesentlich verändert haben. Mit der Fortführung der nach wie vor lockeren Geldpolitik, den positiven Erwartungen hinsichtlich der Konjunktorentwicklung und dem weiterhin vorherrschenden Anlage- notstand ist das Umfeld für Immobilien weiterhin äusserst positiv.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Das Untergewicht in den Immobilienfonds mit Fokus Wohnen konnte durch das Übergewicht der Immobilienaktiengesellschaften mit erhöhtem Anteil an kommerziell genutzten Liegenschaften nicht kompensiert werden. Desweiteren hatte die erhöhte Cash Quote einen negativen Einfluss.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	93,57
Total	93,57

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	23 263 881.90	17 267 274.26
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	117 470 054.20	96 838 776.13
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	249 038 640.88	197 006 009.70
Sonstige Vermögenswerte	1 929 739.72	1 460 863.43
Gesamtfondsvermögen	391 702 316.70	312 572 923.52
Aufgenommene Kredite	-20 064.52	-893 625.83
Andere Verbindlichkeiten	-50 147.35	-40 937.84
Nettofondsvermögen	391 632 104.83	311 638 359.85

Erfolgsrechnung

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.34
Negativzinsen	-46 195.30	-51 031.25
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 768 301.26	1 820 984.52
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 548 160.22	4 816 083.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	496 995.07	365 934.34
Total Ertrag	7 767 261.25	6 951 971.31
Aufwand		
Passivzinsen	-29 327.70	0.00
Prüfaufwand	-9 299.90	-9 299.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-1 078 756.51	-1 025 215.34
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-89 380.70	-79 057.56
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	19 192.49
Sonstige Aufwendungen	-3 332.53	-5 646.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-199 745.96	-199 793.46
Total Aufwand	-1 409 843.30	-1 299 820.33
Nettoertrag	6 357 417.95	5 652 150.98
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-19 192.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 917 487.90	5 568 018.29
Realisierter Erfolg	8 274 905.85	11 200 976.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44 640 968.10	4 856 244.87
Gesamterfolg	52 915 873.95	16 057 221.65

Verwendung des Erfolges

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 357 417.95	5 652 150.98
Vortrag des Vorjahres	45 151.21	18 431.09
Vortrag des Vorjahres der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz	51 338.95	8 839.32
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6 453 908.11	5 679 421.39
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 850 521.10	-2 545 763.68
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-972 018.87	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erfolg	-2 610 779.72	-3 037 167.55
Vortrag auf neue Rechnung	2 976.72	45 151.21
Vortrag auf neue Rechnung der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz	17 611.70	51 338.95

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	311 638 359.85	301 938 888.72
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 567 749.24	-2 773 170.83
Abgeführte Verrechnungssteuer	-828 104.53	-641 856.21
Saldo aus dem Anteilverkehr	30 473 724.80	-2 942 723.48
Gesamterfolg	52 915 873.95	16 057 221.65
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	391 632 104.83	311 638 359.85

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 106 853,7730	1 099 581,1980
Ausgegebene Anteile	151 593,4400	139 815,9510
Zurückgenommene Anteile	-94 969,2130	-132 543,3760
Bestand Ende Berichtsperiode	1 163 478,0000	1 106 853,7730
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	56 624,2270	7 272,5750
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	872 869,5870	892 457,6010
Ausgegebene Anteile	178 164,4330	159 054,2880
Zurückgenommene Anteile	-56 804,9210	-178 642,3020
Bestand Ende Berichtsperiode	994 229,0990	872 869,5870
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	121 359,5120	-19 588,0140

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 21- Ex-Datum 26.10.2021)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.702
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	1.700
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.595
Netto pro Anteil (zahlbar ab 28.10.2021)	CHF	1.105

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.793
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.793
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.978
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.815

Ausschüttung Ertrag ohne Verrechnungssteuerabzug für 2020/2021¹

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 22- Ex-Datum 26.10.2021)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 28.10.2021)	CHF	0.75000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung) ohne Verrechnungssteuerabzug¹

Klasse I		
Thesaurierung per 26.10.2021		
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.81027

¹ Dividenden aus Fonds mit direktem Grundbesitz ohne VST-Abzug

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Namensaktien

Schweiz

AEVIS VICTORIA SA CHF1 (POST SUBD)*	CHF	10 950			10 950	142 350	0,04
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	62 000	8 000		70 000	12 754 000	3,26
CHAM GROUP AG CHF65 (REGD)*	CHF	2 400			2 400	1 176 000	0,30
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT)*	CHF	3 000			3 000	459 000	0,12
FUNDAMENTA REAL ES CHF6*	CHF	145 000	47 000		192 000	3 667 200	0,94
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF	30 000	4 556		34 556	3 524 712	0,90
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	6 000			6 000	3 648 000	0,93
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	23 000	5 000		28 000	2 870 000	0,73
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	31 323	2 000	1 323	32 000	9 728 000	2,48
NOVAVEST REAL ESTA CHF31.85 (REGD) SERIES A*	CHF	12 500	2 472		14 972	688 712	0,18
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF	17 000	33 000		50 000	615 000	0,16
PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)*	CHF	40 000			40 000	2 200 000	0,56
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)A*	CHF	6 000	300		6 300	2 041 200	0,52
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	187 000	27 000		214 000	25 145 000	6,42
SF URBAN PROPRTIE CHF12.60 (REGD)*	CHF	18 734	2 665		21 399	2 204 097	0,56
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	327 000	18 000		345 000	31 671 000	8,09
VARIA US PROPRTIE CHF1*	CHF	16 539	9 461		26 000	988 000	0,25
WARTECK INVEST AG CHF10(REGD)*	CHF	750			750	1 800 000	0,46
ZUEBLIN IMMO HLDG CHF22.5 (REGD)*	CHF	7 000			7 000	201 600	0,05
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*	CHF	2 500	407		2 907	5 784 930	1,48
Total Schweiz						111 308 801	28,42

Total Namensaktien

111 308 801 28,42

Investmentzertifikate, closed end

Schweiz

SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 500			4 500	443 250	0,11
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF	20 000	18 000		38 000	5 510 000	1,41
Total Schweiz						5 953 250	1,52

Total Investmentzertifikate, closed end

5 953 250 1,52

Investmentzertifikate, open end

Schweiz

BONHOTE - IMMOBILIER*	CHF	25 880	3 337		29 217	4 858 787	1,24
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS*	CHF	35 000	2 000		37 000	7 892 100	2,01
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT*	CHF	68 000	8 250	1 250	75 000	18 315 000	4,68
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	87 000	5 469		92 469	16 367 013	4,18
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRTY*	CHF	85 000	3 000		88 000	15 584 800	3,98
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY*	CHF	31 500			31 500	2 636 550	0,67
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND*	CHF	30 000			30 000	7 287 000	1,86
HELVETICA SWISS COMMERCIAL-DIST*	CHF	3 125			3 125	367 188	0,09
IMMO HELVETIC*	CHF	21 818	7 182		29 000	6 931 000	1,77
IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	13 000	2 272		15 272	9 010 480	2,30
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS*	CHF	58 000			58 000	8 845 000	2,26
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE*	CHF	25 000			25 000	5 100 000	1,30
POLYMER FONDS IMMOBILIER*	CHF	7 008			7 008	1 201 872	0,31
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND*	CHF	22 600	2 400		25 000	4 210 000	1,07
REALSTONE DEVELOPMENT FUND*	CHF	25 000			25 000		
REALSTONE SWISS PROPERTY*	CHF	28 516	30 054		58 570	9 013 961	2,30
ROTH RE SWISS-A*	CHF	37 000	9 250		46 250	8 163 125	2,08
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	45 000		2 000	43 000	7 555 100	1,93
SF RETAIL PROPERTIES FUND-ANTEILE*	CHF	33 095			33 095	4 232 851	1,08
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND*	CHF	28 143	3 841		31 984	5 085 456	1,30
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	18 000	2 250		20 250	6 404 063	1,63
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*	CHF	44 025	2 975		47 000	7 957 100	2,03
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMM-FA CHF-ANTEILE*	CHF	7 000	5 000		12 000	1 470 000	0,38
SWISSINVEST REAL ESTATE FUND*	CHF	19 772	1 797		21 569	4 604 982	1,18
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	149 265	5 735		155 000	14 236 750	3,63
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'*	CHF	58 000	8 333	3 000	63 333	8 682 954	2,22
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	303 940	21 060	5 000	320 000	47 552 000	12,14
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	100 000	2 000		102 000	8 103 900	2,07
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	130 000			130 000	2 632 500	0,67
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN*	CHF	130 000	32 500		162 500	2 429 375	0,62
Total Schweiz						246 730 906	62,99

Total Investmentzertifikate, open end

246 730 906 62,99

Anrechte

Schweiz

BONHOTE - IMMOBILIER RIGHTS 18.12.20*	CHF		26 561			26 561	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT RIGHTS 04.09.20*	CHF		68 000			68 000	
FUNDAMENTA REAL ESTATE RIGHTS 22.04.21*	CHF		160 000	160 000			
IMMOFONDS RIGHTS 16.10.20*	CHF		14 000			14 000	
MI-FONDS IMMO RIGHTS 12.05.21*	CHF		24 818			24 818	
NOVAVEST REAL ESTATE AG RIGHTS 11.12.20*	CHF		12 500			12 500	
NOVAVEST REAL ESTATE AG RIGHTS 21-25.06.21*	CHF		13 725		8	3	0,00
REALSTONE SWISS PROPERTY RIGHTS 07.07.20*	CHF	28 516			28 516		

Titel	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV RIGHTS 11.09.20*	CHF	37 000	37 000				
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND RIGHTS 10.06.20*	CHF	3	3				
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND RIGHTS 30.03.21*	CHF	29 700	29 700				
SOLVALOR 61 RIGHTS 06.05.21*	CHF	18 000	18 000				
SWISS LIFE REF CH SWISS PROPERTIES RIGHTS 11.12.20*	CHF	20 000	20 000				
SWISSCANT (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMMERC RIGHTS 22.09.20*	CHF	7 000	7 000				
SWISSINVEST REAL ESTATE FUND RIGHTS 23.04.21*	CHF	19 772	19 772				
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN RIGHTS 30.10.20*	CHF	130 000	130 000				
UBS (CH) PTY FD-LEMAN RESIDENCIAL FONCIPARS RIGHTS 07.05.21*	CHF	57 000	57 000				
Total Schweiz					3	0,00	
Total Anrechte					3	0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					363 992 960	92,93	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Investmentzertifikate, closed end							
Schweiz							
MOUNTAIN RESORT REAL ESTATE FUND SICAV-SWISS MRREF-CHF-DIST**	CHF	2 000		2 000	208 000	0,05	
Total Schweiz					208 000	0,05	
Total Investmentzertifikate, closed end					208 000	0,05	
Investmentzertifikate, open end							
Schweiz							
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS-CHF-DIST**	CHF	12 030		12 030	1 798 485	0,46	
TRUSTSTONE REAL EST SICAV-1**	CHF	7 000		7 000	509 250	0,13	
Total Schweiz					2 307 735	0,59	
Total Investmentzertifikate, open end					2 307 735	0,59	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					2 515 735	0,64	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					366 508 695	93,57 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					23 263 882	5,94	
Sonstige Vermögenswerte					1 929 740	0,49	
Gesamtfondsvermögen					391 702 317	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-20 065		
Andere Verbindlichkeiten					-50 147		
Nettofondsvermögen					391 632 105		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	363 992 960	92,93
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	2 515 735	0,64
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	366 508 695	93,57

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 II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Klasse A

1,08%*

Klasse I

0,54%*

* Der Zielfonds Truststone Real EST SICAV veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der
zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Anhang zu Ergänzende Angaben

Jahresbericht per 30. Juni 2021

Vergütung an die Fondsleitung

Effektiv erhobene Kommission:

a) Der Anteilsklasse «A» wird für die einzelnen Teilvermögen folgende monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettoinventarwertes in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– SwissStock	0,90% p.a.
– EuropeStock	1,00% p.a.
– InterStock	1,10% p.a.
– SwissFrancBond	0,75% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	0,75% p.a.
– SwissImmo	0,60% p.a.

b) Der Anteilsklasse «B» wird für die einzelnen Teilvermögen folgende monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettoinventarwertes in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	0,90% p.a.
– 25	0,90% p.a.
– 45	0,90% p.a.
– 65	0,90% p.a.
– 85	0,90% p.a.
– Sustainable 0	1,10% p.a.
– Sustainable 25	1,10% p.a.
– Sustainable 45	1,10% p.a.
– Sustainable 65	1,10% p.a.
– Sustainable 85	1,10% p.a.

c) Der Anteilsklasse «I» wird für die einzelnen Teilvermögen folgende monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettoinventarwertes in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	0,0275% p.a.
– 25	0,0275% p.a.
– 45	0,0275% p.a.
– 65	0,0275% p.a.
– 85	0,0275% p.a.
– Sustainable 0	0,0275% p.a.
– Sustainable 25	0,0275% p.a.
– Sustainable 45	0,0275% p.a.
– Sustainable 65	0,0275% p.a.
– Sustainable 85	0,0275% p.a.
– SwissStock	0,0550% p.a.
– EuropeStock	0,0550% p.a.
– InterStock	0,0275% p.a.
– SwissFrancBond	0,0550% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	0,0550% p.a.
– SwissImmo	0,0550% p.a.

d) Der Anteilsklasse «V» wird für die einzelnen Teilvermögen folgende monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettoinventarwertes in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	0,75% p.a.
– 25	0,75% p.a.
– 45	0,75% p.a.
– 65	0,75% p.a.
– 85	0,75% p.a.
– Sustainable 0	0,90% p.a.
– Sustainable 25	0,90% p.a.
– Sustainable 45	0,90% p.a.
– Sustainable 65	0,90% p.a.
– Sustainable 85	0,90% p.a.

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:

a) Der Anteilsklasse «A» wird für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen und zur Deckung der anfallenden Kosten folgende maximale monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilvermögen in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– SwissStock	2,00% p.a.
– EuropeStock	2,00% p.a.
– InterStock	2,00% p.a.
– SwissFrancBond	2,00% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	2,00% p.a.
– SwissImmo	1,00% p.a.

b) Der Anteilsklasse «B» wird für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen und zur Deckung der anfallenden Kosten folgende maximale monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilvermögen in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	2,00% p.a.
– 25	2,00% p.a.
– 45	2,00% p.a.
– 65	2,00% p.a.
– 85	2,00% p.a.
– Sustainable 0	2,00% p.a.
– Sustainable 25	2,00% p.a.
– Sustainable 45	2,00% p.a.
– Sustainable 65	2,00% p.a.
– Sustainable 85	2,00% p.a.

c) Der Anteilsklasse «I» wird für die Leitung, die Verwahrung des Fondsvermögens sowie die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben der einzelnen Teilvermögen folgende maximale monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilvermögen in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	1,00% p.a.
– 25	1,00% p.a.
– 45	1,00% p.a.
– 65	1,00% p.a.
– 85	1,00% p.a.
– Sustainable 0	1,00% p.a.
– Sustainable 25	1,00% p.a.
– Sustainable 45	1,00% p.a.
– Sustainable 65	1,00% p.a.
– Sustainable 85	1,00% p.a.
– SwissStock	1,00% p.a.
– EuropeStock	1,00% p.a.
– InterStock	1,00% p.a.
– SwissFrancBond	1,00% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	1,00% p.a.
– SwissImmo	1,00% p.a.

d) Der Anteilsklasse «V» wird für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen und zur Deckung der anfallenden Kosten der Teilvermögen folgende maximale monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilvermögen in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	1,50% p.a.
– 25	1,50% p.a.
– 45	1,50% p.a.
– 65	1,50% p.a.
– 85	1,50% p.a.
– Sustainable 0	1,50% p.a.
– Sustainable 25	1,50% p.a.
– Sustainable 45	1,50% p.a.
– Sustainable 65	1,50% p.a.
– Sustainable 85	1,50% p.a.

Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Anlagefonds:

Die Verwaltungskommissionen, die auf der Ebene der Zielfonds und Migros Bank (CH) Fonds insgesamt belastet werden können, betragen für die

– Anteilsklasse «A»	maximal 3% p.a.
– Anteilsklasse «B»	maximal 3% p.a.
– Anteilsklasse «I»	maximal 2% p.a.
– Anteilsklasse «V»	maximal 2,5% p.a.

Aktuelle Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds:**Migros Bank (CH) Fonds – 0**

Zielfonds	Maximal
UBS ETFs PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC	0,34%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 25

Zielfonds	Maximal
UBS ETFs PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC	0,34%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,18%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 45

Zielfonds	Maximal
UBS ETFs PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC	0,34%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,18%

Zielfonds	Maximal
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 65

Zielfonds	Maximal
UBS ETFs PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC	0,34%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,18%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 85

Zielfonds	Maximal
UBS ETFs PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC	0,34%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,18%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%

Zielfonds	Maximal
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF	0,10%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,14%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,14%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0,35%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,14%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC	0,30%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0,35%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI USA SRI UCITS-ETF-ACC	0,30%
UBS ETF-MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF-(USD) A-DIS	0,22%

Zielfonds	Maximal
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
SWISSCANTO (CH) INVESTMENT FUND II - MMF OPPORTUNITIES CHF-CAP	0,50%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,14%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0,35%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,14%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0,35%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
RAIFF FUTURA SWISS STOCK-I-DISTRIBUTION	0,60%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Zielfonds	Maximal
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	0,19%
ISHARES MSCI NORTH AMERICA UCITS ETF	0,40%
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC	0,20%
ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC	0,50%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%

Zielfonds	Maximal
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Zielfonds	Maximal
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	0,70%
IMMO HELVETIC	0,25%
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS	0,50%
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	1,00%
IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	0,90%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	0,70%
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'	1,00%
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'	1,00%
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'	1,00%
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'	1,00%
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	1,00%
SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND	0,70%
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL	1,00%
BONHOTE - IMMOBILIER	0,75%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	1,00%
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1,50%
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE	1,05%
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA	0,60%
REALSTONE SWISS PROPERTY	1,00%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRETY	1,00%
POLYMEN FONDS IMMOBILIER	1,20%
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMM-FA CHF	0,80%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY	1,00%
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	1,00%
ROTH RE SWISS-A	0,95%
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN	1,00%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS-CHF-DIST	1,00%
SF RETAIL PROPERTIES FUND-ANTEILE	1,00%
HELVETICA SWISS COMMERCIAL (HSC)	1,00%
SCHRODER IMMOPLUS	1,00%
TRUSTSTONE REAL EST SICAV-1	1,20%
MOUNTAIN RESORT REAL ESTATE FUND SICAV-SWISS MRREF-CHF-DIST	1,00%
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE	1,00%
SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND-DISTRIBUTIVE	1,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 0

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	70,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	5,45%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,10%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,10%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	1,05%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	4,85%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,40%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,30%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	2,70%
SXI Real Estate	SREAL	5,00%
UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged	CMCICMT	2,50%
HFRX Global Hedge Fund CHF Index	HFRXGLC	2,50%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 25

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	55,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	1,75%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,05%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,05%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	0,35%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	1,60%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,15%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,10%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	0,90%
SPI®	SPI	10,00%
MSCI Europe ex Switzerland	NDDUEXSZ	6,75%
MSCI NorthAmerica	NDDUNA	5,25%
MSCI Asia Pacific	NDUEACAP	2,50%
MSCI Emerging Markets	NDUEEGF	0,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged	CMCICMT	2,50%
HFRX Global Hedge Fund CHF Index	HFRXGLC	2,50%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 45

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI [®] Rating AAA-BBB TR	SBR14T	40,00%
SPI [®]	SPI	20,00%
MSCI Europe ex Switzerland	NDDUEXSZ	11,25%
MSCI NorthAmerica	NDDUNA	8,75%
MSCI Asia Pacific	NDUEACAP	4,00%
MSCI Emerging Markets	NDUEEGF	1,00%
SXI Real Estate [®]	SREAL	5,00%
UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged	CMCICMT	2,50%
HFRX Global Hedge Fund CHF Index	HFRXGLC	2,50%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 65

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI [®] Rating AAA-BBB TR	SBR14T	20,00%
SPI [®]	SPI	30,00%
MSCI Europe ex Switzerland	NDDUEXSZ	15,75%
MSCI NorthAmerica	NDDUNA	12,25%
MSCI Asia Pacific	NDUEACAP	5,75%
MSCI Emerging Markets	NDUEEGF	1,25%
SXI Real Estate	SREAL	5,00%
UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged	CMCICMT	2,50%
HFRX Global Hedge Fund CHF Index	HFRXGLC	2,50%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 85

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SPI [®]	SPI	40,00%
MSCI Europe ex Switzerland	NDDUEXSZ	20,25%
MSCI NorthAmerica	NDDUNA	15,75%
MSCI Asia Pacific	NDUEACAP	7,50%
MSCI Emerging Markets	NDUEEGF	1,50%
SXI Real Estate [®]	SREAL	5,00%
UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged	CMCICMT	2,50%
HFRX Global Hedge Fund CHF Index	HFRXGLC	2,50%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	70,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	5,45%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,10%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,10%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	1,05%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	4,85%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,40%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,30%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	2,70%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	55,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	1,75%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,05%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,05%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	0,35%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	1,60%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,15%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,10%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	0,90%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	10,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	6,75%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	5,25%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOCR	1,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	1,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	40,00%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	20,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	11,25%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	8,75%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOCR	2,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	2,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI [®] Rating AAA-BBB TR	SBR14T	20,00%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	30,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	15,75%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	12,25%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOGR	3,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	3,50%
SXI Real Estate [®]	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	40,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	20,25%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	15,75%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOGR	4,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	4,50%
SXI Real Estate [®]	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SXI Real Estate [®]	SREAL	95,00%
Total		100,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage) findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt. Die Fondsleitung kann jedoch auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») berechnen, z.B. wenn der letzte Kalendertag eines Monats auf einen in Ziff. 5.2 des Prospekts genannten Tag fällt. Solche nicht handelbaren Nettoinventarwerte können veröffentlicht werden, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken (insbesondere zwecks Vergleich mit dem Referenzindex) oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziffer 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttungen unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der Quote am Verkehrswert, welcher der betreffenden Anteilsklasse des Teilvermögens zukommt, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 der jeweiligen Rechnungseinheit der einzelnen Teilvermögen gerundet.



UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
4002 Basel