

# Jahresbericht 2017/2018

## Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

### Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2018

Migros Bank (CH) Fonds – 0  
Migros Bank (CH) Fonds – 10  
Migros Bank (CH) Fonds – 25  
Migros Bank (CH) Fonds – 40  
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 2018

| Inhaltsverzeichnis   | Seite | ISIN  |
|--|-------|---|
| Organisation   | 3     |   |
| Mitteilungen an die Anleger  | 4     |   |
| Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen<br>Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen | 5     |   |
| Migros Bank (CH) Fonds – 0   | 6     | B/ CH0365696621<br>I/ CH0365696704<br>V/ CH0365696696 |
| Migros Bank (CH) Fonds – 10  | 11    | A/ CH0023406421<br>I/ CH0023406447<br>V/ CH0023406439 |
| Migros Bank (CH) Fonds – 25  | 17    | B/ CH0023406470<br>I/ CH0023406504<br>V/ CH0023406496 |
| Migros Bank (CH) Fonds – 40  | 23    | A/ CH0023406512<br>I/ CH0023406546<br>V/ CH0023406520 |
| Migros Bank (CH) Fonds – 45  | 29    | B/ CH0023406553<br>I/ CH0023406579<br>V/ CH0023406561 |
| Migros Bank (CH) Fonds – 65  | 34    | B/ CH0365696712<br>I/ CH0365696753                    |
| Migros Bank (CH) Fonds – 85  | 39    | B/ CH0365696779<br>I/ CH0365696787                    |
| Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0   | 44    | B/ CH0365696837<br>I/ CH0365696878<br>V/ CH0365696852 |
| Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25  | 49    | B/ CH0365696886<br>I/ CH0365696910<br>V/ CH0365696902 |
| Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45  | 54    | B/ CH0102705651<br>I/ CH0366193438<br>V/ CH0102706105 |
| Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65  | 62    | B/ CH0365696936<br>I/ CH0365696951                    |
| Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85  | 67    | B/ CH0365696969<br>I/ CH0365696993                    |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock  | 72    | A/ CH0023406587<br>I/ CH0023406611                    |
| Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock   | 79    | A/ CH0023406629<br>I/ CH0023406645                    |
| Migros Bank (CH) Fonds – InterStock  | 92    | A/ CH0023406652<br>I/ CH0023406686                    |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond  | 97    | A/ CH0023406702<br>I/ CH0023406736                    |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term                                      | 105   | A/ CH0023406751<br>I/ CH0023406777                    |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo   | 112   | A/ CH0108311728<br>I/ CH0108312718                    |
| Anhang zu Ergänzende Angaben   | 118   |   |

## **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

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

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

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

Michael Kehl (bis 14. August 2017)  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Thomas Rose  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Christian Eibel (bis 14. August 2017)  
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Franz Gysin (ab 14. August 2017)  
Unabhängiges Mitglied

Dr. Andreas Schlatter (ab 14. August 2017)  
Unabhängiges Mitglied

## Geschäftsleitung

André Valente  
Geschäftsführer

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

Dr. Daniel Brüllmann  
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller  
Leiterin ManCo Oversight & Risk Management

Thomas Reisser  
Leiter Compliance

Beat Schmidlin  
Leiter Legal Services

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Delegation der Anlageentscheide

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

## Zahlstellen

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

## Fondsvertragsänderungen

*Migros Bank (CH) Fonds – 0  
(genehmigt am 8. Juni 2017)*  
*Migros Bank (CH) Fonds – 10*  
*Migros Bank (CH) Fonds – 25*  
*Migros Bank (CH) Fonds – 40*  
*Migros Bank (CH) Fonds – 45*  
*Migros Bank (CH) Fonds – 65  
(genehmigt am 8. Juni 2017)*  
*Migros Bank (CH) Fonds – 85  
(genehmigt am 8. Juni 2017)*  
*Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0  
(genehmigt am 8. Juni 2017)*  
*Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25  
(genehmigt am 8. Juni 2017)*  
*Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45*  
*Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65  
(genehmigt am 8. Juni 2017)*  
*Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85  
(genehmigt am 8. Juni 2017)*  
*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*

## Zusammenfassung und Begründung der Änderungen

### Verkauf der Fondsadministrationsdienstleistungen

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die Delegation der Fondsadministrationsdienstleistungen von UBS Fund Management (Switzerland) AG an Northern Trust Switzerland AG mit Sitz in Basel per 1. Oktober 2017 geprüft und nach Art. 16 KAG genehmigt.

Die Übertragung der Fondsadministration erfolgte im Rahmen der Neuausrichtung der UBS Asset Management Division. Die neu gegründete UBS Fund Administration CH AG wurde per 1. Oktober 2017 in Northern Trust Switzerland AG umbenannt und wurde gleichentags eine Konzerngesellschaft der Northern Trust Corporation.

Northern Trust Corporation ist ein 1889 gegründetes Finanzunternehmen mit Sitz in Chicago. Das international tätige Unternehmen verfügt über langjährige Erfahrung in der Administration von Vermögen. Für die Anleger erfolgte die Delegation an Northern Trust Switzerland AG ohne Kostenfolge.

Northern Trust Switzerland AG übernahm die Administration des Migros Bank (CH) Fonds per 1. Oktober 2017.

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Jahresbericht per 30. Juni 2018

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

## **Migros Bank (CH) Fonds**

mit den Teilvermögen

- 0
- 10
- 25
- 40
- 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 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.<sup>1</sup>

### **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 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

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

Basel, 23. Oktober 2018

Ernst & Young AG

Sandor Frei  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan  
Zugelassener Revisionsexperte

<sup>1</sup> den Zeitraum vom 30. Juni 2017 bis 30. Juni 2018 umfassende Geschäftsjahr der Teilvermögen – 0, – 65, – 85, – Sustainable 0, – Sustainable 25, – Sustainable 65 und – Sustainable 85, geprüft.

# Migros Bank (CH) Fonds – 0

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

|                                     | ISIN                | 30.6.2018     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 21 328 140,16 |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>CH0365696621</b> | <b>1</b>      |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 100,03        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 30 445,4880   |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0365696704</b> | <b>1</b>      |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 100,92        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 175 128,0000  |
| <b>Klasse V</b>                     | <b>CH0365696696</b> | <b>1</b>      |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 100,19        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 6 080,5920    |

<sup>1</sup> Erstemission per 30.6.2017

### Performance

|   | Währung    | 2017/2018   |
|---|------------|-------------|
| <b>Klasse B</b>                           | <b>CHF</b> | <b>0.0%</b> |
| <b>Klasse I</b>                           | <b>CHF</b> | <b>0.9%</b> |
| <b>Klasse V</b>                           | <b>CHF</b> | <b>0.2%</b> |
| Referenzindex:                            |            |             |
| <b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>1.0%</b> |

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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 Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Die gegenüber der Benchmark kürzere Modified Duration des Portfolios wirkte sich bei gleichbleibenden Zinsen jedoch negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens          |              |
|---|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF          | 25,11        |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond                           | 22,05        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF         | 13,97        |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term               | 8,71         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond     | 6,76         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond | 5,24         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo                                | 5,02         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond      | 2,97         |
| Gateway UCITS Fonds Plc   | 2,47         |
| UBS ETFs PLC – CMCI Composite SF (CHF)                            | 2,42         |
| <b>Total</b>  | <b>94,72</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.



## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018            |
|--|----------------------|
| <b>Verkehrswerte</b>                         | <b>CHF</b>           |
| Bankguthaben                                 |                      |
| – auf Sicht                                  | 1 066 375.09         |
| Effekten                                     |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 20 263 722.35        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 64 602.44            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>21 394 699.88</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -65 048.25           |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -1 511.47            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>21 328 140.16</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 30.6.2017-30.6.2018 |
|---|---------------------|
| <b>Ertrag</b>   | <b>CHF</b>          |
| Negativzinsen   | -1 670.11           |
| Erträge der Effekten  |                     |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 242 435.56          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | -2 489.51           |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>238 275.94</b>   |
| <b>Aufwand</b>  |                     |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B | -23 221.40          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -5 022.02           |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V | -4 312.69           |
| Sonstige Aufwendungen   | -8 470.62           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -2 705.13           |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-43 731.86</b>   |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>194 544.08</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | -134 108.54         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>60 435.54</b>    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 108 245.62          |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>168 681.16</b>   |

## Verwendung des Erfolges

|  | 30.6.2017-30.6.2018 |
|--|---------------------|
| <b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>   | <b>CHF</b>          |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>194 544.08</b>   |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -194 544.08         |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>0.00</b>         |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 30.6.2017-30.6.2018  |
|---|----------------------|
| <b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres</b> | <b>CHF</b>           |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                             | 21 159 459.00        |
| Gesamterfolg  | 168 681.16           |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>21 328 140.16</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

| Klasse B                            | Anzahl             |
|-------------------------------------|--------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000             |
| Ausgegebene Anteile                 | 32 410,3250        |
| Zurückgenommene Anteile             | -1 964,8370        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>30 445,4880</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 30 445,4880

| Klasse I                            | Anzahl              |
|-------------------------------------|---------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000              |
| Ausgegebene Anteile                 | 200 000,0000        |
| Zurückgenommene Anteile             | -24 872,0000        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>175 128,0000</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 175 128,0000

| Klasse V                            | Anzahl            |
|-------------------------------------|-------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000            |
| Ausgegebene Anteile                 | 6 215,5920        |
| Zurückgenommene Anteile             | -135,0000         |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>6 080,5920</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 6 080,5920

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |     |               |
|---------------------------------------|-----|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | CHF | <b>0.1866</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF | -0.0653       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | CHF | <b>0.1213</b> |

### Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |     |               |
|---------------------------------------|-----|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | CHF | <b>1.0667</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF | -0.3733       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | CHF | <b>0.6934</b> |

### Klasse V

Thesaurierung per 18.10.2018

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | CHF | <b>0.3374</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF | -0.1181       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | CHF | <b>0.2193</b> |

<sup>1</sup> 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 | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Global

|  |     |        |       |       |                |             |  |
|--|-----|--------|-------|-------|----------------|-------------|--|
| UBS ETFs PLC - CMC COMPOSITE SF (CHF) A-ACC* | CHF | 10 525 | 1 535 | 8 990 | 517 734        | 2,42        |  |
| <b>Total Global</b>                          |     |        |       |       | <b>517 734</b> | <b>2,42</b> |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

|  |  |  |  |  |                |             |  |
|--|--|--|--|--|----------------|-------------|--|
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b> |  |  |  |  | <b>517 734</b> | <b>2,42</b> |  |
|--|--|--|--|--|----------------|-------------|--|

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

|   |     |        |       |        |                  |             |  |
|---|-----|--------|-------|--------|------------------|-------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**        | CHF | 17 920 | 1 735 | 16 185 | 1 446 292        | 6,76        |  |
| <b>Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b> |     |        |       |        | <b>1 446 292</b> | <b>6,76</b> |  |

##### Global

|  |     |        |     |        |                   |              |  |
|--|-----|--------|-----|--------|-------------------|--------------|--|
| GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST** | CHF | 5 260  | 320 | 4 940  | 528 382           | 2,47         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**                    | CHF | 41 980 | 225 | 41 755 | 4 718 315         | 22,05        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**        | CHF | 17 460 | 125 | 17 335 | 1 864 206         | 8,71         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**     | CHF | 49 050 | 250 | 48 800 | 5 369 952         | 25,10        |  |
| <b>Total Global</b>  |     |        |     |        | <b>12 480 855</b> | <b>58,34</b> |  |

##### Nordamerika

|  |     |        |       |        |                  |             |  |
|--|-----|--------|-------|--------|------------------|-------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I** | CHF | 14 170 | 1 035 | 13 135 | 1 120 021        | 5,24        |  |
| <b>Total Nordamerika</b>                                   |     |        |       |        | <b>1 120 021</b> | <b>5,24</b> |  |

##### Pazifik

|   |     |       |     |       |                |             |  |
|---|-----|-------|-----|-------|----------------|-------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I** | CHF | 7 205 | 380 | 6 825 | 635 681        | 2,97        |  |
| <b>Total Pazifik</b>                                  |     |       |     |       | <b>635 681</b> | <b>2,97</b> |  |

##### Schweiz

|  |     |        |     |        |                  |              |  |
|--|-----|--------|-----|--------|------------------|--------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I** | CHF | 28 020 | 335 | 27 685 | 2 988 319        | 13,97        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**             | CHF | 8 065  | 655 | 7 410  | 1 074 821        | 5,02         |  |
| <b>Total Schweiz</b>                               |     |        |     |        | <b>4 063 139</b> | <b>18,99</b> |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

|   |  |  |  |  |                   |              |  |
|---|--|--|--|--|-------------------|--------------|--|
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b> |  |  |  |  | <b>19 745 988</b> | <b>92,30</b> |  |
|---|--|--|--|--|-------------------|--------------|--|

#### Total Wertschriften

|                     |  |  |  |  |                   |              |             |
|---------------------|--|--|--|--|-------------------|--------------|-------------|
| (davon ausgeliehen) |  |  |  |  | <b>20 263 722</b> | <b>94,72</b> | <b>0,00</b> |
|---------------------|--|--|--|--|-------------------|--------------|-------------|

#### Bankguthaben auf Sicht

|  |  |  |  |  |           |      |  |
|--|--|--|--|--|-----------|------|--|
|  |  |  |  |  | 1 066 375 | 4,98 |  |
|--|--|--|--|--|-----------|------|--|

#### Sonstige Vermögenswerte

|  |  |  |  |  |        |      |  |
|--|--|--|--|--|--------|------|--|
|  |  |  |  |  | 64 603 | 0,30 |  |
|--|--|--|--|--|--------|------|--|

#### Gesamtfondsvermögen

|  |  |  |  |  |                   |               |  |
|--|--|--|--|--|-------------------|---------------|--|
|  |  |  |  |  | <b>21 394 700</b> | <b>100,00</b> |  |
|--|--|--|--|--|-------------------|---------------|--|

#### Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

|  |  |  |  |  |         |  |  |
|--|--|--|--|--|---------|--|--|
|  |  |  |  |  | -65 048 |  |  |
|--|--|--|--|--|---------|--|--|

#### Andere Verbindlichkeiten

|  |  |  |  |  |        |  |  |
|--|--|--|--|--|--------|--|--|
|  |  |  |  |  | -1 512 |  |  |
|--|--|--|--|--|--------|--|--|

#### Nettofondsvermögen

|  |  |  |  |  |                   |  |  |
|--|--|--|--|--|-------------------|--|--|
|  |  |  |  |  | <b>21 328 140</b> |  |  |
|--|--|--|--|--|-------------------|--|--|

#### Bewertungskategorie

|  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 517 734                        | 2,42   |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | 19 745 988                     | 92,30  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | -                              | -  |
| <b>Total</b>   | <b>20 263 722</b>              | <b>94,72</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 0

Klasse B

1,07%<sup>1</sup>

Klasse I

0,21%<sup>1</sup>

Klasse V

0,93%<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Der Zielfonds GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST veröffentlicht  
keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur  
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

# Migros Bank (CH) Fonds – 10

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

|                                     | ISIN                | 30.6.2018     | 30.6.2017     | 30.6.2016     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 73 011 221,09 | 82 334 023,09 | 77 024 295,41 |
| <b>Klasse A</b>                     | <b>CH0023406421</b> |               |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 107,73        | 107,69        | 109,60        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 461 685,5850  | 524 588,7250  | 472 817,9330  |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0023406447</b> |               |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 112,05        | 110,95        | 111,79        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 1 910,0000    | 1 910,0000    | 1 910,0000    |
| <b>Klasse V</b>                     | <b>CH0023406439</b> |               |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 112,32        | 111,49        | 112,56        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 205 295,8920  | 229 871,4880  | 222 016,9610  |

### Performance

|   | Währung    | 2017/2018   | 2016/2017    | 2015/2016   |
|---|------------|-------------|--------------|-------------|
| <b>Klasse A</b>                           | <b>CHF</b> | <b>0.6%</b> | <b>-1.1%</b> | <b>3.5%</b> |
| <b>Klasse I</b>                           | <b>CHF</b> | <b>1.5%</b> | <b>-0.2%</b> | <b>4.4%</b> |
| <b>Klasse V</b>                           | <b>CHF</b> | <b>0.7%</b> | <b>-1.0%</b> | <b>3.6%</b> |
| Referenzindex:                            |            |             |              |             |
| <b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>1.3%</b> | <b>-0.9%</b> | <b>4.6%</b> |

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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 Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Die Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen und die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Die gegenüber der Benchmark kürzere Modified Duration des Portfolios wirkte sich bei gleichbleibenden Zinsen jedoch negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens          |              |
|---|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF          | 25,54        |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond                           | 22,37        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF         | 14,24        |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term               | 8,86         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond     | 7,27         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock                               | 5,25         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond | 2,48         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock          | 2,21         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo                                | 2,02         |
| Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock                              | 1,97         |
| Übrige  | 3,07         |
| <b>Total</b>  | <b>95,28</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018            | 30.6.2017            |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                      |                      |
| Bankguthaben                                 |                      |                      |
| – auf Sicht                                  | 2 808 352.09         | 586 705.48           |
| Effekten                                     |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 69 783 467.88        | 81 687 578.51        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 649 639.78           | 308 430.47           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>73 241 459.75</b> | <b>82 582 714.46</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -204 762.49          | -217 496.10          |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -25 476.17           | -31 195.27           |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>73 011 221.09</b> | <b>82 334 023.09</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2017-30.6.2018 | 1.7.2016-30.6.2017  |
|---|--------------------|---------------------|
|   | CHF                | CHF                 |
| <b>Ertrag</b>   |                    |                     |
| Erträge der Bankguthaben  | 11.74              | 0.00                |
| Negativzinsen   | -7 466.70          | -8 466.81           |
| Retrozessionen  | 0.00               | 5 666.65            |
| Erträge der Effekten  |                    |                     |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 989 607.96         | 1 215 204.62        |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | 66.57              | -4 204.40           |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>982 219.57</b>  | <b>1 208 200.06</b> |
| <b>Aufwand</b>  |                    |                     |
| Passivzinsen  | 0.00               | -0.94               |
| Prüfaufwand   | -10 405.80         | -10 405.80          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A | -475 432.86        | -504 512.88         |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -58.29             | -58.28              |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V | -181 667.47        | -194 336.86         |
| Sonstige Aufwendungen   | -6 796.14          | -12 766.96          |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | 2 152.77           | 3 839.65            |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-672 207.79</b> | <b>-718 242.07</b>  |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>310 011.78</b>  | <b>489 957.99</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | 462 367.24         | -466 401.52         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>772 379.02</b>  | <b>23 556.47</b>    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | -201 600.44        | -876 964.02         |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>570 778.58</b>  | <b>-853 407.55</b>  |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018 | 1.7.2016-30.6.2017 |
|--|--------------------|--------------------|
|  | CHF                | CHF                |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 310 011.78         | 489 957.99         |
| Vortrag des Vorjahres  | 11 859.57          | 17 287.23          |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                             | <b>321 871.35</b>  | <b>507 245.22</b>  |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | -184 674.23        | -314 753.24        |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                             | -124 320.62        | -180 632.41        |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                     | <b>12 876.50</b>   | <b>11 859.57</b>   |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018   | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 82 334 023.09        | 77 024 295.41        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | -302 709.65          | -353 945.96          |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -1 051.86            | -1 131.41            |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | -9 589 819.07        | 6 518 212.60         |
| Gesamterfolg  | 570 778.58           | -853 407.55          |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>73 011 221.09</b> | <b>82 334 023.09</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Klasse A</b>   | <b>Anzahl</b>       | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 524 588,7250        | 472 817,9330        |
| Ausgegebene Anteile   | 17 485,9120         | 123 034,5300        |
| Zurückgenommene Anteile   | -80 389,0520        | -71 263,7380        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>461 685,5850</b> | <b>524 588,7250</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | -62 903,1400        | 51 770,7920         |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>       | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 1 910,0000          | 1 910,0000          |
| Ausgegebene Anteile   | 0,0000              | 0,0000              |
| Zurückgenommene Anteile   | 0,0000              | 0,0000              |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>1 910,0000</b>   | <b>1 910,0000</b>   |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 0,0000              | 0,0000              |
| <b>Klasse V</b>   | <b>Anzahl</b>       | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 229 871,4880        | 222 016,9610        |
| Ausgegebene Anteile   | 9 832,8830          | 41 645,5270         |
| Zurückgenommene Anteile   | -34 408,4790        | -33 791,0000        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>205 295,8920</b> | <b>229 871,4880</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | -24 575,5960        | 7 854,5270          |

## Ausschüttung für 2017/2018

### Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 12- Ex-Datum 18.10.2018)

|  |            |               |
|--|------------|---------------|
| <b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>                       | <b>CHF</b> | <b>0.4278</b> |
| <b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b> | <b>CHF</b> | <b>0.4000</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer                           | CHF        | -0.1400       |
| <b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)</b>              | <b>CHF</b> | <b>0.2600</b> |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |            |               |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | <b>CHF</b> | <b>1.3970</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF        | -0.4890       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | <b>CHF</b> | <b>0.9080</b> |

### Klasse V

Thesaurierung per 18.10.2018

|   |            |               |
|---|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | <b>CHF</b> | <b>0.5925</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | -0.2074       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | <b>CHF</b> | <b>0.3851</b> |

<sup>1</sup> 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   | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Investmentzertifikate, open end</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Europa</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*  | EUR                              | 6 095              | 1 130                 | 4 965                            | 166 579                             | 0,23              |  |
| <b>Total Europa</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>166 579</b>                      | <b>0,23</b>       |  |
| <b>Global</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*   | USD                              | 12 045             | 865                   | 3 025                            | 406 010                             | 0,55              |  |
| UBS ETF - CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF-A*  | USD                              | 7 065              |                       | 7 065                            |                                     |                   |  |
| <b>Total Global</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>406 010</b>                      | <b>0,55</b>       |  |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>572 589</b>                      | <b>0,78</b>       |  |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>572 589</b>                      | <b>0,78</b>       |  |
| <b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>       |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Investmentzertifikate, open end</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**  | CHF                              | 73 560             | 2 150                 | 16 105                           | 59 605                              | 5 326 303         | 7,27                                   |
| <b>Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>5 326 303</b>  | <b>7,27</b>                            |
| <b>Europa</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**  | CHF                              | 21 285             | 1 380                 | 5 785                            | 16 880                              | 1 442 058         | 1,97                                   |
| <b>Total Europa</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>1 442 058</b>  | <b>1,97</b>                            |
| <b>Global</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**   | CHF                              | 169 520            |                       | 24 560                           | 144 960                             | 16 380 480        | 22,37                                  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**   | CHF                              | 70 925             |                       | 10 565                           | 60 360                              | 6 491 114         | 8,86                                   |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**  | CHF                              | 170 480            | 1 195                 | 1 670                            | 170 005                             | 18 707 350        | 25,54                                  |
| UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR PAS (CHF HEDGED) II I-A1**                                      | CHF                              | 380                |                       |                                  | 360                                 | 355 496           | 0,49                                   |
| <b>Total Global</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>41 934 441</b> | <b>57,26</b>                           |
| <b>Global Ex-Schweiz</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-A1**   | CHF                              | 1 115              |                       | 1 115                            |                                     |                   |  |
| <b>Total Global Ex-Schweiz</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   | <b>0,00</b>                            |
| <b>Nordamerika</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**  | CHF                              | 24 995             | 665                   | 4 340                            | 21 320                              | 1 817 956         | 2,48                                   |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**   | CHF                              | 13 565             | 560                   | 4 100                            | 10 025                              | 1 616 231         | 2,21                                   |
| <b>Total Nordamerika</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>3 434 187</b>  | <b>4,69</b>                            |
| <b>Pazifik</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**   | CHF                              | 9 425              |                       | 1 655                            | 7 770                               | 723 698           | 0,99                                   |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**   | CHF                              | 5 060              | 105                   | 1 405                            | 3 760                               | 394 687           | 0,54                                   |
| <b>Total Pazifik</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>1 118 385</b>  | <b>1,53</b>                            |
| <b>Schweiz</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**   | CHF                              | 31 490             | 2 820                 | 5 505                            | 28 805                              | 3 847 772         | 5,25                                   |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**  | CHF                              | 127 495            |                       | 30 860                           | 96 635                              | 10 430 782        | 14,24                                  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**                                      | CHF                              | 2 395              |                       | 1 575                            | 820                                 | 198 891           | 0,27                                   |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**  | CHF                              | 11 695             | 475                   | 1 980                            | 10 190                              | 1 478 061         | 2,02                                   |
| <b>Total Schweiz</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>15 955 505</b> | <b>21,78</b>                           |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>69 210 879</b> | <b>94,50</b>                           |
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b> |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>69 210 879</b> | <b>94,50</b>                           |
| <b>Total Wertschriften<br/>(davon ausgeliehen)</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>69 783 468</b>                   | <b>95,28</b>      | <b>0,00</b>                            |
| Bankguthaben auf Sicht  |                                  |                    |                       |                                  | 2 808 352                           | 3,83              |  |
| Sonstige Vermögenswerte   |                                  |                    |                       |                                  | 649 640                             | 0,89              |  |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>73 241 460</b>                   | <b>100,00</b>     |  |
| <b>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>-204 762</b>                     |                   |  |
| Andere Verbindlichkeiten  |                                  |                    |                       |                                  | -25 477                             |                   |  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>73 011 221</b>                   |                   |  |



| Bewertungskategorie  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 572 589                        | 0,78   |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | 69 210 879                     | 94,50  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | –                              | –  |
| <b>Total</b>   | <b>69 783 468</b>              | <b>95,28</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Migros Bank (CH) Fonds – 10 |       |
| Klasse A                    | 1,01% |
| Klasse I                    | 0,14% |
| Klasse V                    | 0,86% |

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319      USD 1 = CHF 0.992950

# Migros Bank (CH) Fonds – 25

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

|                                     | ISIN                | 30.6.2018      | 30.6.2017      | 30.6.2016      |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 243 380 189,86 | 212 893 539,64 | 176 641 401,35 |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>CH0023406470</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 113,45         | 111,63         | 109,35         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 1 454 752,5590 | 1 266 830,5940 | 1 025 011,5210 |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0023406504</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 117,37         | 114,79         | 111,22         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 2 025,0000     | 2 025,0000     | 2 025,0000     |
| <b>Klasse V</b>                     | <b>CH0023406496</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 117,09         | 114,77         | 111,38         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 666 972,7100   | 620 764,8730   | 577 605,6430   |

<sup>1</sup> ehemals: Klasse A

### Performance

|   | Währung    | 2017/2018   | 2016/2017   | 2015/2016   |
|---|------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Klasse B</b>                           | <b>CHF</b> | <b>1.9%</b> | <b>2.9%</b> | <b>2.2%</b> |
| <b>Klasse I</b>                           | <b>CHF</b> | <b>2.8%</b> | <b>3.8%</b> | <b>3.1%</b> |
| <b>Klasse V</b>                           | <b>CHF</b> | <b>2.0%</b> | <b>3.0%</b> | <b>2.3%</b> |
| Referenzindex:                            |            |             |             |             |
| <b>Customized Benchmark<sup>2/3</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>2.6%</b> | <b>3.0%</b> | <b>3.0%</b> |

<sup>1</sup> ehemals: Klasse A

<sup>2</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>3</sup> 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 Performance Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Die Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen und die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Die gegenüber der Benchmark kürzere Modified Duration des Portfolios wirkte sich bei gleichbleibenden Zinsen jedoch negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens  |              |
|---|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF  | 19,12        |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond                   | 16,75        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF | 10,67        |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock                       | 9,27         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term       | 6,64         |
| Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock                      | 5,88         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock  | 5,10         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo                        | 4,87         |
| UBS ETFs PLC – CMCI Composite SF (CHF)                    | 2,42         |
| Gateway UCITS Fonds Plc                                   | 2,33         |
| Übrige  | 8,66         |
| <b>Total</b>  | <b>91,71</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018             | 30.6.2017             |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                       |                       |
| Bankguthaben                                 |                       |                       |
| – auf Sicht                                  | 19 106 403.93         | 14 303 172.26         |
| Effekten                                     |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 230 663 465.47        | 203 766 549.33        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 1 739 813.93          | 718 415.92            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>251 509 683.33</b> | <b>218 788 137.51</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -8 046 276.17         | -5 815 217.69         |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -83 217.30            | -79 380.18            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>243 380 189.86</b> | <b>212 893 539.64</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2017-30.6.2018   | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| <b>Ertrag</b>   |                      |                      |
| Erträge der Bankguthaben  | 23.51                | 0.00                 |
| Negativzinsen   | -38 101.35           | -11 362.96           |
| Retrozessionen  | 0.00                 | 8.16                 |
| Erträge der Effekten  |                      |                      |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 2 996 044.53         | 3 133 232.41         |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | 60 168.30            | 80 009.98            |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>3 018 134.99</b>  | <b>3 201 887.59</b>  |
| <b>Aufwand</b>  |                      |                      |
| Passivzinsen  | 0.00                 | -49.62               |
| Prüfaufwand   | -10 405.80           | -10 405.80           |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B | -1 346 854.29        | -1 113 537.00        |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -65.24               | -62.87               |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V | -558 931.99          | -513 069.88          |
| Sonstige Aufwendungen   | -6 017.69            | -12 766.96           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -19 406.58           | -36 534.96           |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-1 941 681.59</b> | <b>-1 686 427.09</b> |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 076 453.40</b>  | <b>1 515 460.50</b>  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | 2 251 046.99         | -496 724.50          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>3 327 500.39</b>  | <b>1 018 736.00</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 911 394.64           | 4 532 183.79         |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>4 238 895.03</b>  | <b>5 550 919.79</b>  |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 1 076 453.40        | 1 515 460.50        |
| Vortrag des Vorjahres                    | 0.00                | 47 704.38           |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>1 076 453.40</b> | <b>1 563 164.88</b> |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -1 076 453.40       | -1 563 164.88       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017    |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 212 893 539.64        | 176 641 401.35        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | 0.00                  | -910 842.35           |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -354 637.58           | -1 293.73             |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 26 602 392.77         | 31 613 354.58         |
| Gesamterfolg  | 4 238 895.03          | 5 550 919.79          |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>243 380 189.86</b> | <b>212 893 539.64</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017    |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Klasse B</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>         |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 1 266 830,5940        | 1 025 011,5210        |
| Ausgegebene Anteile   | 323 159,4800          | 383 872,0620          |
| Zurückgenommene Anteile   | -135 237,5150         | -142 052,9890         |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>1 454 752,5590</b> | <b>1 266 830,5940</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 187 921,9650          | 241 819,0730          |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>         |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 2 025,0000            | 2 025,0000            |
| Ausgegebene Anteile   | 0,0000                | 0,0000                |
| Zurückgenommene Anteile   | 0,0000                | 0,0000                |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>2 025,0000</b>     | <b>2 025,0000</b>     |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 0,0000                | 0,0000                |
| <b>Klasse V</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>         |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 620 764,8730          | 577 605,6430          |
| Ausgegebene Anteile   | 111 937,8320          | 122 805,6280          |
| Zurückgenommene Anteile   | -65 729,9950          | -79 646,3980          |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>666 972,7100</b>   | <b>620 764,8730</b>   |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 46 207,8370           | 43 159,2300           |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

| <b>Klasse B</b>                                 |     |               |
|---|-----|---------------|
| Thesaurierung per 18.10.2018                    |     |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | CHF | <b>0.4462</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer              | CHF | -0.1562       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | CHF | <b>0.2900</b> |
| <b>Klasse I</b>                                 |     |               |
| Thesaurierung per 18.10.2018                    |     |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | CHF | <b>1.4781</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF | -0.5173       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | CHF | <b>0.9608</b> |
| <b>Klasse V</b>                                 |     |               |
| Thesaurierung per 18.10.2018                    |     |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | CHF | <b>0.6362</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF | -0.2227       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | CHF | <b>0.4135</b> |

<sup>1</sup> 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 | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Europa

|  |     |        |       |       |        |                  |             |
|--|-----|--------|-------|-------|--------|------------------|-------------|
| ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)* | EUR | 47 865 | 5 890 | 4 635 | 49 120 | 1 648 010        | 0,66        |
| <b>Total Europa</b>                            |     |        |       |       |        | <b>1 648 010</b> | <b>0,66</b> |

##### Global

|   |     |         |       |       |         |                  |             |
|---|-----|---------|-------|-------|---------|------------------|-------------|
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF* | USD | 28 280  | 5 505 | 3 830 | 29 955  | 1 230 353        | 0,49        |
| UBS ETFs PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*     | CHF | 103 735 | 9 745 | 7 640 | 105 840 | 6 095 326        | 2,42        |
| <b>Total Global</b>                               |     |         |       |       |         | <b>7 325 679</b> | <b>2,91</b> |

#### Total Investmentzertifikate, open end

8 973 688 3,57

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

8 973 688 3,57

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

|   |     |         |       |        |        |                  |             |
|---|-----|---------|-------|--------|--------|------------------|-------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**        | CHF | 134 125 | 7 830 | 80 345 | 61 610 | 5 505 470        | 2,19        |
| <b>Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b> |     |         |       |        |        | <b>5 505 470</b> | <b>2,19</b> |

##### Europa

|  |     |         |        |        |         |                   |             |
|--|-----|---------|--------|--------|---------|-------------------|-------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I** | CHF | 160 315 | 33 700 | 20 765 | 173 250 | 14 800 748        | 5,88        |
| <b>Total Europa</b>                      |     |         |        |        |         | <b>14 800 748</b> | <b>5,88</b> |

##### Global

|  |     |         |         |       |         |                    |              |
|--|-----|---------|---------|-------|---------|--------------------|--------------|
| GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST** | CHF |         | 56 960  | 2 240 | 54 720  | 5 852 851          | 2,33         |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**                    | CHF | 318 635 | 54 710  | 575   | 372 770 | 42 123 010         | 16,75        |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**        | CHF | 134 115 | 22 075  | 975   | 155 215 | 16 691 821         | 6,64         |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATBOND CHF I**      | CHF | 320 955 | 117 250 | 1 025 | 437 180 | 48 107 287         | 19,13        |
| UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR PAS (CHF HEDGED) II I-A1** | CHF |         | 870     | 870   |         |                    |              |
| <b>Total Global</b>  |     |         |         |       |         | <b>112 774 970</b> | <b>44,84</b> |

##### Global Ex-Schweiz

|   |     |       |  |       |  |  |             |
|---|-----|-------|--|-------|--|--|-------------|
| UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-A1** | CHF | 1 970 |  | 1 970 |  |  | 0,00        |
| <b>Total Global Ex-Schweiz</b>                              |     |       |  |       |  |  | <b>0,00</b> |

##### Nordamerika

|  |     |         |       |        |        |                   |             |
|--|-----|---------|-------|--------|--------|-------------------|-------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I** | CHF | 46 945  | 6 580 | 3 815  | 49 710 | 4 238 772         | 1,69        |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**          | CHF | 102 125 | 9 350 | 31 985 | 79 490 | 12 815 378        | 5,10        |
| <b>Total Nordamerika</b>                                   |     |         |       |        |        | <b>17 054 150</b> | <b>6,78</b> |

##### Pazifik

|   |     |        |        |       |        |                  |             |
|---|-----|--------|--------|-------|--------|------------------|-------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I** | CHF | 17 460 | 9 100  | 1 575 | 24 985 | 2 327 103        | 0,93        |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I** | CHF | 46 520 | 14 270 | 7 110 | 53 680 | 5 634 790        | 2,24        |
| <b>Total Pazifik</b>                                  |     |        |        |       |        | <b>7 961 893</b> | <b>3,17</b> |

##### Schweiz

|  |     |         |        |        |         |                   |              |
|--|-----|---------|--------|--------|---------|-------------------|--------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**                        | CHF | 198 075 | 29 855 | 53 300 | 174 630 | 23 327 075        | 9,27         |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**             | CHF | 240 620 | 18 145 | 10 260 | 248 505 | 26 823 630        | 10,67        |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I** | CHF | 15 060  | 275    | 10 425 | 4 910   | 1 190 921         | 0,47         |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**                         | CHF | 25 325  | 61 330 | 2 195  | 84 460  | 12 250 923        | 4,87         |
| <b>Total Schweiz</b>   |     |         |        |        |         | <b>63 592 549</b> | <b>25,28</b> |

#### Total Investmentzertifikate, open end

221 689 777 88,14

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

221 689 777 88,14

#### Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

230 663 465 91,71  
0,00

#### Bankguthaben auf Sicht

19 106 404 7,60

#### Sonstige Vermögenswerte

1 739 814 0,69

#### Gesamtfondsvermögen

251 509 683 100,00

#### Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-8 046 276

#### Andere Verbindlichkeiten

-83 217

#### Nettofondsvermögen

243 380 190

| Bewertungskategorie   | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|---|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden  | 8 973 688                      | 3,57   |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern   | 221 689 777                    | 88,14  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der<br>aktuellen Marktgegebenheiten | –                              | –  |
| <b>Total</b>  | <b>230 663 465</b>             | <b>91,71</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 25

|          |                    |
|----------|--------------------|
| Klasse B | 1,05% <sup>1</sup> |
| Klasse I | 0,18% <sup>1</sup> |
| Klasse V | 0,90% <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> Der Zielfonds GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST veröffentlicht  
keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur  
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950



# Migros Bank (CH) Fonds – 40

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

|                                     | ISIN                | 30.6.2018      | 30.6.2017      | 30.6.2016      |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 226 722 650.65 | 223 085 901.23 | 204 598 846.55 |
| <b>Klasse A</b>                     | <b>CH0023406512</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 117.62         | 114.75         | 110.28         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 433 339,1850   | 429 706,0870   | 335 546,7010   |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0023406546</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 122.63         | 118.43         | 112.50         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 2 050,0000     | 2 050,0000     | 2 050,0000     |
| <b>Klasse V</b>                     | <b>CH0023406520</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 121.48         | 117.54         | 111.83         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 1 444 673,5090 | 1 476 332,8910 | 1 496 528,6040 |

### Performance

|   | Währung    | 2017/2018   | 2016/2017   | 2015/2016   |
|---|------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Klasse A</b>                           | <b>CHF</b> | <b>3.2%</b> | <b>4.9%</b> | <b>1.4%</b> |
| <b>Klasse I</b>                           | <b>CHF</b> | <b>4.1%</b> | <b>5.9%</b> | <b>2.3%</b> |
| <b>Klasse V</b>                           | <b>CHF</b> | <b>3.4%</b> | <b>5.1%</b> | <b>1.6%</b> |
| Referenzindex:                            |            |             |             |             |
| <b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>3.8%</b> | <b>5.0%</b> | <b>2.2%</b> |

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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 Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen und die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Die gegenüber der Benchmark kürzere Modified Duration des Portfolios wirkte sich bei gleichbleibenden Zinsen jedoch negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens      |              |
|---|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock                           | 16,61        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF      | 16,59        |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond                       | 14,53        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF     | 9,25         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock      | 9,06         |
| Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock                          | 8,14         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term           | 5,76         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond | 3,89         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock           | 2,92         |
| IShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF                       | 2,06         |
| Übrige  | 6,08         |
| <b>Total</b>  | <b>94,89</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018             | 30.6.2017             |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                       |                       |
| Bankguthaben                                 |                       |                       |
| – auf Sicht                                  | 10 245 420.64         | 8 564 056.24          |
| Effekten                                     |                       |                       |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 216 298 380.58        | 213 986 157.05        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 1 423 430.00          | 753 711.01            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>227 967 231.22</b> | <b>223 303 924.30</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -1 171 661.80         | -140 774.54           |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -72 918.77            | -77 248.53            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>226 722 650.65</b> | <b>223 085 901.23</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2017-30.6.2018   | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| <b>Ertrag</b>   |                      |                      |
| Erträge der Bankguthaben  | 44.28                | 16.13                |
| Negativzinsen   | -23 266.55           | -11 423.93           |
| Retrozessionen  | 0.00                 | 11 163.44            |
| Erträge der Effekten  |                      |                      |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 3 469 075.99         | 3 537 390.51         |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | 51 172.39            | 96 228.51            |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>3 497 026.11</b>  | <b>3 633 374.66</b>  |
| <b>Aufwand</b>  |                      |                      |
| Prüfaufwand   | -10 405.80           | -10 405.80           |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A | -460 449.41          | -375 793.00          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -68.89               | -65.69               |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V | -1 315 183.07        | -1 288 002.65        |
| Sonstige Aufwendungen   | -5 060.82            | -12 766.36           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -53 858.79           | -75 962.48           |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-1 845 026.78</b> | <b>-1 762 995.98</b> |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 651 999.33</b>  | <b>1 870 378.68</b>  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | 2 080 025.45         | 485 982.18           |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>3 732 024.78</b>  | <b>2 356 360.86</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 3 653 496.58         | 8 256 395.17         |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>7 385 521.36</b>  | <b>10 612 756.03</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 1 651 999.33        | 1 870 378.68        |
| Vortrag des Vorjahres  | 21 387.40           | 5 325.75            |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                             | <b>1 673 386.73</b> | <b>1 875 704.43</b> |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | -325 004.39         | -343 764.87         |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                             | -1 340 486.50       | -1 510 552.16       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                     | <b>7 895.84</b>     | <b>21 387.40</b>    |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017    |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 223 085 901.23        | 204 598 846.55        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | -348 774.11           | -329 487.97           |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -1 337.93             | -1 370.80             |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | -3 398 659.90         | 8 205 157.42          |
| Gesamterfolg  | 7 385 521.36          | 10 612 756.03         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>226 722 650.65</b> | <b>223 085 901.23</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017    |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Klasse A</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>         |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 429 706,0870          | 335 546,7010          |
| Ausgegebene Anteile   | 48 564,7270           | 136 808,1400          |
| Zurückgenommene Anteile   | -44 931,6290          | -42 648,7540          |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>433 339,1850</b>   | <b>429 706,0870</b>   |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 3 633,0980            | 94 159,3860           |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>         |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 2 050,0000            | 2 050,0000            |
| Ausgegebene Anteile   | 0,0000                | 0,0000                |
| Zurückgenommene Anteile   | 0,0000                | 0,0000                |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>2 050,0000</b>     | <b>2 050,0000</b>     |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 0,0000                | 0,0000                |
| <b>Klasse V</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>         |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 1 476 332,8910        | 1 496 528,6040        |
| Ausgegebene Anteile   | 127 580,9770          | 197 850,2750          |
| Zurückgenommene Anteile   | -159 240,3590         | -218 045,9880         |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>1 444 673,5090</b> | <b>1 476 332,8910</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | -31 659,3820          | -20 195,7130          |

## Ausschüttung für 2017/2018

### Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 18.10.2018)

|  |            |               |
|--|------------|---------------|
| <b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>                       | <b>CHF</b> | <b>0.7682</b> |
| <b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b> | <b>CHF</b> | <b>0.7500</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer                           | CHF        | -0.2625       |
| <b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)</b>              | <b>CHF</b> | <b>0.4875</b> |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |            |               |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | <b>CHF</b> | <b>1.8099</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF        | -0.6335       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | <b>CHF</b> | <b>1.1764</b> |

### Klasse V

Thesaurierung per 18.10.2018

|   |            |               |
|---|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | <b>CHF</b> | <b>0.9253</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | -0.3239       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | <b>CHF</b> | <b>0.6014</b> |

<sup>1</sup> 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   |     | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup>      | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|---|-----|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|--|
| <b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| <b>Investmentzertifikate, open end</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| <b>Europa</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*  | EUR | 67 175                           | 2 090              | 7 685                 | 61 580                           | 2 066 051                           | 0,91                   |  |
| <b>Total Europa</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>2 066 051</b>                    | <b>0,91</b>            |  |
| <b>Global</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*   | USD | 121 115                          | 12 900             | 19 755                | 114 260                          | 4 693 044                           | 2,06                   |  |
| UBS ETF - CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF-A*  | USD | 9 195                            | 500                | 9 695                 |                                  |                                     |                        |  |
| <b>Total Global</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>4 693 044</b>                    | <b>2,06</b>            |  |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>6 759 095</b>                    | <b>2,97</b>            |  |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>6 759 095</b>                    | <b>2,97</b>            |  |
| <b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>       |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| <b>Investmentzertifikate, open end</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| <b>EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**  | CHF | 104 140                          | 7 260              | 12 080                | 99 320                           | 8 875 235                           | 3,89                   |  |
| <b>Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b>                                       |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>8 875 235</b>                    | <b>3,89</b>            |  |
| <b>Europa</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**  | CHF | 231 625                          | 19 445             | 33 870                | 217 200                          | 18 555 396                          | 8,14                   |  |
| <b>Total Europa</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>18 555 396</b>                   | <b>8,14</b>            |  |
| <b>Global</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**   | CHF | 290 755                          | 17 700             | 15 370                | 293 085                          | 33 118 605                          | 14,53                  |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**   | CHF | 121 985                          | 5 980              | 5 930                 | 122 035                          | 13 123 644                          | 5,76                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**  | CHF | 293 000                          | 59 850             | 9 125                 | 343 725                          | 37 823 499                          | 16,59                  |  |
| UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR PAS (CHF HEDGED) II I-A1**                                      | CHF | 980                              | 130                |                       | 1 110                            | 1 096 114                           | 0,48                   |  |
| <b>Total Global</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>85 161 862</b>                   | <b>37,36</b>           |  |
| <b>Global Ex-Schweiz</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-A1**   | CHF | 2 000                            |                    | 2 000                 |                                  |                                     |                        |  |
| <b>Total Global Ex-Schweiz</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        | <b>0,00</b>                            |
| <b>Nordamerika</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**  | CHF | 39 475                           | 6 750              | 6 590                 | 39 635                           | 3 379 676                           | 1,48                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**   | CHF | 147 730                          | 6 985              | 26 575                | 128 140                          | 20 658 731                          | 9,06                   |  |
| <b>Total Nordamerika</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>24 038 407</b>                   | <b>10,54</b>           |  |
| <b>Pazifik</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**   | CHF | 14 890                           | 1 225              | 1 580                 | 14 535                           | 1 353 790                           | 0,59                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**   | CHF | 73 720                           | 2 195              | 12 465                | 63 450                           | 6 660 347                           | 2,92                   |  |
| <b>Total Pazifik</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>8 014 136</b>                    | <b>3,52</b>            |  |
| <b>Schweiz</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**   | CHF | 266 705                          | 24 345             | 7 800                 | 283 250                          | 37 836 535                          | 16,60                  |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**  | CHF | 218 295                          | 6 635              | 29 550                | 195 380                          | 21 089 317                          | 9,25                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**                                      | CHF | 20 300                           | 9 935              | 10 365                | 20 300                           | 2 514 031                           | 1,10                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**  | CHF | 23 120                           | 2 225              | 1 530                 | 23 815                           | 3 454 367                           | 1,52                   |  |
| <b>Total Schweiz</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>64 894 250</b>                   | <b>28,47</b>           |  |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>209 539 286</b>                  | <b>91,92</b>           |  |
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b> |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>209 539 286</b>                  | <b>91,92</b>           |  |
| <b>Total Wertschriften<br/>(davon ausgeliehen)</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>216 298 381</b>                  | <b>94,89<br/>0,00)</b> |  |
| Bankguthaben auf Sicht  |     |                                  |                    |                       |                                  | 10 245 421                          | 4,49                   |  |
| Sonstige Vermögenswerte   |     |                                  |                    |                       |                                  | 1 423 429                           | 0,62                   |  |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>227 967 231</b>                  | <b>100,00</b>          |  |
| <b>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>-1 171 662</b>                   |                        |  |
| Andere Verbindlichkeiten  |     |                                  |                    |                       |                                  | -72 918                             |                        |  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>226 722 651</b>                  |                        |  |

| Bewertungskategorie   | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|---|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden  | 6 759 095                      | 2,97   |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern   | 209 539 286                    | 91,92  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der<br>aktuellen Marktgegebenheiten | –                              | –  |
| <b>Total</b>  | <b>216 298 381</b>             | <b>94,89</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Migros Bank (CH) Fonds – 40 |       |
| Klasse A                    | 1,00% |
| Klasse I                    | 0,13% |
| Klasse V                    | 0,85% |

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319      USD 1 = CHF 0.992950

# Migros Bank (CH) Fonds – 45

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

|                                     | ISIN                | 30.6.2018      | 30.6.2017     | 30.6.2016     |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 171 349 746.97 | 90 583 835.43 | 59 234 273.57 |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>CH0023406553</b> |                |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 116.80         | 113.30        | 106.81        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 1 077 489,9700 | 799 463,9990  | 554 563,2580  |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0023406579</b> |                |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 122.14         | 117.75        | 109.73        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 10,0000        | 10,0000       | 10,0000       |
| <b>Klasse V</b>                     | <b>CH0023406561</b> |                |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 103.48         |               |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 439 668,2540   |               |               |

<sup>1</sup> ehemals: Klasse A

<sup>2</sup> Erstemission per 30.6.2017

### Performance

|  | Währung    | 2017/2018   | 2016/2017   | 2015/2016                 |
|--|------------|-------------|-------------|---------------------------|
| <b>Klasse B</b>                            | <b>CHF</b> | <b>3.3%</b> | <b>7.0%</b> | <b>0.8%</b> <sup>1)</sup> |
| <b>Klasse I</b>                            | <b>CHF</b> | <b>4.3%</b> | <b>8.0%</b> | <b>1.8%</b>               |
| <b>Klasse V</b>                            | <b>CHF</b> | <b>3.5%</b> | -           | -                         |
| Referenzindex:                             |            |             |             |                           |
| <b>Customized Benchmark</b> <sup>2/3</sup> | <b>CHF</b> | <b>3.9%</b> | <b>7.1%</b> | <b>1.5%</b>               |

<sup>1</sup> ehemals: Klasse A

<sup>2</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>3</sup> 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 Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen und die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Die gegenüber der Benchmark kürzere Modified Duration des Portfolios wirkte sich bei gleichbleibenden Zinsen jedoch negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens  |              |
|---|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds – Swisststock                      | 18,88        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF  | 14,17        |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond                   | 12,44        |
| Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock                      | 10,00        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock  | 8,66         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF | 7,89         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo                        | 4,97         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term       | 4,93         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock       | 3,78         |
| UBS ETFs Plc – CMCI Composite SF (CHF)                    | 2,47         |
| Übrige  | 5,49         |
| <b>Total</b>  | <b>93,68</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018             | 30.6.2017            |
|--|-----------------------|----------------------|
|  | CHF                   | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                       |                      |
| Bankguthaben                                 |                       |                      |
| – auf Sicht                                  | 10 038 777.96         | 12 770 702.12        |
| Effekten                                     |                       |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 162 042 613.61        | 80 355 014.70        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 902 054.47            | 237 780.78           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>172 983 446.04</b> | <b>93 363 497.60</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -1 573 598.40         | -2 745 028.11        |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -60 100.67            | -34 634.06           |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>171 349 746.97</b> | <b>90 583 835.43</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2017-30.6.2018   | 1.7.2016-30.6.2017  |
|---|----------------------|---------------------|
|   | CHF                  | CHF                 |
| <b>Ertrag</b>   |                      |                     |
| Erträge der Bankguthaben  | 21.02                | 15.87               |
| Negativzinsen   | -35 072.04           | -4 015.25           |
| Erträge der Effekten  |                      |                     |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 1 967 686.77         | 1 155 206.82        |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | 502 264.53           | 79 521.70           |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>2 434 900.28</b>  | <b>1 230 729.14</b> |
| <b>Aufwand</b>  |                      |                     |
| Passivzinsen  | 0.00                 | -0.38               |
| Prüfaufwand   | -10 405.80           | -10 405.80          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B | -968 447.68          | -618 563.66         |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | 0.00                 | 0.00                |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V | -190 221.36          | 0.00                |
| Sonstige Aufwendungen   | -6 003.20            | -11 138.22          |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -38 359.18           | -15 775.83          |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-1 213 437.22</b> | <b>-655 883.89</b>  |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 221 463.06</b>  | <b>574 845.25</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | -591 561.43          | -341 774.56         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>629 901.63</b>    | <b>233 070.69</b>   |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 3 251 708.05         | 4 246 444.82        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>3 881 609.68</b>  | <b>4 479 515.51</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017 |
|--|---------------------|--------------------|
|  | CHF                 | CHF                |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 1 221 463.06        | 574 845.25         |
| Vortrag des Vorjahres                    | 0.00                | 21 910.80          |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>1 221 463.06</b> | <b>596 756.05</b>  |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -1 221 463.06       | -596 756.05        |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>        |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|-----------------------|----------------------|
|   | CHF                   | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 90 583 835.43         | 59 234 273.57        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | 0.00                  | -532 461.24          |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -226 802.19           | -6.67                |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 77 111 104.05         | 27 402 514.26        |
| Gesamterfolg  | 3 881 609.68          | 4 479 515.51         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>171 349 746.97</b> | <b>90 583 835.43</b> |



## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017  |
|---|-----------------------|---------------------|
| <b>Klasse B</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 799 463,9990          | 554 563,2580        |
| Ausgegebene Anteile   | 355 480,3260          | 304 217,8260        |
| Zurückgenommene Anteile   | -77 454,3550          | -59 317,0850        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>1 077 489,9700</b> | <b>799 463,9990</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 278 025,9710          | 244 900,7410        |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 10,0000               | 10,0000             |
| Ausgegebene Anteile   | 0,0000                | 0,0000              |
| Zurückgenommene Anteile   | 0,0000                | 0,0000              |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>10,0000</b>        | <b>10,0000</b>      |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 0,0000                | 0,0000              |
| <b>Klasse V</b>   | <b>Anzahl</b>         |                     |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 0,0000                |                     |
| Ausgegebene Anteile   | 459 307,2100          |                     |
| Zurückgenommene Anteile   | -19 638,9560          |                     |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>439 668,2540</b>   |                     |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 439 668,2540          |                     |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

| <b>Klasse B</b>                                 |     |               |
|---|-----|---------------|
| Thesaurierung per 18.10.2018                    |     |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | CHF | <b>0.5888</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer              | CHF | -0.2061       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | CHF | <b>0.3827</b> |
| <b>Klasse I</b>                                 |     |               |
| Thesaurierung per 18.10.2018                    |     |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | CHF | <b>1.7020</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer              | CHF | -0.5957       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | CHF | <b>1.1063</b> |
| <b>Klasse V</b>                                 |     |               |
| Thesaurierung per 18.10.2018                    |     |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | CHF | <b>1.3351</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF | -0.4673       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | CHF | <b>0.8678</b> |

<sup>1</sup> 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 | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

| Europa   |     |        |        |        |                  |             |      |
|--|-----|--------|--------|--------|------------------|-------------|------|
| ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*             | EUR | 37 970 | 19 430 | 57 400 | 1 925 809        | 1,11        |      |
| <b>Total Europa</b>  |     |        |        |        | <b>1 925 809</b> | <b>1,11</b> |      |
| Global   |     |        |        |        |                  |             |      |
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*          | USD | 26 815 | 16 265 | 1 065  | 42 015           | 1,725 698   | 1,00 |
| UBS ETFs PLC - CICI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*              | CHF | 49 185 | 25 030 |        | 74 215           | 4 274 042   | 2,47 |
| <b>Total Global</b>  |     |        |        |        | <b>5 999 740</b> | <b>3,47</b> |      |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>               |     |        |        |        | <b>7 925 549</b> | <b>4,58</b> |      |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b> |     |        |        |        | <b>7 925 549</b> | <b>4,58</b> |      |

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

#### Investmentzertifikate, open end

| Europa  |     |         |         |        |                    |                    |              |
|---|-----|---------|---------|--------|--------------------|--------------------|--------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**  | CHF | 120 315 | 87 745  | 5 610  | 202 450            | 17 295 304         | 10,00        |
| <b>Total Europa</b>   |     |         |         |        |                    | <b>17 295 304</b>  | <b>10,00</b> |
| Global  |     |         |         |        |                    |                    |              |
| GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**                                      | CHF |         | 38 845  | 125    | 38 720             | 4 141 491          | 2,39         |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**   | CHF | 98 405  | 92 185  | 215    | 190 375            | 21 512 375         | 12,44        |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**   | CHF | 41 690  | 37 660  |        | 79 350             | 8 533 299          | 4,93         |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**  | CHF | 98 735  | 123 995 |        | 222 730            | 24 509 209         | 14,17        |
| UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR PAS (CHF HEDGED) II I-A1**                                      | CHF | 300     |         | 300    |                    |                    |              |
| <b>Total Global</b>   |     |         |         |        |                    | <b>58 696 374</b>  | <b>33,93</b> |
| Global Ex-Schweiz   |     |         |         |        |                    |                    |              |
| UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-A1**   | CHF | 435     |         | 435    |                    |                    |              |
| <b>Total Global Ex-Schweiz</b>  |     |         |         |        |                    |                    | <b>0,00</b>  |
| Nordamerika   |     |         |         |        |                    |                    |              |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**   | CHF | 73 505  | 30 755  | 11 370 | 92 890             | 14 975 726         | 8,66         |
| <b>Total Nordamerika</b>  |     |         |         |        |                    | <b>14 975 726</b>  | <b>8,66</b>  |
| Pazifik   |     |         |         |        |                    |                    |              |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**   | CHF | 29 145  | 35 145  | 2 070  | 62 220             | 6 531 233          | 3,78         |
| <b>Total Pazifik</b>  |     |         |         |        |                    | <b>6 531 233</b>   | <b>3,78</b>  |
| Schweiz   |     |         |         |        |                    |                    |              |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**   | CHF | 116 190 | 129 135 | 685    | 244 640            | 32 679 011         | 18,89        |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**  | CHF | 74 355  | 52 075  |        | 126 430            | 13 646 854         | 7,89         |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**                                      | CHF | 8 080   |         | 1 060  | 7 020              | 1 702 701          | 0,98         |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**  | CHF | 6 685   | 52 535  |        | 59 220             | 8 589 861          | 4,98         |
| <b>Total Schweiz</b>  |     |         |         |        |                    | <b>56 618 427</b>  | <b>32,74</b> |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>  |     |         |         |        |                    | <b>154 117 065</b> | <b>89,10</b> |
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b> |     |         |         |        |                    | <b>154 117 065</b> | <b>89,10</b> |
| <b>Total Wertschriften<br/>(davon ausgeliehen)</b>  |     |         |         |        | <b>162 042 614</b> | <b>93,68</b>       | <b>0,00</b>  |
| Bankguthaben auf Sicht  |     |         |         |        | 10 038 778         | 5,80               |              |
| Sonstige Vermögenswerte   |     |         |         |        | 902 054            | 0,52               |              |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  |     |         |         |        | <b>172 983 446</b> | <b>100,00</b>      |              |
| <b>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</b>   |     |         |         |        | <b>-1 573 598</b>  |                    |              |
| Andere Verbindlichkeiten  |     |         |         |        | -60 101            |                    |              |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   |     |         |         |        | <b>171 349 747</b> |                    |              |

#### Bewertungskategorie

|  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 7 925 549                      | 4,58   |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | 154 117 065                    | 89,10  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | -                              | -  |
| <b>Total</b>   | <b>162 042 614</b>             | <b>93,68</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 45

|          |                    |
|----------|--------------------|
| Klasse B | 1,06% <sup>1</sup> |
| Klasse I | 0,16% <sup>1</sup> |
| Klasse V | 0,91% <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> Der Zielfonds GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST veröffentlicht  
keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur  
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

# Migros Bank (CH) Fonds – 65

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

|                                     | ISIN                | 30.6.2018     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 25 853 743.05 |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>CH0365696712</b> | <sup>1</sup>  |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 104.85        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 238 481,9460  |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0365696753</b> | <sup>1</sup>  |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 105.78        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 8 020,0000    |

<sup>1</sup> Erstemission per 30.6.2017

### Performance

|   | Währung    | 2017/2018   |
|---|------------|-------------|
| <b>Klasse B</b>                           | <b>CHF</b> | <b>4.9%</b> |
| <b>Klasse I</b>                           | <b>CHF</b> | <b>5.8%</b> |
| Referenzindex:                            |            |             |
| <b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>5.5%</b> |

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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 Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen und die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Die gegenüber der Benchmark kürzere Modified Duration des Portfolios wirkte sich bei gleichbleibenden Zinsen jedoch negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens  |              |
|---|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock                       | 28,06        |
| Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock                      | 13,89        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock  | 12,00        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF  | 7,02         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond                   | 6,15         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock       | 5,46         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo                        | 4,92         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF | 3,91         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term       | 2,44         |
| UBS ETFs PLC – CMCI Composite SF (CHF)                    | 2,41         |
| Übrige  | 6,53         |
| <b>Total</b>  | <b>92,79</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018            |
|--|----------------------|
|  | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                      |
| Bankguthaben                                 |                      |
| – auf Sicht                                  | 1 827 049.26         |
| Effekten                                     |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 24 369 642.06        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 66 943.92            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>26 263 635.24</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -400 731.23          |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -9 160.96            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>25 853 743.05</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 30.6.2017-30.6.2018 |
|---|---------------------|
|   | CHF                 |
| <b>Ertrag</b>   |                     |
| Erträge der Bankguthaben  | 17.50               |
| Negativzinsen   | -3 171.00           |
| Erträge der Effekten  |                     |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 440 875.51          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | 40 371.28           |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>478 093.29</b>   |
| <b>Aufwand</b>  |                     |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B | -184 809.45         |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -1 574.50           |
| Sonstige Aufwendungen   | -7 992.67           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -87 714.34          |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-282 090.96</b>  |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>196 002.33</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | -134 812.20         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>61 190.13</b>    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 1 158 051.53        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>1 219 241.66</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 30.6.2017-30.6.2018 |
|--|---------------------|
|  | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 196 002.33          |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>196 002.33</b>   |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -196 002.33         |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>0.00</b>         |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 30.6.2017-30.6.2018  |
|---|----------------------|
|   | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 0.00                 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 24 634 501.39        |
| Gesamterfolg  | 1 219 241.66         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>25 853 743.05</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

| Klasse B                            | Anzahl              |
|-------------------------------------|---------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000              |
| Ausgegebene Anteile                 | 260 982,8600        |
| Zurückgenommene Anteile             | -22 500,9140        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>238 481,9460</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 238 481,9460

| Klasse I                            | Anzahl            |
|-------------------------------------|-------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000            |
| Ausgegebene Anteile                 | 100 000,0000      |
| Zurückgenommene Anteile             | -91 980,0000      |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>8 020,0000</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 8 020,0000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |            |               |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | CHF        | <b>0.7653</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF        | -0.2679       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | <b>CHF</b> | <b>0.4974</b> |

### Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |            |               |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | CHF        | <b>1.6809</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF        | -0.5883       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | <b>CHF</b> | <b>1.0926</b> |

## Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

| Europa   |     |        |       |        |                  |             |  |
|--|-----|--------|-------|--------|------------------|-------------|--|
| ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*             | EUR | 13 240 | 1 395 | 11 845 | 397 408          | 1,51        |  |
| <b>Total Europa</b>  |     |        |       |        | <b>397 408</b>   | <b>1,51</b> |  |
| Global   |     |        |       |        |                  |             |  |
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*          | USD | 8 840  | 950   | 7 890  | 324 069          | 1,23        |  |
| UBS ETFs PLC - CICI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*              | CHF | 12 205 | 1 220 | 10 985 | 632 626          | 2,41        |  |
| <b>Total Global</b>  |     |        |       |        | <b>956 695</b>   | <b>3,64</b> |  |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>               |     |        |       |        | <b>1 354 103</b> | <b>5,16</b> |  |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b> |     |        |       |        | <b>1 354 103</b> | <b>5,16</b> |  |

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

#### Investmentzertifikate, open end

| Europa  |     |        |       |        |                   |                        |  |
|---|-----|--------|-------|--------|-------------------|------------------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**  | CHF | 48 095 | 5 395 | 42 700 | 3 647 861         | 13,89                  |  |
| <b>Total Europa</b>   |     |        |       |        | <b>3 647 861</b>  | <b>13,89</b>           |  |
| Global  |     |        |       |        |                   |                        |  |
| GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**                                      | CHF | 5 960  | 250   | 5 710  | 610 742           | 2,33                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**   | CHF | 15 575 | 1 285 | 14 290 | 1 614 770         | 6,15                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**   | CHF | 6 495  | 545   | 5 950  | 639 863           | 2,44                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**  | CHF | 18 205 | 1 445 | 16 760 | 1 844 270         | 7,02                   |  |
| <b>Total Global</b>   |     |        |       |        | <b>4 709 645</b>  | <b>17,93</b>           |  |
| Nordamerika   |     |        |       |        |                   |                        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**   | CHF | 22 750 | 3 200 | 19 550 | 3 151 851         | 12,00                  |  |
| <b>Total Nordamerika</b>  |     |        |       |        | <b>3 151 851</b>  | <b>12,00</b>           |  |
| Pazifik   |     |        |       |        |                   |                        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**   | CHF | 15 580 | 1 925 | 13 655 | 1 433 365         | 5,46                   |  |
| <b>Total Pazifik</b>  |     |        |       |        | <b>1 433 365</b>  | <b>5,46</b>            |  |
| Schweiz   |     |        |       |        |                   |                        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**   | CHF | 57 430 | 2 255 | 55 175 | 7 370 277         | 28,06                  |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**  | CHF | 10 385 | 860   | 9 525  | 1 028 129         | 3,91                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**                                      | CHF | 1 770  | 195   | 1 575  | 382 016           | 1,45                   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**  | CHF | 9 805  | 895   | 8 910  | 1 292 396         | 4,92                   |  |
| <b>Total Schweiz</b>  |     |        |       |        | <b>10 072 817</b> | <b>38,35</b>           |  |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>  |     |        |       |        | <b>23 015 539</b> | <b>87,63</b>           |  |
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b> |     |        |       |        | <b>23 015 539</b> | <b>87,63</b>           |  |
| <b>Total Wertschriften</b><br>(davon ausgeliehen)   |     |        |       |        | <b>24 369 642</b> | <b>92,79</b><br>(0,00) |  |
| Bankguthaben auf Sicht  |     |        |       |        | 1 827 049         | 6,96                   |  |
| Sonstige Vermögenswerte   |     |        |       |        | 66 944            | 0,25                   |  |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  |     |        |       |        | <b>26 263 635</b> | <b>100,00</b>          |  |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten  |     |        |       |        | -400 731          |                        |  |
| Andere Verbindlichkeiten  |     |        |       |        | -9 161            |                        |  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   |     |        |       |        | <b>25 853 743</b> |                        |  |

#### Bewertungskategorie

| Bewertungskategorie  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 1 354 103                      | 5,16   |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | 23 015 539                     | 87,63  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | -                              | -  |
| <b>Total</b>   | <b>24 369 642</b>              | <b>92,79</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 65

Klasse B

1,07%<sup>1</sup>

Klasse I

0,21%<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Der Zielfonds GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST veröffentlicht  
keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur  
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950



# Migros Bank (CH) Fonds – 85

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

|                                     | ISIN                | 30.6.2018     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 22 842 564.35 |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>CH0365696779</b> | <b>1</b>      |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 106.35        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 109 516,4440  |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0365696787</b> | <b>1</b>      |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 107.29        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 104 350,0000  |

<sup>1</sup> Erstemission per 30.6.2017

### Performance

|                 | Währung    | 2017/2018   |
|-----------------|------------|-------------|
| <b>Klasse B</b> | <b>CHF</b> | <b>6.4%</b> |
| <b>Klasse I</b> | <b>CHF</b> | <b>7.3%</b> |

Referenzindex:  
**Customized Benchmark<sup>1/2</sup>** CHF 7.0%

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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 Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Die Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen und die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Negativ zu Buche schlugen Investitionen in Schwellenländer.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens        |              |
|---|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds – Swisstock                              | 28,29        |
| Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock                            | 17,95        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock        | 15,54        |
| iShares Core SPI ETF  | 9,26         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock             | 7,19         |
| Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo                              | 4,96         |
| Gateway UCITS Fonds Plc   | 2,48         |
| UBS ETFs Plc – CMCI Composite SF                                | 2,43         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland | 2,08         |
| Ishares Stoxx Europe Small 200 UCITS ETF                        | 2,00         |
| Übrige  | 1,49         |
| <b>Total</b>  | <b>93,67</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018            |
|--|----------------------|
|  | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                      |
| Bankguthaben                                 |                      |
| – auf Sicht                                  | 1 401 318.08         |
| Effekten                                     |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 21 658 962.31        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 62 662.10            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>23 122 942.49</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -275 962.53          |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -4 415.61            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>22 842 564.35</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 30.6.2017-30.6.2018 |
|---|---------------------|
|   | CHF                 |
| <b>Ertrag</b>   |                     |
| Erträge der Bankguthaben  | 20.36               |
| Negativzinsen   | -1 868.50           |
| Erträge der Effekten  |                     |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 453 806.85          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | 28 294.27           |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>480 252.98</b>   |
| <b>Aufwand</b>  |                     |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B | -87 779.40          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -3 662.43           |
| Sonstige Aufwendungen   | -7 992.67           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -53 544.74          |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-152 979.24</b>  |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>327 273.74</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | -130 410.36         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>196 863.38</b>   |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 1 290 650.05        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>1 487 513.43</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 30.6.2017-30.6.2018 |
|--|---------------------|
|  | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 327 273.74          |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>327 273.74</b>   |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -327 273.74         |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>0.00</b>         |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 30.6.2017-30.6.2018  |
|---|----------------------|
|   | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 0.00                 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 21 355 050.92        |
| Gesamterfolg  | 1 487 513.43         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>22 842 564.35</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

| <b>Klasse B</b>                     | <b>Anzahl</b>       |
|-------------------------------------|---------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000              |
| Ausgegebene Anteile                 | 125 516,5010        |
| Zurückgenommene Anteile             | -16 000,0570        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>109 516,4440</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 109 516,4440

| <b>Klasse I</b>                     | <b>Anzahl</b>       |
|-------------------------------------|---------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000              |
| Ausgegebene Anteile                 | 150 000,0000        |
| Zurückgenommene Anteile             | -45 650,0000        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>104 350,0000</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 104 350,0000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |            |               |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | <b>CHF</b> | <b>1.0770</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF        | -0.3770       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | <b>CHF</b> | <b>0.7000</b> |

### Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |            |               |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | <b>CHF</b> | <b>2.0059</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF        | -0.7021       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | <b>CHF</b> | <b>1.3038</b> |

## Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

| Europa   |     |        |       |        |                  |              |  |
|--|-----|--------|-------|--------|------------------|--------------|--|
| ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*             | EUR | 14 795 | 1 010 | 13 785 | 462 496          | 2,00         |  |
| <b>Total Europa</b>  |     |        |       |        | <b>462 496</b>   | <b>2,00</b>  |  |
| Global   |     |        |       |        |                  |              |  |
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*          | USD | 9 215  | 815   | 8 400  | 345 016          | 1,49         |  |
| UBS ETFs PLC - CICI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*              | CHF | 10 785 | 1 015 | 9 770  | 562 654          | 2,43         |  |
| <b>Total Global</b>  |     |        |       |        | <b>907 671</b>   | <b>3,93</b>  |  |
| Schweiz  |     |        |       |        |                  |              |  |
| ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*                         | CHF | 19 265 |       | 19 265 | 2 140 727        | 9,26         |  |
| <b>Total Schweiz</b>                                       |     |        |       |        | <b>2 140 727</b> | <b>9,26</b>  |  |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>               |     |        |       |        | <b>3 510 894</b> | <b>15,18</b> |  |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b> |     |        |       |        | <b>3 510 894</b> | <b>15,18</b> |  |

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

#### Investmentzertifikate, open end

| Europa  |     |        |       |        |                   |               |             |
|---|-----|--------|-------|--------|-------------------|---------------|-------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**  | CHF | 52 030 | 3 445 | 48 585 | 4 150 617         | 17,95         |             |
| <b>Total Europa</b>   |     |        |       |        | <b>4 150 617</b>  | <b>17,95</b>  |             |
| Global  |     |        |       |        |                   |               |             |
| GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**                                      | CHF | 5 355  |       | 5 355  | 572 771           | 2,48          |             |
| <b>Total Global</b>   |     |        |       |        | <b>572 771</b>    | <b>2,48</b>   |             |
| Nordamerika   |     |        |       |        |                   |               |             |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**   | CHF | 25 430 | 3 135 | 22 295 | 3 594 400         | 15,54         |             |
| <b>Total Nordamerika</b>  |     |        |       |        | <b>3 594 400</b>  | <b>15,54</b>  |             |
| Pazifik   |     |        |       |        |                   |               |             |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**   | CHF | 17 625 | 1 785 | 15 840 | 1 662 725         | 7,19          |             |
| <b>Total Pazifik</b>  |     |        |       |        | <b>1 662 725</b>  | <b>7,19</b>   |             |
| Schweiz   |     |        |       |        |                   |               |             |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**   | CHF | 50 680 | 1 710 | 48 970 | 6 541 413         | 28,29         |             |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**                                      | CHF | 2 080  | 100   | 1 980  | 480 249           | 2,08          |             |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**  | CHF | 8 625  | 725   | 7 900  | 1 145 894         | 4,96          |             |
| <b>Total Schweiz</b>  |     |        |       |        | <b>8 167 556</b>  | <b>35,32</b>  |             |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>  |     |        |       |        | <b>18 148 068</b> | <b>78,49</b>  |             |
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b> |     |        |       |        | <b>18 148 068</b> | <b>78,49</b>  |             |
| <b>Total Wertschriften</b><br>(davon ausgeliehen)   |     |        |       |        | <b>21 658 962</b> | <b>93,67</b>  | <b>0,00</b> |
| Bankguthaben auf Sicht  |     |        |       |        | 1 401 318         | 6,06          |             |
| Sonstige Vermögenswerte   |     |        |       |        | 62 662            | 0,27          |             |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  |     |        |       |        | <b>23 122 942</b> | <b>100,00</b> |             |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten  |     |        |       |        | -275 963          |               |             |
| Andere Verbindlichkeiten  |     |        |       |        | -4 415            |               |             |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   |     |        |       |        | <b>22 842 564</b> |               |             |

| Bewertungskategorie  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 3 510 894                      | 15,18  |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | 18 148 068                     | 78,49  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | -                              | -  |
| <b>Total</b>   | <b>21 658 962</b>              | <b>93,67</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 85

Klasse B

1,08%<sup>1</sup>

Klasse I

0,22%<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Der Zielfonds GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST veröffentlicht  
keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur  
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

|                                     | ISIN                | 30.6.2018     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 21 154 209,99 |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>CH0365696837</b> | <sup>1</sup>  |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 99,62         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 17 427,1880   |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0365696878</b> | <sup>1</sup>  |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 100,71        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 190 855,0000  |
| <b>Klasse V</b>                     | <b>CH0365696852</b> | <sup>1</sup>  |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 99,83         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 1 975,4400    |

<sup>1</sup> Erstemission per 30.6.2017

### Performance

|   | Währung    | 2017/2018    |
|---|------------|--------------|
| <b>Klasse B</b>                           | <b>CHF</b> | <b>-0.4%</b> |
| <b>Klasse I</b>                           | <b>CHF</b> | <b>0.7%</b>  |
| <b>Klasse V</b>                           | <b>CHF</b> | <b>-0.2%</b> |
| Referenzindex:                            |            |              |
| <b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>0.7%</b>  |

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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 Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Die gegenüber der Benchmark kürzere Modified Duration des Portfolios wirkte sich bei gleichbleibenden Zinsen jedoch negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens                       |              |
|--|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional                               |              |
| – CorporateBond Domestic CHF Sustainable                           | 29,43        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable | 27,15        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF          | 12,85        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond      | 6,72         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond  | 5,21         |
| Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard                        | 5,18         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo                                 | 5,00         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond       | 2,95         |
| <b>Total</b>   | <b>94,49</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018            |
|--|----------------------|
|  | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                      |
| Bankguthaben                                 |                      |
| – auf Sicht                                  | 1 104 701.35         |
| Effekten                                     |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 20 151 489.90        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 69 904.71            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>21 326 095.96</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -170 809.75          |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -1 076.22            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>21 154 209.99</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 30.6.2017-30.6.2018 |
|---|---------------------|
|   | CHF                 |
| <b>Ertrag</b>   |                     |
| Negativzinsen   | -1 101.20           |
| Erträge der Effekten  |                     |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 237 518.73          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | -4 238.58           |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>232 178.95</b>   |
| <b>Aufwand</b>  |                     |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B | -18 603.23          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -5 364.51           |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V | -1 673.07           |
| Sonstige Aufwendungen   | -8 470.61           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | 2 556.86            |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-31 554.56</b>   |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>200 624.39</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | -152 099.73         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>48 524.66</b>    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 80 898.93           |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>129 423.59</b>   |

## Verwendung des Erfolges

|  | 30.6.2017-30.6.2018 |
|--|---------------------|
|  | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                      | 200 624.39          |
| Verlustrückbuchung auf Kapital Klasse B <sup>1</sup> | 489.50              |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>             | <b>201 113.89</b>   |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg             | -201 113.89         |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                     | <b>0.00</b>         |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 30.6.2017-30.6.2018  |
|---|----------------------|
|   | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 0.00                 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 21 024 786.40        |
| Gesamterfolg  | 129 423.59           |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>21 154 209.99</b> |

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4. ESTV

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

| <b>Klasse B</b>                     | <b>Anzahl</b>      |
|-------------------------------------|--------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000             |
| Ausgegebene Anteile                 | 20 917,6840        |
| Zurückgenommene Anteile             | -3 490,4960        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>17 427,1880</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 17 427,1880

| <b>Klasse I</b>                     | <b>Anzahl</b>       |
|-------------------------------------|---------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000              |
| Ausgegebene Anteile                 | 200 000,0000        |
| Zurückgenommene Anteile             | -9 145,0000         |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>190 855,0000</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 190 855,0000

| <b>Klasse V</b>                     | <b>Anzahl</b>     |
|-------------------------------------|-------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000            |
| Ausgegebene Anteile                 | 4 045,4400        |
| Zurückgenommene Anteile             | -2 070,0000       |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>1 975,4400</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 975,4400

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

### Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

|   |            |               |
|---|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | <b>CHF</b> | <b>1.0519</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | -0.3682       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | <b>CHF</b> | <b>0.6837</b> |

### Klasse V

Thesaurierung per 18.10.2018

|   |            |               |
|---|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | <b>CHF</b> | <b>0.1722</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | -0.0603       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | <b>CHF</b> | <b>0.1119</b> |

<sup>1</sup> 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 | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

|  |     |        |       |        |                  |             |  |
|--|-----|--------|-------|--------|------------------|-------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**         | CHF | 18 040 | 1 995 | 16 045 | 1 433 781        | 6,72        |  |
| <b>Total EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b> |     |        |       |        | <b>1 433 781</b> | <b>6,72</b> |  |

##### Global

|   |     |        |       |        |                   |              |  |
|---|-----|--------|-------|--------|-------------------|--------------|--|
| BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**      | CHF | 100    |       | 100    | 1 103 681         | 5,18         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I** | CHF | 64 590 | 845   | 63 745 | 6 276 970         | 29,43        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**       | CHF | 60 240 | 1 560 | 58 680 | 5 789 369         | 27,15        |  |
| <b>Total Global</b>   |     |        |       |        | <b>13 170 020</b> | <b>61,76</b> |  |

##### Nordamerika

|  |     |        |       |        |                  |             |  |
|--|-----|--------|-------|--------|------------------|-------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I** | CHF | 14 255 | 1 225 | 13 030 | 1 111 068        | 5,21        |  |
| <b>Total Nordamerika</b>                                   |     |        |       |        | <b>1 111 068</b> | <b>5,21</b> |  |

##### Pazifik

|   |     |       |     |       |                |             |  |
|---|-----|-------|-----|-------|----------------|-------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I** | CHF | 7 230 | 465 | 6 765 | 630 092        | 2,95        |  |
| <b>Total Pazifik</b>                                  |     |       |     |       | <b>630 092</b> | <b>2,95</b> |  |

##### Schweiz

|  |     |        |     |        |                  |              |  |
|--|-----|--------|-----|--------|------------------|--------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I** | CHF | 25 710 | 315 | 25 395 | 2 741 136        | 12,85        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**             | CHF | 8 315  | 970 | 7 345  | 1 065 392        | 5,00         |  |
| <b>Total Schweiz</b>                               |     |        |     |        | <b>3 806 529</b> | <b>17,85</b> |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

20 151 490 94,49

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

20 151 490 94,49

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

20 151 490 94,49  
0,00)

#### Bankguthaben auf Sicht

1 104 701 5,18

#### Sonstige Vermögenswerte

69 905 0,33

#### Gesamtfondsvermögen

21 326 096 100,00

#### Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-170 810

#### Andere Verbindlichkeiten

-1 076

#### Nettofondsvermögen

21 154 210

#### Bewertungskategorie

Verkehrswert per  
30.06.2018

in %  
des Gesamt-  
fondsvermögens<sup>3</sup>

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

– –

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

20 151 490 94,49

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten

– –

#### Total

20 151 490 94,49

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

|  |                    |
|--|--------------------|
| Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0 |                    |
| Klasse B                               | 1,31% <sup>1</sup> |
| Klasse I                               | 0,24% <sup>1</sup> |
| Klasse V                               | 1,10% <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> Der Zielfonds BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF veröffentlicht keine geprüfte TER. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

|                                     | ISIN                | 30.6.2018     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 40 588 877,40 |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>CH0365696886</b> | <b>1</b>      |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 101,27        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 258 202,1130  |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0365696910</b> | <b>1</b>      |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 102,38        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 77 300,0000   |
| <b>Klasse V</b>                     | <b>CH0365696902</b> | <b>1</b>      |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 101,48        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 64 315,7900   |

<sup>1</sup> Erstemission per 30.6.2017

### Performance

|   | Währung    | 2017/2018   |
|---|------------|-------------|
| <b>Klasse B</b>                           | <b>CHF</b> | <b>1.3%</b> |
| <b>Klasse I</b>                           | <b>CHF</b> | <b>2.4%</b> |
| <b>Klasse V</b>                           | <b>CHF</b> | <b>1.5%</b> |
| Referenzindex:                            |            |             |
| <b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>2.2%</b> |

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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 Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen und die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Die gegenüber der Benchmark kürzere Modified Duration des Portfolios wirkte sich bei gleichbleibenden Zinsen jedoch negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens             |              |
|--|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional                                 |              |
| – CorporateBond Domestic CHF Sustainable                             | 28,94        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable   | 15,19        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF            | 9,71         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable        | 9,33         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable       | 6,62         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable | 5,17         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo                                   | 4,93         |
| Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard                          | 4,93         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond        | 2,22         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond    | 1,71         |
| Übrige   | 4,41         |
| <b>Total</b>   | <b>93,16</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018            |
|--|----------------------|
|  | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                      |
| Bankguthaben                                 |                      |
| – auf Sicht                                  | 2 707 447.89         |
| Effekten                                     |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 38 600 202.95        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 128 295.81           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>41 435 946.65</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -832 824.68          |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -14 244.57           |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>40 588 877.40</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 30.6.2017-30.6.2018 |
|---|---------------------|
|   | CHF                 |
| <b>Ertrag</b>   |                     |
| Erträge der Bankguthaben  | 9.39                |
| Negativzinsen   | -7 987.80           |
| Erträge der Effekten  |                     |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 444 021.43          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | -74 754.75          |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>361 288.27</b>   |
| <b>Aufwand</b>  |                     |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B | -235 092.82         |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -3 917.10           |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V | -45 094.22          |
| Sonstige Aufwendungen   | -8 470.61           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | 5 928.38            |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-286 646.37</b>  |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>74 641.90</b>    |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | -187 949.24         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>-113 307.34</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 713 890.64          |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>600 583.30</b>   |

## Verwendung des Erfolges

|   | 30.6.2017-30.6.2018 |
|---|---------------------|
|   | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                     | 74 641.90           |
| Verlustausbuchung auf Kapital Klasse B <sup>1</sup> | 14 864.66           |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>            | <b>89 506.56</b>    |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg            | -89 506.56          |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                    | <b>0.00</b>         |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 30.6.2017-30.6.2018  |
|---|----------------------|
|   | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 0.00                 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 39 988 294.10        |
| Gesamterfolg  | 600 583.30           |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>40 588 877.40</b> |

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4. ESTV

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

| Klasse B                            | Anzahl              |
|-------------------------------------|---------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000              |
| Ausgegebene Anteile                 | 272 789,8680        |
| Zurückgenommene Anteile             | -14 587,7550        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>258 202,1130</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 258 202,1130

| Klasse I                            | Anzahl             |
|-------------------------------------|--------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000             |
| Ausgegebene Anteile                 | 200 000,0000       |
| Zurückgenommene Anteile             | -122 700,0000      |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>77 300,0000</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 77 300,0000

| Klasse V                            | Anzahl             |
|-------------------------------------|--------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr        | 0,0000             |
| Ausgegebene Anteile                 | 70 329,0160        |
| Zurückgenommene Anteile             | -6 013,2260        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b> | <b>64 315,7900</b> |

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 64 315,7900

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

### Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | CHF | <b>1.0367</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF | -0.3628       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | CHF | <b>0.6739</b> |

### Klasse V

Thesaurierung per 18.10.2018

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | CHF | <b>0.1455</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF | -0.0509       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | CHF | <b>0.0946</b> |

<sup>1</sup> 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 | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Global

|   |     |         |        |         |                |             |  |
|---|-----|---------|--------|---------|----------------|-------------|--|
| ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC* | USD | 115 985 | 15 985 | 100 000 | 615 629        | 1,49        |  |
| <b>Total Global</b>   |     |         |        |         | <b>615 629</b> | <b>1,49</b> |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

615 629 1,49

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

615 629 1,49

### 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 | 6 160 | 740 | 5 420 | 600 265        | 1,45        |  |
| <b>Total Asien</b>                                     |     |       |     |       | <b>600 265</b> | <b>1,45</b> |  |

##### EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

|   |     |        |     |        |                |             |  |
|---|-----|--------|-----|--------|----------------|-------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**        | CHF | 11 180 | 885 | 10 295 | 919 961        | 2,22        |  |
| <b>Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b> |     |        |     |        | <b>919 961</b> | <b>2,22</b> |  |

##### Europa

|   |     |        |       |        |                  |             |  |
|---|-----|--------|-------|--------|------------------|-------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I** | CHF | 29 610 | 4 420 | 25 190 | 2 742 687        | 6,62        |  |
| <b>Total Europa</b>                                   |     |        |       |        | <b>2 742 687</b> | <b>6,62</b> |  |

##### Global

|   |     |         |       |         |                   |              |  |
|---|-----|---------|-------|---------|-------------------|--------------|--|
| BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**      | CHF | 185     |       | 185     | 2 041 810         | 4,93         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I** | CHF | 122 415 | 630   | 121 785 | 11 992 169        | 28,94        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**       | CHF | 68 430  | 4 625 | 63 805  | 6 295 001         | 15,19        |  |
| <b>Total Global</b>   |     |         |       |         | <b>20 328 980</b> | <b>49,06</b> |  |

##### Nordamerika

|   |     |        |       |        |                  |             |  |
|---|-----|--------|-------|--------|------------------|-------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**  | CHF | 8 765  | 465   | 8 300  | 707 741          | 1,71        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I** | CHF | 22 105 | 4 235 | 17 870 | 2 140 290        | 5,17        |  |
| <b>Total Nordamerika</b>                                    |     |        |       |        | <b>2 848 031</b> | <b>6,87</b> |  |

##### Pazifik

|   |     |       |     |       |                |             |  |
|---|-----|-------|-----|-------|----------------|-------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I** | CHF | 4 550 | 255 | 4 295 | 400 036        | 0,97        |  |
| <b>Total Pazifik</b>                                  |     |       |     |       | <b>400 036</b> | <b>0,97</b> |  |

##### Schweiz

|  |     |        |       |        |                   |              |  |
|--|-----|--------|-------|--------|-------------------|--------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**             | CHF | 38 580 | 1 305 | 37 275 | 4 023 464         | 9,71         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I** | CHF | 975    | 105   | 870    | 211 019           | 0,51         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**                         | CHF | 15 105 | 1 020 | 14 085 | 2 043 029         | 4,93         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**           | CHF | 42 000 | 2 760 | 39 240 | 3 867 102         | 9,33         |  |
| <b>Total Schweiz</b>   |     |        |       |        | <b>10 144 613</b> | <b>24,48</b> |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

37 984 574 91,67

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

37 984 574 91,67

#### Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

38 600 203 93,16  
0,00

#### Bankguthaben auf Sicht

2 707 448 6,53

#### Sonstige Vermögenswerte

128 296 0,31

#### Gesamtfondsvermögen

41 435 947 100,00

#### Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-832 825

#### Andere Verbindlichkeiten

-14 245

#### Nettofondsvermögen

40 588 877

#### Bewertungskategorie

| Bewertungskategorie  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 615 629                        | 1,49   |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | 37 984 574                     | 91,67  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | -                              | -  |
| <b>Total</b>   | <b>38 600 203</b>              | <b>93,16</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

|   |                    |
|---|--------------------|
| Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25 |                    |
| Klasse B                                | 1,29% <sup>1</sup> |
| Klasse I                                | 0,22% <sup>1</sup> |
| Klasse V                                | 1,09% <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> Der Zielfonds BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF veröffentlicht keine  
geprüfte TER. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und  
Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.992950

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

|                                     | ISIN                | 30.6.2018      | 30.6.2017      | 30.6.2016      |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 262 572 374,44 | 226 894 240,29 | 176 119 329,54 |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>CH0102705651</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 131,67         | 128,68         | 122,88         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 997 920,9890   | 859 611,5310   | 695 232,3570   |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0366193438</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 102,72         | 99,33          |                |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 10,0000        | 10,0000        |                |
| <b>Klasse V</b>                     | <b>CH0102706105</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 133,90         | 130,44         | 123,90         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 979 647,1870   | 891 429,7990   | 731 941,6320   |

<sup>1</sup> ehemals: Klasse A

<sup>2</sup> Erstemission per 15.6.2017

### Performance

|  | Währung | 2017/2018 | 2016/2017 | 2015/2016          |
|--|---------|-----------|-----------|--------------------|
| <b>Klasse B</b>                            | CHF     | 2.4%      | 5.1%      | 0.1% <sup>1)</sup> |
| <b>Klasse I</b>                            | CHF     | 3.6%      | -         | -                  |
| <b>Klasse V</b>                            | CHF     | 2.7%      | 5.3%      | 0.3%               |
| Referenzindex:                             |         |           |           |                    |
| <b>Customized Benchmark</b> <sup>2/3</sup> | CHF     | 3.3%      | 5.6%      | 2.2%               |

<sup>1</sup> ehemals: Klasse A

<sup>2</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>3</sup> 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 Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen und die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Die gegenüber der Benchmark kürzere Modified Duration des Portfolios wirkte sich bei gleichbleibenden Zinsen jedoch negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens                      |              |
|---|--------------|
| IShares MSCI Europe UCITS ETF   | 7,28         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF                     | 7,19         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo  | 4,97         |
| Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard                                   | 4,86         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable | 4,51         |
| UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible UCITS EFT                               | 4,46         |
| NESTLE SA   | 4,32         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable          | 4,17         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable                 | 4,08         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable            | 4,03         |
| Übrige  | 43,66        |
| <b>Total</b>  | <b>93,53</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.



## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018             | 30.6.2017             |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Verkehrswerte</b>   |                       |                       |
| Bankguthaben   |                       |                       |
| – auf Sicht  | 15 640 602.28         | 53 995 036.75         |
| Effekten   |                       |                       |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 62 340 677.50         | 63 946 835.00         |
| – Aktien und andere Beteiligungspapiere  | 38 775 360.42         | 33 604 340.70         |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   | 147 332 708.84        | 109 071 946.27        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1 538 533.12          | 978 991.55            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>   | <b>265 627 882.16</b> | <b>261 597 150.27</b> |
| Aufgenommene Kredite   | -2 948 095.75         | -34 604 493.17        |
| Andere Verbindlichkeiten   | -107 411.97           | -98 416.81            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>262 572 374.44</b> | <b>226 894 240.29</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2017-30.6.2018   | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| <b>Ertrag</b>   |                      |                      |
| Erträge der Bankguthaben  | 562.29               | 6 270.47             |
| Negativzinsen   | -81 841.26           | -59 347.19           |
| Retrozessionen  | 0.00                 | 8 157.34             |
| Erträge der Effekten  |                      |                      |
| – aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten | 444 780.17           | 836 145.74           |
| – aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren   | 1 128 180.02         | 2 067 950.60         |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen   | 2 308 558.76         | 438 755.70           |
| – aus Gratisaktien  | 0.00                 | 1.21                 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   | -185 083.46          | 32 570.62            |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>3 615 156.52</b>  | <b>3 330 504.49</b>  |
| <b>Aufwand</b>  |                      |                      |
| Passivzinsen  | -209.81              | -671.54              |
| Prüfaufwand   | -13 645.80           | -16 885.80           |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B                                       | -1 346 778.53        | -1 195 112.06        |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I                                       | 0.00                 | 0.00                 |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V                                       | -1 130 354.04        | -1 086 633.24        |
| Sonstige Aufwendungen   | -6 018.10            | -11 666.15           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | 87 002.75            | -1 871.71            |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-2 410 003.53</b> | <b>-2 312 840.50</b> |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 205 152.99</b>  | <b>1 017 663.99</b>  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -876 643.07          | 14 026 426.61        |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>328 509.92</b>    | <b>15 044 090.60</b> |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 5 415 534.95         | -5 642 208.44        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>5 744 044.87</b>  | <b>9 401 882.16</b>  |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 1 205 152.99        | 1 017 663.99        |
| Vortrag des Vorjahres                    | 0.00                | 8 157.76            |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>1 205 152.99</b> | <b>1 025 821.75</b> |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -1 205 152.99       | -1 025 821.75       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017    |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 226 894 240.29        | 176 119 329.54        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | 0.00                  | -283 487.84           |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -145 265.37           | 0.00                  |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 30 079 354.65         | 41 656 516.43         |
| Gesamterfolg  | 5 744 044.87          | 9 401 882.16          |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>262 572 374.44</b> | <b>226 894 240.29</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|---|---------------------|---------------------|
|   | Anzahl              | Anzahl              |
| <b>Klasse B</b>   |                     |                     |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 859 611,5310        | 695 232,3570        |
| Ausgegebene Anteile   | 209 773,5280        | 235 219,3740        |
| Zurückgenommene Anteile   | -71 464,0700        | -70 840,2000        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>997 920,9890</b> | <b>859 611,5310</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 138 309,4580        | 164 379,1740        |
| <b>Klasse I</b>   |                     |                     |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 10,0000             | 0,0000              |
| Ausgegebene Anteile   | 0,0000              | 10,0000             |
| Zurückgenommene Anteile   | 0,0000              | 0,0000              |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>10,0000</b>      | <b>10,0000</b>      |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 0,0000              | 10,0000             |
| <b>Klasse V</b>   |                     |                     |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 891 429,7990        | 731 941,6320        |
| Ausgegebene Anteile   | 287 965,7920        | 258 557,7040        |
| Zurückgenommene Anteile   | -199 748,4040       | -99 069,5370        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>979 647,1870</b> | <b>891 429,7990</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 88 217,3880         | 159 488,1670        |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |     |               |
|---------------------------------------|-----|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | CHF | <b>0.4727</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF | -0.1654       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | CHF | <b>0.3073</b> |

### Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |     |               |
|---------------------------------------|-----|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | CHF | <b>1.4310</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF | -0.5009       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | CHF | <b>0.9301</b> |

### Klasse V

Thesaurierung per 18.10.2018

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | CHF | <b>0.7485</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF | -0.2620       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | CHF | <b>0.4865</b> |

<sup>1</sup> 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 | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Inhaberaktien

##### Österreich

|                         |     |       |       |     |       |                |             |
|-------------------------|-----|-------|-------|-----|-------|----------------|-------------|
| AMS AG NPV (BR)*        | CHF | 1 920 | 1 380 | 230 | 3 070 | 226 505        | 0,09        |
| <b>Total Österreich</b> |     |       |       |     |       | <b>226 505</b> | <b>0,09</b> |

##### Schweiz

|  |     |        |       |       |        |                  |             |
|--|-----|--------|-------|-------|--------|------------------|-------------|
| AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*            | CHF | 95     |       |       | 95     | 22 040           | 0,01        |
| DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)* | CHF | 265    | 70    |       | 335    | 63 918           | 0,02        |
| GALENICA AG CHF0.1*                        | CHF |        | 2 175 |       | 2 175  | 114 623          | 0,04        |
| LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*           | CHF |        | 1 270 |       | 1 270  | 87 567           | 0,03        |
| PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*                | CHF | 1 340  | 440   |       | 1 780  | 149 698          | 0,06        |
| SCHWEITER TECH CHF1*                       | CHF | 32     | 16    |       | 48     | 49 632           | 0,02        |
| SIKA AG CHF0.60 (BR)*                      | CHF | 77     | 33    | 110   |        |                  |             |
| SWISS RE AG CHF0.10*                       | CHF | 11 530 | 4 195 | 1 110 | 14 615 | 1 252 506        | 0,47        |
| VIFOR PHARMA AG CHF0.01*                   | CHF |        | 2 250 | 125   | 2 125  | 337 131          | 0,13        |
| <b>Total Schweiz</b>                       |     |        |       |       |        | <b>2 077 114</b> | <b>0,78</b> |

#### Total Inhaberaktien

**2 303 618 0,87**

#### Partizipationsscheine

##### Schweiz

|                                   |     |    |    |  |    |                |             |
|-----------------------------------|-----|----|----|--|----|----------------|-------------|
| LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10* | CHF | 37 | 21 |  | 58 | 372 940        | 0,14        |
| <b>Total Schweiz</b>              |     |    |    |  |    | <b>372 940</b> | <b>0,14</b> |

#### Total Partizipationsscheine

**372 940 0,14**

#### Weitere Aktien

##### Schweiz

|                                   |     |        |        |       |        |                  |             |
|-----------------------------------|-----|--------|--------|-------|--------|------------------|-------------|
| ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV* | CHF | 24 850 | 11 155 | 2 375 | 33 630 | 7 417 097        | 2,79        |
| <b>Total Schweiz</b>              |     |        |        |       |        | <b>7 417 097</b> | <b>2,79</b> |

#### Total Weitere Aktien

**7 417 097 2,79**

#### Namensaktien

##### Schweiz

|  |     |         |        |        |         |            |      |
|--|-----|---------|--------|--------|---------|------------|------|
| ABB LTD CHF0.12 (REGD)*                    | CHF | 70 740  | 28 185 | 10 950 | 87 975  | 1 909 937  | 0,72 |
| ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*             | CHF | 5 660   | 2 755  | 840    | 7 575   | 445 107    | 0,17 |
| ALLREAL HOLDING AG CHF50*                  | CHF | 465     | 150    |        | 615     | 99 323     | 0,04 |
| APG SGA SA CHF2.60*                        | CHF | 45      |        |        | 45      | 16 718     | 0,01 |
| ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*                 | CHF | 1 190   |        |        | 1 190   | 19 445     | 0,01 |
| ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*            | CHF | 1 190   | 300    |        | 1 490   | 26 820     | 0,01 |
| BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*         | CHF | 77      | 24     |        | 101     | 179 780    | 0,07 |
| BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*             | CHF | 390     | 140    |        | 530     | 34 980     | 0,01 |
| BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*          | CHF | 47      | 24     |        | 71      | 22 543     | 0,01 |
| BOBST GROUP AG CHF1 REGD*                  | CHF | 285     | 95     |        | 380     | 38 608     | 0,01 |
| BOSSARD HLDGS AG CHF5*                     | CHF | 205     | 80     |        | 285     | 52 526     | 0,02 |
| BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)*          | CHF | 102     | 35     |        | 137     | 104 394    | 0,04 |
| BÜCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*          | CHF | 235     | 70     |        | 305     | 101 382    | 0,04 |
| CLARIANT CHF4.00(REGD)*                    | CHF | 10 390  | 2 320  | 3 510  | 9 200   | 219 144    | 0,08 |
| EMMI AG CHF10 (REGD)*                      | CHF | 75      | 48     | 25     | 98      | 82 810     | 0,03 |
| FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT* | CHF | 685     | 235    |        | 920     | 186 208    | 0,07 |
| GEBERIT CHF0.10(REGD)*                     | CHF | 1 316   | 612    | 128    | 1 800   | 766 620    | 0,29 |
| GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*           | CHF | 165     | 104    | 49     | 220     | 279 620    | 0,11 |
| GIVAUDAN AG CHF10*                         | CHF | 330     | 147    | 37     | 440     | 990 880    | 0,37 |
| HUBER & SUHNER AG CHF0.25*                 | CHF | 420     | 185    |        | 605     | 36 603     | 0,01 |
| IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*                | CHF | 545     | 145    |        | 690     | 52 164     | 0,02 |
| INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*             | CHF | 55      | 27     |        | 82      | 41 451     | 0,02 |
| INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*              | CHF | 35      |        |        | 35      | 17 675     | 0,01 |
| KOMAX CHF0.10(REGD)*                       | CHF | 125     | 35     |        | 160     | 41 856     | 0,02 |
| KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*   | CHF | 1 880   | 835    | 190    | 2 525   | 376 730    | 0,14 |
| LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*             | CHF | 16 220  | 8 640  | 1 307  | 23 553  | 1 139 494  | 0,43 |
| LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*            | CHF | 3       | 1      |        | 4       | 301 600    | 0,11 |
| LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*   | CHF | 5 415   | 1 715  |        | 7 130   | 311 367    | 0,12 |
| LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*                 | CHF | 2 695   | 1 165  | 245    | 3 615   | 952 553    | 0,36 |
| MEYER BURGER TECHN CHF0.05*                | CHF | 18 120  |        |        | 18 120  | 17 015     | 0,01 |
| MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*           | CHF | 840     |        |        | 840     | 8 417      | 0,00 |
| MOBIMO HLDG AG CHF29(REGD)*                | CHF | 215     | 70     |        | 285     | 69 825     | 0,03 |
| NESTLE SA CHF0.10(REGD)*                   | CHF | 110 200 | 49 300 | 10 350 | 149 150 | 11 469 635 | 4,32 |
| NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*                 | CHF | 79 000  | 14 650 | 93 650 |         |            |      |
| OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*            | CHF | 7 090   | 2 460  |        | 9 550   | 145 065    | 0,05 |
| ORIOR AG CHF4.00*                          | CHF | 170     |        |        | 170     | 14 484     | 0,01 |
| PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)*          | CHF | 370     | 115    |        | 485     | 65 475     | 0,02 |
| PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*         | CHF | 1 430   | 390    |        | 1 820   | 167 440    | 0,06 |
| SANTHERA PHARMA CHF1*                      | CHF | 185     |        | 185    |         |            |      |
| SGS LTD CHF1(REGD)*                        | CHF | 193     | 78     | 26     | 245     | 647 290    | 0,24 |
| SIKA AG CHF0.01 (REG)*                     | CHF |         | 6 410  |        | 6 410   | 880 734    | 0,33 |
| SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*          | CHF | 1 950   | 835    | 205    | 2 580   | 458 853    | 0,17 |
| ST GALLER KTBK CHF70 (REGD)*               | CHF | 85      | 30     |        | 115     | 59 340     | 0,02 |
| SULZER AG CHF0.01*                         | CHF | 475     | 480    |        | 955     | 115 173    | 0,04 |

| Titel  | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| <b>SWISSCOM AG CHF1(REGD)*</b>                                       | CHF 900                          | 360                | 70                    | 1 190                            | 527 408                             | 0,20              |  |
| <b>TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*</b>                                 | CHF 380                          | 125                |                       | 505                              | 121 705                             | 0,05              |  |
| <b>U-BLOX HOLDING AG CHF0.90 (REGD)*</b>                             | CHF 225                          | 90                 |                       | 315                              | 62 024                              | 0,02              |  |
| <b>UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*</b>                                     | CHF                              | 188 080            | 5 450                 | 182 630                          | 2 798 805                           | 1,05              |  |
| <b>VALORA HOLDING CHF1(REGD)*</b>                                    | CHF 95                           |                    | 95                    |                                  |                                     |                   |  |
| <b>VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*</b>                                 | CHF 890                          | 365                |                       | 1 255                            | 90 297                              | 0,03              |  |
| <b>ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) /A*</b>                              | CHF 210                          |                    |                       | 210                              | 8 631                               | 0,00              |  |
| <b>ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*</b>                                 | CHF 5 315                        | 2 380              | 535                   | 7 160                            | 2 105 756                           | 0,79              |  |
| <b>Total Schweiz</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>28 681 706</b>                   | <b>10,80</b>      |  |
| <b>Total Namensaktien</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>28 681 706</b>                   | <b>10,80</b>      |  |
| <b>Investmentzertifikate, open end</b>                               |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Europa</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC*</b>                    | EUR 431 360                      | 38 655             | 65 735                | 404 280                          | 19 328 751                          | 7,28              |  |
| <b>Total Europa</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>19 328 751</b>                   | <b>7,28</b>       |  |
| <b>Global</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*</b> | USD 994 000                      | 186 005            | 102 615               | 1 077 390                        | 6 632 725                           | 2,50              |  |
| <b>Total Global</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>6 632 725</b>                    | <b>2,50</b>       |  |
| <b>Nordamerika</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>UBS ETF-MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF-(USD) A-DIS*</b>  | USD 136 500                      | 19 445             | 47 760                | 108 185                          | 11 846 531                          | 4,46              |  |
| <b>Total Nordamerika</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>11 846 531</b>                   | <b>4,46</b>       |  |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>                         |                                  |                    |                       |                                  | <b>37 808 007</b>                   | <b>14,23</b>      |  |
| <b>Anrechte</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Schweiz</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>BELL FOOD GROUP AG RIGHTS 06.06.18*</b>                           | CHF                              | 47                 | 47                    |                                  |                                     |                   |  |
| <b>MOBILEZONE HOLDING AG RIGHTS 23.03.18*</b>                        | CHF                              | 840                | 840                   |                                  |                                     |                   |  |
| <b>SIKA AG RIGHTS 28.05.18*</b>                                      | CHF                              | 480                | 480                   |                                  |                                     |                   |  |
| <b>VALORA HOLDING AG RIGHTS 20.11.17*</b>                            | CHF                              | 95                 | 95                    |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Total Schweiz</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>0,00</b>       |  |
| <b>Total Anrechte</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>0,00</b>       |  |
| <b>Notes, fester Zins</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25*</b>                | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 115 500                           | 0,42              |  |
| <b>Total CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>1 115 500</b>                    | <b>0,42</b>       |  |
| <b>Total Notes, fester Zins</b>                                      |                                  |                    |                       |                                  | <b>1 115 500</b>                    | <b>0,42</b>       |  |
| <b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>                                |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>AKADEMISKA HUS AB 2.12500% 10-04.07.18*</b>                       | CHF 400 000                      |                    |                       | 400 000                          | 400 000                             | 0,15              |  |
| <b>BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 1.12500% 13-19.04.23*</b>           | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 853 600                             | 0,32              |  |
| <b>BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 1.25000% 14-30.04.24*</b>           | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 865 200                             | 0,33              |  |
| <b>BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*</b>         | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 009 500                           | 0,38              |  |
| <b>DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*</b>                | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 860 000                             | 0,32              |  |
| <b>GIVAUDAN 2.50000% 11-15.06.18*</b>                                | CHF 400 000                      |                    | 400 000               |                                  |                                     |                   |  |
| <b>MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.75000% 14-17.09.24*</b>          | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 843 600                             | 0,32              |  |
| <b>NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.37500% 12-13.09.27*</b>         | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 107 000                           | 0,42              |  |
| <b>PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-27.04.27*</b>  | CHF 1 200 000                    |                    |                       | 1 200 000                        | 1 329 720                           | 0,50              |  |
| <b>PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-25.01.35*</b>  | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 980 300                             | 0,37              |  |
| <b>PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-03.12.18*</b>  | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 503 350                             | 0,19              |  |
| <b>POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*</b>               | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 517 173                             | 0,19              |  |
| <b>QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*</b>                     | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 867 600                             | 0,33              |  |
| <b>SBAB BANK AB 2.00000% 11-06.12.18*</b>                            | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 505 750                             | 0,19              |  |
| <b>SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*</b>                  | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 804 800                             | 0,30              |  |
| <b>STATNETT SF 2.62500% 06-15.12.17*</b>                             | CHF 500 000                      |                    | 500 000               |                                  |                                     |                   |  |
| <b>SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.37500% 12-05.10.22*</b>                | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 528 750                             | 0,20              |  |
| <b>SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75000% 15-21.01.27*</b>                | CHF                              | 400 000            |                       | 400 000                          | 411 200                             | 0,15              |  |
| <b>TELEFONICA EMISIONES SAU 2.59500% 13-23.10.20*</b>                | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 529 000                             | 0,20              |  |
| <b>TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*</b>   | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 967 500                             | 0,36              |  |
| <b>VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31*</b>                      | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 440 250                             | 0,17              |  |
| <b>WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*</b>                    | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 809 200                             | 0,30              |  |
| <b>WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*</b>        | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 805 200                             | 0,30              |  |
| <b>Total CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>15 938 693</b>                   | <b>6,00</b>       |  |
| <b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>15 938 693</b>                   | <b>6,00</b>       |  |
| <b>Anleihen, fester Zins</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*</b>                | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 799 200                             | 0,30              |  |
| <b>ABB LTD 2.25000% 11-11.10.21*</b>                                 | CHF 750 000                      | 250 000            |                       | 1 000 000                        | 1 069 000                           | 0,40              |  |
| <b>ALLREAL HOLDING AG 0.62500% 16-10.05.24*</b>                      | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 794 400                             | 0,30              |  |
| <b>AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*</b>                               | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 807 200                             | 0,30              |  |
| <b>BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.37500% 15-19.05.22*</b>             | CHF 800 000                      |                    |                       | 800 000                          | 805 200                             | 0,30              |  |
| <b>BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.25000% 15-24.06.24*</b>             | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 023 000                           | 0,39              |  |
| <b>BASEL-STADT, CANTON OF 3.25000% 08-31.01.20*</b>                  | CHF 430 000                      |                    |                       | 430 000                          | 456 660                             | 0,17              |  |
| <b>BELL FOOD GROUP AG 1.75000% 13-16.05.22*</b>                      | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 529 500                             | 0,20              |  |

| Titel   | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*   | CHF                              | 400 000            |                       | 400 000                          | 433 600                             | 0,16              |  |
| COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.25000% 15-31.07.20*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 008 000                           | 0,38              |  |
| COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 975 500                             | 0,37              |  |
| DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 004 000                           | 0,38              |  |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 555 750                             | 0,21              |  |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.75000% 13-28.06.33*  | CHF                              | 500 000            | 500 000               |                                  |                                     |                   |  |
| LONZA SWISS FINANCE AG 1.75000% 13-10.04.19*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 013 800                           | 0,38              |  |
| LUZERNER KANTONALBANK 0.20000% 17-11.04.25*   | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 009 000                           | 0,38              |  |
| MOBIMO HOLDING AG 0.75000% 17-20.03.26*   | CHF                              | 700 000            |                       | 700 000                          | 681 100                             | 0,26              |  |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-REG-S 0.61700% 17-30.09.24*  | CHF                              | 700 000            | 700 000               |                                  |                                     |                   |  |
| MONDELEZ INTL-REG-S 0.62500% 15-30.12.21*   | CHF                              | 500 000            | 500 000               |                                  |                                     |                   |  |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.30000% 17-31.10.25*   | CHF                              | 1 000 000          | 1 000 000             |                                  |                                     |                   |  |
| OC OERLIKON CORP AG 1.25000% 14-17.06.19*   | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 504 650                             | 0,19              |  |
| OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 172 500                           | 0,44              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*                                  | CHF                              | 600 000            | 600 000               | 1 200 000                        | 1 353 360                           | 0,51              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*                                 | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 837 920                             | 0,32              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 14-19.03.25*                                  | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 832 000                             | 0,31              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*                                  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 049 800                           | 0,40              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-26.01.26*                                  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 017 700                           | 0,38              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-06.09.28*                                  | CHF                              | 1 000 000          | 1 000 000             | 1 000 000                        | 972 500                             | 0,37              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 16-05.10.35*                                  | CHF                              | 600 000            |                       | 600 000                          | 574 500                             | 0,22              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-15.12.27*                                  | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 784 800                             | 0,30              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 13-16.04.25*                                  | CHF                              | 1 300 000          |                       | 1 300 000                        | 1 416 220                           | 0,53              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*                                  | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 838 800                             | 0,32              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 027 600                           | 0,39              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*  | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 791 920                             | 0,30              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*                                  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 939 000                             | 0,35              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.12.24*                                  | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 806 160                             | 0,30              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 17-21.09.27*                                  | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 804 640                             | 0,30              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-12.10.29*                                  | CHF                              | 1 200 000          |                       | 1 200 000                        | 1 205 880                           | 0,45              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.65000% 18-15.02.33*  | CHF                              | 500 000            | 500 000               | 500 000                          | 499 250                             | 0,19              |  |
| PSP SWISS PROPERTY AG 0.50000% 16-16.02.24*   | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 811 200                             | 0,31              |  |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.37500% 10-21.09.17*                                       | CHF                              | 500 000            | 500 000               |                                  |                                     |                   |  |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.00000% 10-21.09.23*                                       | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 095 000                           | 0,41              |  |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.75000% 16-22.04.31*                                       | CHF                              | 1 200 000          | 1 200 000             |                                  |                                     |                   |  |
| ROCHE CAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*   | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 998 500                             | 0,38              |  |
| SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*   | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 804 000                             | 0,30              |  |
| ST GALLER KANTONALBANK 3.50000% 07-27.07.17*  | CHF                              | 300 000            | 300 000               |                                  |                                     |                   |  |
| ST GALLER KANTONALBANK 0.50000% 15-24.06.25*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 027 500                           | 0,39              |  |
| STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20*  | CHF                              | 400 000            | 350 000               | 750 000                          | 772 125                             | 0,29              |  |
| SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*   | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 491 250                             | 0,18              |  |
| SULZER AG 0.87500% 16-10.07.26*   | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 940 000                             | 0,35              |  |
| SWISSCOM AG 0.25000% 15-17.04.23*   | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 808 000                             | 0,30              |  |
| SWISSCOM AG 0.37500% 16-31.03.28*   | CHF                              | 600 000            |                       | 600 000                          | 587 400                             | 0,22              |  |
| SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*   | CHF                              | 2 300 000          | 2 300 000             |                                  |                                     |                   |  |
| SWITZERLAND 2.25000% 11-22.06.31*   | CHF                              | 1 100 000          | 1 100 000             |                                  |                                     |                   |  |
| SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27*   | CHF                              | 700 000            | 700 000               |                                  |                                     |                   |  |
| SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*   | CHF                              | 1 350 000          | 1 350 000             |                                  |                                     |                   |  |
| ZUERCHER KANTONALBANK 0.25000% 15-31.03.21*   | CHF                              | 600 000            |                       | 600 000                          | 611 400                             | 0,23              |  |
| ZUERCHER KANTONALBANK 0.04000% 15-09.12.22*   | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 009 500                           | 0,38              |  |
| ZUERICH, CITY OF 1.00000% 14-25.04.22*  | CHF                              | 1 400 000          |                       | 1 400 000                        | 1 472 800                           | 0,55              |  |
| ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 14-22.07.26*   | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 858 800                             | 0,32              |  |
| <b>Total CHF</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>42 681 585</b>                   | <b>16,07</b>      |  |
| <b>Total Anleihen, fester Zins</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>42 681 585</b>                   | <b>16,07</b>      |  |
| <b>Anleihen, Nullcoupon</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>CHF</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-28.01.22*  | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 812 800                             | 0,31              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*                                  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 004 500                           | 0,38              |  |
| PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*   | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 787 600                             | 0,30              |  |
| <b>Total CHF</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>2 604 900</b>                    | <b>0,98</b>       |  |
| <b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>2 604 900</b>                    | <b>0,98</b>       |  |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>138 924 045</b>                  | <b>52,30</b>      |  |

## 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 | 56 035 | 7 375  | 6 025 | 57 385  | 6 355 389         | 2,39         |
| <b>Total Asien</b>  |     |        |        |       |         | <b>6 355 389</b>  | <b>2,39</b>  |
| <b>Europa</b>   |     |        |        |       |         |                   |              |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**         | CHF | 70 700 | 25 500 | 1 930 | 94 270  | 10 264 118        | 3,86         |
| <b>Total Europa</b>   |     |        |        |       |         | <b>10 264 118</b> | <b>3,86</b>  |
| <b>Global</b>   |     |        |        |       |         |                   |              |
| BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**      | CHF |        | 1 170  |       | 1 170   | 12 913 068        | 4,86         |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I** | CHF | 95 000 | 26 595 |       | 121 595 | 11 973 460        | 4,51         |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**       | CHF | 95 000 | 14 185 | 635   | 108 550 | 10 709 543        | 4,03         |
| <b>Total Global</b>   |     |        |        |       |         | <b>35 596 070</b> | <b>13,40</b> |

| Titel   |     | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF    | in % <sup>3</sup>  | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|---|-----|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|--|--|--|
| <b>Nordamerika</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |  |  |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**   | CHF | 85 000                           | 7 590              |                       | 92 590                           | 11 089 504                             | 4,17   |  |
| <b>Total Nordamerika</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>11 089 504</b>                      | <b>4,17</b>  |  |
| <b>Schweiz</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |  |  |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**  | CHF | 192 000                          | 28 820             | 43 815                | 177 005                          | 19 105 920                             | 7,19   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**  | CHF | 15 000                           |                    | 2 325                 | 12 675                           | 3 074 321                              | 1,16   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**  | CHF |                                  | 93 805             | 2 830                 | 90 975                           | 13 195 924                             | 4,97   |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**  | CHF | 85 000                           | 27 390             | 2 360                 | 110 030                          | 10 843 457                             | 4,08   |  |
| <b>Total Schweiz</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>46 219 621</b>                      | <b>17,40</b>   |  |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>109 524 702</b>                     | <b>41,23</b>   |  |
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>           |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>109 524 702</b>                     | <b>41,23</b>   |  |
| <b>Total Wertschriften</b><br>(davon ausgeliehen)   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>248 448 747</b>                     | <b>93,53</b><br>(0,00)                                     |  |
| Bankguthaben auf Sicht  |     |                                  |                    |                       |                                  | 15 640 602                             | 5,89   |  |
| Sonstige Vermögenswerte   |     |                                  |                    |                       |                                  | 1 538 533                              | 0,58   |  |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>265 627 882</b>                     | <b>100,00</b>  |  |
| <b>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>-2 948 096</b>                      |  |  |
| Andere Verbindlichkeiten  |     |                                  |                    |                       |                                  | -107 412                               |  |  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>262 572 374</b>                     |  |  |
| <b>Bewertungskategorie</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>Verkehrswert per<br/>30.06.2018</b> | <b>in %<br/>des Gesamt-<br/>fondsvermögens<sup>3</sup></b> |  |
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden  |     |                                  |                    |                       |                                  | 138 924 045                            | 52,30  |  |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern   |     |                                  |                    |                       |                                  | 109 524 702                            | 41,23  |  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der<br>aktuellen Marktgegebenheiten |     |                                  |                    |                       |                                  | -                                      | -  |  |
| <b>Total</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>248 448 747</b>                     | <b>93,53</b>   |  |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

|          |                    |
|----------|--------------------|
| Klasse B | 1,28% <sup>1</sup> |
| Klasse I | 0,18% <sup>1</sup> |
| Klasse V | 1,08% <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> Der Zielfonds BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF veröffentlicht keine  
geprüfte TER. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und  
Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

|             |          |             |          |
|-------------|----------|-------------|----------|
| AUD 1 = CHF | 0.733641 | JPY 1 = CHF | 0.008964 |
| CAD 1 = CHF | 0.754837 | NOK 1 = CHF | 0.121828 |
| DKK 1 = CHF | 0.155598 | SEK 1 = CHF | 0.110994 |
| EUR 1 = CHF | 1.159319 | SGD 1 = CHF | 0.728236 |
| GBP 1 = CHF | 1.310942 | USD 1 = CHF | 0.992950 |

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

|                                     | ISIN                | 30.6.2018     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 33 668 731.26 |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>CH0365696936</b> | <sup>1</sup>  |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 103.91        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 179 336,9450  |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0365696951</b> | <sup>1</sup>  |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 105.04        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 143 135,0000  |

<sup>1</sup> Erstemission per 30.6.2017

### Performance

|   | Währung    | 2017/2018   |
|---|------------|-------------|
| <b>Klasse B</b>                           | <b>CHF</b> | <b>3.9%</b> |
| <b>Klasse I</b>                           | <b>CHF</b> | <b>5.0%</b> |
| Referenzindex:                            |            |             |
| <b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>4.7%</b> |

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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 Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen und die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Die gegenüber der Benchmark kürzere Modified Duration des Portfolios wirkte sich bei gleichbleibenden Zinsen jedoch negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens                      |              |
|---|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable                 | 28,11        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable                | 15,50        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable          | 12,13        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable | 10,96        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable            | 5,26         |
| Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard                                   | 5,01         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo  | 4,95         |
| IShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF                                       | 3,48         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF                     | 3,43         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock Sustainable               | 3,41         |
| Übrige  | 1,52         |
| <b>Total</b>  | <b>93,76</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.



## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018            |
|--|----------------------|
|  | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                      |
| Bankguthaben                                 |                      |
| – auf Sicht                                  | 2 010 585.87         |
| Effekten                                     |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 32 023 578.76        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 117 881.91           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>34 152 046.54</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -474 751.91          |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -8 563.37            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>33 668 731.26</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 30.6.2017-30.6.2018 |
|---|---------------------|
|   | CHF                 |
| <b>Ertrag</b>   |                     |
| Erträge der Bankguthaben  | 9.36                |
| Negativzinsen   | -5 432.65           |
| Erträge der Effekten  |                     |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 409 974.39          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | -35 617.17          |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>368 933.93</b>   |
| <b>Aufwand</b>  |                     |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B | -175 515.46         |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -4 810.76           |
| Sonstige Aufwendungen   | -7 992.68           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | 5 522.34            |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-182 796.56</b>  |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>186 137.37</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | -141 844.12         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>44 293.25</b>    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 1 374 353.48        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>1 418 646.73</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 30.6.2017-30.6.2018 |
|--|---------------------|
|  | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 186 137.37          |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>186 137.37</b>   |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -186 137.37         |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>0.00</b>         |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 30.6.2017-30.6.2018  |
|---|----------------------|
|   | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 0.00                 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 32 250 084.53        |
| Gesamterfolg  | 1 418 646.73         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>33 668 731.26</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

| Klasse B  | Anzahl              |
|---|---------------------|
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 0,0000              |
| Ausgegebene Anteile   | 191 406,8440        |
| Zurückgenommene Anteile   | -12 069,8990        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>179 336,9450</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 179 336,9450        |
| Klasse I  | Anzahl              |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 0,0000              |
| Ausgegebene Anteile   | 200 000,0000        |
| Zurückgenommene Anteile   | -56 865,0000        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>143 135,0000</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 143 135,0000        |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

| Klasse B                              |     |               |
|---------------------------------------|-----|---------------|
| Thesaurierung per 18.10.2018          |     |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | CHF | <b>0.0796</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF | -0.0279       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | CHF | <b>0.0517</b> |
| Klasse I                              |     |               |
| Thesaurierung per 18.10.2018          |     |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | CHF | <b>1.2006</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF | -0.4202       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | CHF | <b>0.7804</b> |

## Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Global

|   |     |         |        |         |                  |             |  |
|---|-----|---------|--------|---------|------------------|-------------|--|
| ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC* | USD | 220 295 | 27 185 | 193 110 | 1 188 841        | 3,48        |  |
| <b>Total Global</b>   |     |         |        |         | <b>1 188 841</b> | <b>3,48</b> |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

1 188 841 3,48

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

1 188 841 3,48

### 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 | 11 245 | 725 | 10 520 | 1 165 090        | 3,41        |  |
| <b>Total Asien</b>                                     |     |        |     |        | <b>1 165 090</b> | <b>3,41</b> |  |

##### Europa

|   |     |        |       |        |                  |              |  |
|---|-----|--------|-------|--------|------------------|--------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I** | CHF | 54 045 | 5 415 | 48 630 | 5 294 834        | 15,50        |  |
| <b>Total Europa</b>                                   |     |        |       |        | <b>5 294 834</b> | <b>15,50</b> |  |

##### Global

|   |     |        |       |        |                  |              |  |
|---|-----|--------|-------|--------|------------------|--------------|--|
| BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**      | CHF | 155    |       | 155    | 1 710 706        | 5,01         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I** | CHF | 40 135 | 2 125 | 38 010 | 3 742 845        | 10,96        |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**       | CHF | 20 005 | 1 795 | 18 210 | 1 796 599        | 5,26         |  |
| <b>Total Global</b>   |     |        |       |        | <b>7 250 149</b> | <b>21,23</b> |  |

##### Nordamerika

|   |     |        |       |        |                  |              |  |
|---|-----|--------|-------|--------|------------------|--------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I** | CHF | 40 220 | 5 645 | 34 575 | 4 141 048        | 12,13        |  |
| <b>Total Nordamerika</b>                                    |     |        |       |        | <b>4 141 048</b> | <b>12,13</b> |  |

##### Schweiz

|  |     |        |       |        |                   |              |  |
|--|-----|--------|-------|--------|-------------------|--------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**             | CHF | 12 000 | 1 135 | 10 865 | 1 172 768         | 3,43         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I** | CHF | 2 250  | 110   | 2 140  | 519 057           | 1,52         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**                         | CHF | 12 535 | 880   | 11 655 | 1 690 558         | 4,95         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**           | CHF | 99 565 | 2 140 | 97 425 | 9 601 234         | 28,10        |  |
| <b>Total Schweiz</b>   |     |        |       |        | <b>12 983 617</b> | <b>38,01</b> |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

30 834 738 90,28

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

30 834 738 90,28

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

32 023 579 93,76  
0,00)

#### Bankguthaben auf Sicht

2 010 586 5,89

#### Sonstige Vermögenswerte

117 882 0,35

#### Gesamtfondsvermögen

34 152 047 100,00

#### Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-474 752

#### Andere Verbindlichkeiten

-8 564

#### Nettofondsvermögen

33 668 731

#### Bewertungskategorie

Verkehrswert per  
30.06.2018

in %  
des Gesamt-  
fondsvermögens<sup>3</sup>

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  
**Total**

1 188 841 3,48  
30 834 738 90,28  
– –  
**32 023 579 93,76**

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

|   |                    |
|---|--------------------|
| Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65 |                    |
| Klasse B                                | 1,30% <sup>1</sup> |
| Klasse I                                | 0,23% <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> Der Zielfonds BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF veröffentlicht keine geprüfte TER. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.992950

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Wichtigste Daten

|                                     | ISIN                | 30.6.2018     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 27 581 057,75 |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>CH0365696969</b> | <sup>1</sup>  |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 105,82        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 84 473,3450   |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0365696993</b> | <sup>1</sup>  |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 106,97        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 174 265,0000  |

<sup>1</sup> Erstemission per 30.6.2017

## Performance

|   | Währung    | 2017/2018   |
|---|------------|-------------|
| <b>Klasse B</b>                           | <b>CHF</b> | <b>5.8%</b> |
| <b>Klasse I</b>                           | <b>CHF</b> | <b>7.0%</b> |
| Referenzindex:                            |            |             |
| <b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>6.1%</b> |

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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 Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen und die Auswahl bei den Alternativen Anlagen lieferte einen positiven Renditebeitrag. Negativ zu Buche schlugen Investitionen in Schwellenländer.

## Struktur des Wertpapierportfolios

| Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens                         |              |
|--|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Swisstock Sustainable         | 28,09        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Europestock Sustainable       | 19,99        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Northamericastock Sustainable | 15,64        |
| Raiff Futura Swiss Stock   | 9,37         |
| Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard                          | 5,10         |
| Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo                                   | 4,97         |
| Ishares Sustainable MSCI Emerging Market UCITS-USD                   | 4,49         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock Sustainable      | 4,40         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland      | 2,03         |
| <b>Total</b>   | <b>94,08</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018            |
|--|----------------------|
|  | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                      |
| Bankguthaben                                 |                      |
| – auf Sicht                                  | 1 558 705.21         |
| Effekten                                     |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 26 255 116.88        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 91 018.95            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>27 904 841.04</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -319 537.28          |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -4 246.01            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>27 581 057.75</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 30.6.2017-30.6.2018 |
|---|---------------------|
|   | CHF                 |
| <b>Ertrag</b>   |                     |
| Erträge der Bankguthaben  | 6.10                |
| Negativzinsen   | -3 171.10           |
| Erträge der Effekten  |                     |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 367 054.92          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | -10 691.53          |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>353 198.39</b>   |
| <b>Aufwand</b>  |                     |
| Passivzinsen  | -10.73              |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B | -85 287.82          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -5 367.98           |
| Sonstige Aufwendungen   | -7 992.65           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -3 031.83           |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-101 691.01</b>  |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>251 507.38</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | -108 080.36         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>143 427.02</b>   |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 1 561 549.49        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>1 704 976.51</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 30.6.2017-30.6.2018 |
|--|---------------------|
|  | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 251 507.38          |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>251 507.38</b>   |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -251 507.38         |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>0.00</b>         |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 30.6.2017-30.6.2018  |
|---|----------------------|
|   | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 0.00                 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 25 876 081.24        |
| Gesamterfolg  | 1 704 976.51         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>27 581 057.75</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | <b>30.6.2017-30.6.2018</b> |
|---|----------------------------|
| <b>Klasse B</b>   | <b>Anzahl</b>              |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 0,0000                     |
| Ausgegebene Anteile   | 89 716,5820                |
| Zurückgenommene Anteile   | -5 243,2370                |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>84 473,3450</b>         |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 84 473,3450                |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>              |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 0,0000                     |
| Ausgegebene Anteile   | 200 000,0000               |
| Zurückgenommene Anteile   | -25 735,0000               |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>174 265,0000</b>        |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 174 265,0000               |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

| <b>Klasse B</b>                       |            |               |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| Thesaurierung per 18.10.2018          |            |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | <b>CHF</b> | <b>0.2052</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF        | -0.0718       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | <b>CHF</b> | <b>0.1334</b> |
| <b>Klasse I</b>                       |            |               |
| Thesaurierung per 18.10.2018          |            |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | <b>CHF</b> | <b>1.3437</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF        | -0.4703       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | <b>CHF</b> | <b>0.8734</b> |

## Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Global

|   |     |         |        |         |                  |             |  |
|---|-----|---------|--------|---------|------------------|-------------|--|
| ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC* | USD | 230 390 | 26 815 | 203 575 | 1 253 267        | 4,49        |  |
| <b>Total Global</b>   |     |         |        |         | <b>1 253 267</b> | <b>4,49</b> |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

|  |  |  |  |  |                  |             |  |
|--|--|--|--|--|------------------|-------------|--|
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b> |  |  |  |  | <b>1 253 267</b> | <b>4,49</b> |  |
|--|--|--|--|--|------------------|-------------|--|

### 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 | 11 655 | 560 | 11 095 | 1 228 771        | 4,40        |  |
| <b>Total Asien</b>                                     |     |        |     |        | <b>1 228 771</b> | <b>4,40</b> |  |

##### Europa

|   |     |        |       |        |                  |              |  |
|---|-----|--------|-------|--------|------------------|--------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I** | CHF | 55 700 | 4 455 | 51 245 | 5 579 556        | 19,99        |  |
| <b>Total Europa</b>                                   |     |        |       |        | <b>5 579 556</b> | <b>19,99</b> |  |

##### Global

|  |     |     |  |     |                  |             |  |
|--|-----|-----|--|-----|------------------|-------------|--|
| BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF** | CHF | 129 |  | 129 | 1 423 748        | 5,10        |  |
| <b>Total Global</b>                                      |     |     |  |     | <b>1 423 748</b> | <b>5,10</b> |  |

##### Nordamerika

|   |     |        |       |        |                  |              |  |
|---|-----|--------|-------|--------|------------------|--------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I** | CHF | 41 600 | 5 160 | 36 440 | 4 364 419        | 15,64        |  |
| <b>Total Nordamerika</b>                                    |     |        |       |        | <b>4 364 419</b> | <b>15,64</b> |  |

##### Schweiz

|  |     |        |       |        |                   |              |  |
|--|-----|--------|-------|--------|-------------------|--------------|--|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I** | CHF | 2 425  | 90    | 2 335  | 566 354           | 2,03         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**                         | CHF | 10 340 | 785   | 9 555  | 1 385 953         | 4,97         |  |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**           | CHF | 80 945 | 1 405 | 79 540 | 7 838 667         | 28,09        |  |
| RAIFF FUTURA SWISS STOCK-I-DISTRIBUTION**                      | CHF | 19 160 |       | 19 160 | 2 614 382         | 9,36         |  |
| <b>Total Schweiz</b>   |     |        |       |        | <b>12 405 356</b> | <b>44,45</b> |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

|   |  |  |  |  |                   |              |  |
|---|--|--|--|--|-------------------|--------------|--|
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b> |  |  |  |  | <b>25 001 850</b> | <b>89,59</b> |  |
|---|--|--|--|--|-------------------|--------------|--|

#### Total Wertschriften

|                     |  |  |  |  |                   |              |             |
|---------------------|--|--|--|--|-------------------|--------------|-------------|
| (davon ausgeliehen) |  |  |  |  | <b>26 255 117</b> | <b>94,08</b> | <b>0,00</b> |
|---------------------|--|--|--|--|-------------------|--------------|-------------|

#### Bankguthaben auf Sicht

|                         |  |  |  |  |           |      |  |
|-------------------------|--|--|--|--|-----------|------|--|
| Sonstige Vermögenswerte |  |  |  |  | 1 558 705 | 5,59 |  |
|-------------------------|--|--|--|--|-----------|------|--|

|                            |  |  |  |  |                   |               |  |
|----------------------------|--|--|--|--|-------------------|---------------|--|
| <b>Gesamtfondsvermögen</b> |  |  |  |  | <b>27 904 841</b> | <b>100,00</b> |  |
|----------------------------|--|--|--|--|-------------------|---------------|--|

#### Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

|                          |  |  |  |  |          |  |  |
|--------------------------|--|--|--|--|----------|--|--|
| Andere Verbindlichkeiten |  |  |  |  | -319 537 |  |  |
|--------------------------|--|--|--|--|----------|--|--|

|                           |  |  |  |  |                   |  |  |
|---------------------------|--|--|--|--|-------------------|--|--|
| <b>Nettofondsvermögen</b> |  |  |  |  | <b>27 581 058</b> |  |  |
|---------------------------|--|--|--|--|-------------------|--|--|

#### Bewertungskategorie

| Bewertungskategorie  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 1 253 267                      | 4,49   |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | 25 001 850                     | 89,59  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | -                              | -  |
| <b>Total</b>   | <b>26 255 117</b>              | <b>94,08</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Klasse B

1,36%<sup>1</sup>

Klasse I

0,29%<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Der Zielfonds BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF veröffentlicht keine  
geprüfte TER. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und  
Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.992950

# Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

|                                     | ISIN                | 30.6.2018      | 30.6.2017      | 30.6.2016      |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 226 545 146.01 | 171 978 768.10 | 131 851 351.76 |
| <b>Klasse A</b>                     | <b>CH0023406587</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 127.07         | 127.52         | 111.55         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 392 084,8390   | 375 641,5070   | 303 542,4600   |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0023406611</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 133.58         | 132.02         | 113.84         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 1 322 947,9710 | 939 790,8310   | 860 750,6510   |

### Performance

|                                       | Währung    | 2017/2018   | 2016/2017    | 2015/2016    |
|---------------------------------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Klasse A</b>                       | <b>CHF</b> | <b>1.1%</b> | <b>15.9%</b> | <b>-4.0%</b> |
| <b>Klasse I</b>                       | <b>CHF</b> | <b>2.0%</b> | <b>16.9%</b> | <b>-3.2%</b> |
| Benchmark:                            |            |             |              |              |
| <b>Swiss Performance Index (SPI®)</b> | <b>CHF</b> | <b>2.0%</b> | <b>17.0%</b> | <b>-2.9%</b> |

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 (01.07.2017 bis 30.06.2018) war die erste Hälfte von soliden Kursgewinnen geprägt, die jedoch in der zweiten Hälfte der Betrachtungsperiode nahezu vollständig wieder abgeben werden mussten. So ergab sich schliesslich über die Gesamtperiode hinweg nur ein knappes Plus in der Performance. Das Problem des starken Schweizer Frankens wurde im Laufe des Jahres mit der kontinuierlichen Stabilisierung im Europäischen Wirtschaftsraum sukzessive entschärft. Sorgen bezüglich einem möglichen Handelskrieg sowie Neuwahlen in Europa, die zunehmend europakritische Regierungen an die Macht brachten, sorgten für erneute Verunsicherung. Schweizer Blue Chips konnten sich in diesem widrigen Umfeld nur mit Mühe behaupten, wogegen sich spezialisierte Nischenplayer besser mit der Situation arrangieren konnten. Dementsprechend schnitten denn auch kleinkapitalisierte Firmen bedeutend besser ab. Während Pharma- sowie Nahrungsmittelfirmen Kursabschläge hinnehmen mussten, konnte der Medizinaltechnik-Bereich und die Luxusgüterindustrie starke Zuwächse verzeichnen. Als stärkster Sektor tat sich die Finanzbranche hervor, die aufgrund der erwarteten Zinswende zu einer frühen Erholung ansetzte. Starke Zuwächse waren auch in der Technologiebranche zu beobachten, wobei sich jedoch kein einheitliches Bild innerhalb des Sektors ergab und ein selektiver Ansatz für eine Outperformance notwendig war.

Die Benchmark (SPI Swiss Performance Index) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Der Fonds war im Berichtszeitraum zwar Übergewichtet im Technologiebereich, jedoch schlug das Übergewicht im Nahrungsmittelbereich negativ zu Buche.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens |              |
|--|--------------|
| NESTLE SA  | 18,55        |
| NOVARTIS AG  | 13,94        |
| ROCHE Holding AG   | 12,11        |
| UBS AG   | 4,54         |
| Zurich Insurance Group AG                                | 3,43         |
| Cie Financiere Richemont SA                              | 3,29         |
| ABB Ltd  | 3,04         |
| Credit Suisse Group AG                                   | 2,94         |
| Swiss Re AG  | 2,15         |
| LafargeHolcim Ltd  | 1,90         |
| Übrige   | 31,81        |
| <b>Total</b>   | <b>97,70</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

| Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens |              |
|--|--------------|
| Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte         | 27,81        |
| Nahrungsmittel & Softdrinks                            | 20,57        |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften                   | 8,61         |
| Versicherungen   | 7,26         |
| Chemie   | 5,44         |
| Banken & Kreditinstitute                               | 5,31         |
| Uhren & Schmuck  | 4,85         |
| Elektrische Geräte & Komponenten                       | 3,42         |
| Baugewerbe & Baumaterial                               | 3,21         |
| Maschinen & Apparate                                   | 2,46         |
| Übrige   | 8,76         |
| <b>Total</b>   | <b>97,70</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|   | 30.6.2018             | 30.6.2017             |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| <b>Verkehrswerte</b>                    |                       |                       |
| Bankguthaben                            |                       |                       |
| – auf Sicht                             | 4 708 304.60          | 628 956.50            |
| Effekten                                |                       |                       |
| – Aktien und andere Beteiligungspapiere | 224 446 659.08        | 188 154 283.33        |
| Sonstige Vermögenswerte                 | 576 670.62            | 812 530.26            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>              | <b>229 731 634.30</b> | <b>189 595 770.09</b> |
| Aufgenommene Kredite                    | -3 164 372.82         | -17 595 038.42        |
| Andere Verbindlichkeiten                | -22 115.47            | -21 963.57            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>               | <b>226 545 146.01</b> | <b>171 978 768.10</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|---------------------|----------------------|
|   | CHF                 | CHF                  |
| <b>Ertrag</b>   |                     |                      |
| Erträge der Bankguthaben  | 0.02                | 0.02                 |
| Negativzinsen   | -3 468.55           | -2 405.45            |
| Erträge der Effekten  |                     |                      |
| – aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren                       | 5 471 858.73        | 3 845 807.61         |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | 338 767.83          | 252 429.80           |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>5 807 158.03</b> | <b>4 095 831.98</b>  |
| <b>Aufwand</b>  |                     |                      |
| Prüfaufwand   | -12 565.80          | -12 565.80           |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A | -446 240.14         | -355 232.08          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -86 889.60          | -58 701.91           |
| Sonstige Aufwendungen   | -5 046.60           | -13 135.65           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -72 388.59          | -110 916.96          |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-623 130.73</b>  | <b>-550 552.40</b>   |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>5 184 027.30</b> | <b>3 545 279.58</b>  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | 2 144 535.48        | 5 730 833.50         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>7 328 562.78</b> | <b>9 276 113.08</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | -3 640 747.06       | 13 894 704.83        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>3 687 815.72</b> | <b>23 170 817.91</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 5 184 027.30        | 3 545 279.58        |
| Vortrag des Vorjahres  | 18 218.72           | 9 571.29            |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                             | <b>5 202 246.02</b> | <b>3 554 850.87</b> |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | -823 378.16         | -713 718.86         |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                             | -4 376 232.14       | -2 822 913.29       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                     | <b>2 635.72</b>     | <b>18 218.72</b>    |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017    |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 171 978 768.10        | 131 851 351.76        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | -724 636.05           | -478 403.48           |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -1 175 566.03         | -761 758.71           |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 52 778 764.27         | 18 196 760.62         |
| Gesamterfolg  | 3 687 815.72          | 23 170 817.91         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>226 545 146.01</b> | <b>171 978 768.10</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017  |
|---|-----------------------|---------------------|
| <b>Klasse A</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 375 641,5070          | 303 542,4600        |
| Ausgegebene Anteile   | 71 627,1140           | 114 473,2840        |
| Zurückgenommene Anteile   | -55 183,7820          | -42 374,2370        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>392 084,8390</b>   | <b>375 641,5070</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 16 443,3320           | 72 099,0470         |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 939 790,8310          | 860 750,6510        |
| Ausgegebene Anteile   | 497 104,4080          | 168 237,1370        |
| Zurückgenommene Anteile   | -113 947,2680         | -89 196,9570        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>1 322 947,9710</b> | <b>939 790,8310</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 383 157,1400          | 79 040,1800         |

## Ausschüttung für 2017/2018

| <b>Klasse A</b>  |     |               |
|--|-----|---------------|
| (Gegen Coupon Nr. 13 - Ex-Datum 18.10.2018)                  |     |               |
| <b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>                       | CHF | <b>2.1067</b> |
| <b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b> | CHF | <b>2.1000</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer                           | CHF | -0.7350       |
| <b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)</b>              | CHF | <b>1.3650</b> |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

| <b>Klasse I</b>                       |     |               |
|---------------------------------------|-----|---------------|
| Thesaurierung per 18.10.2018          |     |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | CHF | <b>3.3079</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF | -1.1578       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | CHF | <b>2.1501</b> |

## Inventar des Fondsvermögens

| Titel  | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b> |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Inhaberaktien</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Österreich</b>                                    |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| AMS AG NPV (BR)*                                     | CHF                              | 17 405             | 1 065                 | 4 575                            | 13 895                              | 1 025 173         | 0,45                                   |
| KTM INDUSTRIES AG NPV*                               | CHF                              |                    | 2 193                 |                                  | 2 193                               | 164 036           | 0,07                                   |
| <b>Total Österreich</b>                              |                                  |                    |                       |                                  | <b>1 189 210</b>                    | <b>0,52</b>       |  |
| <b>Liechtenstein</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*                      | CHF                              | 2 870              |                       |                                  | 2 870                               | 175 070           | 0,08                                   |
| <b>Total Liechtenstein</b>                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>175 070</b>                      | <b>0,08</b>       |  |
| <b>Luxemburg</b>                                     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*                    | CHF                              | 550                |                       |                                  | 550                                 | 61 600            | 0,03                                   |
| <b>Total Luxemburg</b>                               |                                  |                    |                       |                                  | <b>61 600</b>                       | <b>0,03</b>       |  |
| <b>Schweiz</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*                      | CHF                              | 245                | 410                   |                                  | 655                                 | 151 960           | 0,07                                   |
| COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*                          | CHF                              | 4 670              |                       | 1 920                            | 2 750                               | 294 250           | 0,13                                   |
| DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*           | CHF                              | 1 853              | 580                   | 440                              | 1 993                               | 380 264           | 0,17                                   |
| GALENICA AG CHF0.1*                                  | CHF                              | 6 390              | 1 280                 |                                  | 7 670                               | 404 209           | 0,18                                   |
| GURIT HOLDING AG CHF50 (BR)*                         | CHF                              | 205                |                       | 145                              | 60                                  | 48 360            | 0,02                                   |
| IDORSIA AG CHF0.05*                                  | CHF                              | 16 490             |                       |                                  | 16 490                              | 433 687           | 0,19                                   |
| KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)*                            | CHF                              | 1 691              |                       |                                  | 1 691                               | 15 726            | 0,01                                   |
| LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*                     | CHF                              |                    | 4 960                 |                                  | 4 960                               | 341 992           | 0,15                                   |
| LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*                              | CHF                              | 1 355              |                       |                                  | 1 355                               | 77 235            | 0,03                                   |
| NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)*                      | CHF                              | 1 500              |                       |                                  | 1 500                               | 17 760            | 0,01                                   |
| PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*                          | CHF                              | 4 770              | 2 500                 |                                  | 7 270                               | 611 407           | 0,27                                   |
| PHOENIX MECANO CHF1(BR)*                             | CHF                              | 90                 |                       |                                  | 90                                  | 59 490            | 0,03                                   |
| SCHWEITER TECH CHF1*                                 | CHF                              | 155                | 85                    |                                  | 240                                 | 248 160           | 0,11                                   |
| SENSIRION AG NPV*                                    | CHF                              |                    | 2 210                 |                                  | 2 210                               | 110 500           | 0,05                                   |
| SIKA AG CHF0.60 (BR)*                                | CHF                              | 313                | 67                    | 380                              |                                     |                   |  |
| SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*                            | CHF                              | 4 165              | 1 265                 |                                  | 5 430                               | 2 558 073         | 1,11                                   |
| SWISS RE AG CHF0.10*                                 | CHF                              | 49 010             | 9 630                 | 1 120                            | 57 520                              | 4 929 464         | 2,15                                   |
| VIFOR PHARMA AG CHF0.01*                             | CHF                              | 6 615              | 700                   |                                  | 7 315                               | 1 160 525         | 0,51                                   |
| ZUGER KANTONALBK CHF500*                             | CHF                              | 25                 |                       |                                  | 25                                  | 147 500           | 0,06                                   |
| <b>Total Schweiz</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  | <b>11 990 562</b>                   | <b>5,22</b>       |  |
| <b>Total Inhaberaktien</b>                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>13 416 442</b>                   | <b>5,84</b>       |  |
| <b>Partizipationsscheine</b>                         |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Schweiz</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| BASELLENDSCH KTBK PTG CHF100*                        | CHF                              | 45                 |                       |                                  | 45                                  | 41 580            | 0,02                                   |
| BASLER KTBK PTG CHF8.50*                             | CHF                              | 800                |                       |                                  | 800                                 | 59 520            | 0,03                                   |
| GRAUBÜNDNER KTBK PTG CHF100*                         | CHF                              | 67                 | 19                    |                                  | 86                                  | 125 560           | 0,05                                   |
| LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*                    | CHF                              | 138                | 52                    |                                  | 190                                 | 1 221 700         | 0,53                                   |
| SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*       | CHF                              | 5 940              | 1 640                 |                                  | 7 580                               | 1 619 088         | 0,70                                   |
| <b>Total Schweiz</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  | <b>3 067 448</b>                    | <b>1,34</b>       |  |
| <b>Total Partizipationsscheine</b>                   |                                  |                    |                       |                                  | <b>3 067 448</b>                    | <b>1,34</b>       |  |
| <b>Weitere Aktien</b>                                |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Schweiz</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*                    | CHF                              | 103 955            | 23 645                | 1 415                            | 126 185                             | 27 830 102        | 12,11                                  |
| <b>Total Schweiz</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  | <b>27 830 102</b>                   | <b>12,11</b>      |  |
| <b>Total Weitere Aktien</b>                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>27 830 102</b>                   | <b>12,11</b>      |  |
| <b>Namensaktien</b>                                  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Liechtenstein</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| VP BANK AG CHF10 REG S*                              | CHF                              | 365                |                       |                                  | 365                                 | 68 912            | 0,03                                   |
| <b>Total Liechtenstein</b>                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>68 912</b>                       | <b>0,03</b>       |  |
| <b>Schweiz</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ABB LTD CHF0.12 (REGD)*                              | CHF                              | 269 710            | 55 560                | 4 100                            | 321 170                             | 6 972 601         | 3,04                                   |
| ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*                       | CHF                              | 25 105             | 2 910                 |                                  | 28 015                              | 1 646 161         | 0,72                                   |
| ALLREAL HOLDING AG CHF50*                            | CHF                              | 1 345              | 885                   |                                  | 2 230                               | 360 145           | 0,16                                   |
| ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*                      | CHF                              | 1 000              | 1 959                 |                                  | 2 959                               | 350 937           | 0,15                                   |
| APG SGA SA CHF2.60*                                  | CHF                              | 155                |                       |                                  | 155                                 | 57 583            | 0,03                                   |
| ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*                           | CHF                              | 5 450              |                       |                                  | 5 450                               | 89 053            | 0,04                                   |
| ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*                            | CHF                              | 22 360             | 280                   | 7 401                            | 15 239                              | 226 985           | 0,10                                   |
| ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*                      | CHF                              | 16 290             |                       | 4 520                            | 11 770                              | 211 860           | 0,09                                   |
| BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B*                | CHF                              | 1 000              |                       |                                  | 1 000                               | 130 800           | 0,06                                   |
| BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*                          | CHF                              | 7 520              |                       |                                  | 7 520                               | 1 085 136         | 0,47                                   |
| BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*                   | CHF                              | 364                |                       |                                  | 364                                 | 647 920           | 0,28                                   |
| BASILEA PHARMACEUT CHF1 (REGD)*                      | CHF                              | 2 215              |                       |                                  | 2 215                               | 146 190           | 0,06                                   |
| BELIMO HOLDING AG CHF1 (REGD)*                       | CHF                              | 50                 | 25                    |                                  | 75                                  | 323 250           | 0,14                                   |
| BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*                    | CHF                              | 319                | 881                   |                                  | 1 200                               | 381 000           | 0,17                                   |
| BERNER KTBK CHF35(REGD)*                             | CHF                              | 460                |                       |                                  | 460                                 | 83 996            | 0,04                                   |
| BKW AG CHF2.5*                                       | CHF                              | 4 200              |                       |                                  | 4 200                               | 268 800           | 0,12                                   |
| BOBST GROUP AG CHF1 REGD*                            | CHF                              | 840                |                       |                                  | 840                                 | 85 344            | 0,04                                   |
| BOSSARD HLDGS AG CHF5*                               | CHF                              | 1 045              |                       |                                  | 1 045                               | 192 594           | 0,08                                   |

| Titel   | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| BOE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)*             | CHF 359                          | 226                |                       | 585                              | 445 770                             | 0,19              |  |
| BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*             | CHF 925                          | 865                |                       | 1 790                            | 594 996                             | 0,26              |  |
| BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*                    | CHF 280                          | 310                |                       | 590                              | 208 034                             | 0,09              |  |
| BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*   | CHF 555                          | 2 080              |                       | 2 635                            | 221 077                             | 0,10              |  |
| CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*             | CHF 3 640                        | 640                |                       | 4 280                            | 334 054                             | 0,15              |  |
| CLARIANT CHF4.00(REGD)*                       | CHF 49 390                       | 13 990             | 16 200                | 47 180                           | 1 123 828                           | 0,49              |  |
| CONZZETA AG CHF2 (REGD) A*                    | CHF 198                          | 102                |                       | 300                              | 342 000                             | 0,15              |  |
| CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*              | CHF 341 166                      | 122 414            | 12 240                | 451 340                          | 6 747 533                           | 2,94              |  |
| DKSH HOLDING LTD CHF0.1*                      | CHF 3 915                        |                    |                       | 3 915                            | 273 463                             | 0,12              |  |
| DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*          | CHF 480                          | 120                |                       | 600                              | 416 700                             | 0,18              |  |
| DUFREY AG CHF5 (REGD)*                        | CHF 4 310                        | 1 950              |                       | 6 260                            | 791 264                             | 0,34              |  |
| EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)*             | CHF 11 725                       | 14 650             |                       | 26 375                           | 196 230                             | 0,09              |  |
| EMMI AG CHF10 (REGD)*                         | CHF 715                          | 160                |                       | 875                              | 739 375                             | 0,32              |  |
| EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)* | CHF 925                          | 180                |                       | 1 105                            | 703 333                             | 0,31              |  |
| EVOLVA HOLDING SA CHF0.20*                    | CHF 67 686                       |                    |                       | 67 686                           | 15 771                              | 0,01              |  |
| FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)*               | CHF                              | 634                |                       | 634                              | 67 331                              | 0,03              |  |
| FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*    | CHF 2 690                        | 500                |                       | 3 190                            | 645 656                             | 0,28              |  |
| FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*                 | CHF 188                          | 172                |                       | 360                              | 533 520                             | 0,23              |  |
| GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*                | CHF 21 320                       | 3 730              |                       | 25 050                           | 343 185                             | 0,15              |  |
| GEBERIT CHF0.10(REGD)*                        | CHF 5 425                        | 1 350              |                       | 6 775                            | 2 885 473                           | 1,26              |  |
| GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*              | CHF 760                          | 245                | 145                   | 860                              | 1 093 060                           | 0,48              |  |
| GIVAUDAN AG CHF10*                            | CHF 1 202                        | 323                | 90                    | 1 435                            | 3 231 620                           | 1,41              |  |
| HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)*              | CHF 965                          |                    |                       | 965                              | 546 673                             | 0,24              |  |
| HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*                      | CHF 390                          |                    |                       | 390                              | 46 605                              | 0,02              |  |
| HUBER & SUHNER AG CHF0.25*                    | CHF 1 875                        |                    |                       | 1 875                            | 113 438                             | 0,05              |  |
| IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*                   | CHF 1 775                        |                    |                       | 1 775                            | 134 190                             | 0,06              |  |
| INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*                | CHF 287                          |                    |                       | 287                              | 145 079                             | 0,06              |  |
| INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*                | CHF 88                           |                    |                       | 88                               | 153 120                             | 0,07              |  |
| INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*                 | CHF 140                          |                    |                       | 140                              | 70 700                              | 0,03              |  |
| INVESTIS HOLDING S CHF0.10*                   | CHF 845                          |                    |                       | 845                              | 50 362                              | 0,02              |  |
| JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*            | CHF 34 160                       | 5 520              |                       | 39 680                           | 2 312 550                           | 1,01              |  |
| KARDEX AG CHF4.05 (REGD)*                     | CHF 1 215                        | 1 700              |                       | 2 915                            | 400 521                             | 0,17              |  |
| KOMAX CHF0.10(REGD)*                          | CHF 795                          |                    |                       | 795                              | 207 972                             | 0,09              |  |
| KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*      | CHF 9 085                        | 1 410              | 485                   | 10 010                           | 1 493 492                           | 0,65              |  |
| LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*                | CHF 69 965                       | 20 085             |                       | 90 050                           | 4 356 619                           | 1,90              |  |
| LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*        | CHF 75                           | 75                 |                       | 150                              | 222 000                             | 0,10              |  |
| LINDT & SPRÜENGLI CHF100(REGD)*               | CHF 17                           | 2                  |                       | 19                               | 1 432 600                           | 0,62              |  |
| LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*      | CHF 22 860                       | 7 140              |                       | 30 000                           | 1 310 100                           | 0,57              |  |
| LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*                    | CHF 11 980                       | 3 875              | 785                   | 15 070                           | 3 970 945                           | 1,73              |  |
| LUZERNER KTBKCHF31 (REGD)*                    | CHF 540                          |                    |                       | 540                              | 278 100                             | 0,12              |  |
| METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*            | CHF 25                           |                    |                       | 25                               | 78 625                              | 0,03              |  |
| MEYER BURGER TECHN CHF0.05*                   | CHF 125 250                      |                    |                       | 125 250                          | 117 610                             | 0,05              |  |
| MOBIMO HLDG AG CHF29(REGD)*                   | CHF 690                          | 240                |                       | 930                              | 227 850                             | 0,10              |  |
| MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*                    | CHF 2 149                        | 1 111              |                       | 3 260                            | 74 817                              | 0,03              |  |
| NESTLE SA CHF0.10(REGD)*                      | CHF 462 990                      | 99 720             | 8 550                 | 554 160                          | 42 614 904                          | 18,55             |  |
| NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*                    | CHF 364 130                      | 78 670             | 17 270                | 425 530                          | 32 033 898                          | 13,94             |  |
| OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*               | CHF 24 770                       | 6 510              |                       | 31 280                           | 475 143                             | 0,21              |  |
| ORASCOM DEVELOPMEN CHF23.85 (REGD)*           | CHF 2 900                        |                    |                       | 2 900                            | 43 065                              | 0,02              |  |
| PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)*             | CHF 408                          | 680                |                       | 1 088                            | 146 880                             | 0,06              |  |
| PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*            | CHF 3 410                        | 520                |                       | 3 930                            | 2 859 075                           | 1,24              |  |
| PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)A*                    | CHF 120                          |                    |                       | 120                              | 27 240                              | 0,01              |  |
| PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*            | CHF 4 795                        | 1 370              |                       | 6 165                            | 567 180                             | 0,25              |  |
| RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*     | CHF 75 280                       | 16 250             | 1 660                 | 89 870                           | 7 559 864                           | 3,29              |  |
| RIETER HOLDING AG CHF5*                       | CHF 270                          | 450                |                       | 720                              | 123 480                             | 0,05              |  |
| SANTHERA PHARMA CHF1*                         | CHF 1 100                        |                    |                       | 1 100                            | 17 578                              | 0,01              |  |
| SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*    | CHF 2 630                        | 550                |                       | 3 180                            | 663 984                             | 0,29              |  |
| SCHMOLZ & BICKENBA CHF0.5(REGD)*              | CHF 11 810                       |                    |                       | 11 810                           | 9 188                               | 0,00              |  |
| SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)*                | CHF                              | 15                 |                       | 15                               | 77 100                              | 0,03              |  |
| SFS GROUP AG CHF0.1*                          | CHF 3 200                        |                    |                       | 3 200                            | 335 360                             | 0,15              |  |
| SGS LTD CHF1(REGD)*                           | CHF 800                          | 80                 |                       | 880                              | 2 324 960                           | 1,01              |  |
| SIEGFRIED HLDG AG CHF2(REGD)*                 | CHF 465                          |                    |                       | 465                              | 184 373                             | 0,08              |  |
| SIKA AG CHF0.01 (REG)*                        | CHF                              | 23 615             |                       | 23 615                           | 3 244 701                           | 1,41              |  |
| SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*             | CHF 9 330                        | 1 980              | 590                   | 10 720                           | 1 906 552                           | 0,83              |  |
| ST GALLER KTBK CHF70 (REGD)*                  | CHF 165                          | 317                |                       | 482                              | 248 712                             | 0,11              |  |
| STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*                  | CHF 1 605                        | 480                |                       | 2 085                            | 1 574 175                           | 0,69              |  |
| SULZER AG CHF0.01*                            | CHF 1 950                        | 2 760              |                       | 4 710                            | 568 026                             | 0,25              |  |
| SUNRISE COMMUNICA CHF1*                       | CHF 5 070                        |                    |                       | 5 070                            | 409 656                             | 0,18              |  |
| SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*                   | CHF 8 040                        | 4 010              |                       | 12 050                           | 1 034 493                           | 0,45              |  |
| SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*                 | CHF 4 730                        | 1 720              |                       | 6 450                            | 2 225 250                           | 0,97              |  |
| SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*              | CHF 12 735                       | 1 210              | 618                   | 13 327                           | 1 214 756                           | 0,53              |  |
| SWISSCOM AG CHF1(REGD)*                       | CHF 3 945                        | 555                |                       | 4 500                            | 1 994 400                           | 0,87              |  |
| SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*            | CHF 1 550                        |                    |                       | 1 550                            | 85 095                              | 0,04              |  |
| TAMEDIA AG CHF10 (REGD)*                      | CHF 360                          |                    |                       | 360                              | 54 000                              | 0,02              |  |
| TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*                 | CHF 1 685                        |                    |                       | 1 685                            | 406 085                             | 0,18              |  |
| TEMENOS AG CHF5 (REGD)*                       | CHF 8 520                        | 1 590              |                       | 10 110                           | 1 516 500                           | 0,66              |  |
| U-BLOX HOLDING AG CHF0.90 (REGD)*             | CHF 860                          | 615                |                       | 1 475                            | 290 428                             | 0,13              |  |
| UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*                     | CHF 565 960                      | 126 315            | 12 155                | 680 120                          | 10 422 839                          | 4,54              |  |
| VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*             | CHF 2 529                        | 700                |                       | 3 229                            | 362 940                             | 0,16              |  |
| VALORA HOLDING CHF1(REGD)*                    | CHF 350                          | 70                 |                       | 420                              | 136 080                             | 0,06              |  |
| VAT GROUP AG CHF0.10*                         | CHF 3 200                        | 2 000              |                       | 5 200                            | 689 520                             | 0,30              |  |
| VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*                 | CHF 3 970                        | 1 980              |                       | 5 950                            | 428 103                             | 0,19              |  |
| VZ HOLDINGS CHF0.25*                          | CHF 330                          |                    |                       | 330                              | 102 960                             | 0,04              |  |
| YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*           | CHF 640                          |                    |                       | 640                              | 92 480                              | 0,04              |  |
| ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*               | CHF 29                           |                    |                       | 29                               | 49 800                              | 0,02              |  |
| ZÜR ROSE GP AG CHF5.75*                       | CHF                              | 750                |                       | 750                              | 97 500                              | 0,04              |  |
| ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*                 | CHF 22 325                       | 5 195              | 700                   | 26 820                           | 7 887 762                           | 3,43              |  |
| <b>Total Schweiz</b>                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>180 063 755</b>                  | <b>78,38</b>      |  |
| <b>Total Namensaktien</b>                     |                                  |                    |                       |                                  | <b>180 132 667</b>                  | <b>78,41</b>      |  |

| Titel  | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Anrechte</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Schweiz</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| BELL FOOD GROUP AG RIGHTS 06.06.18*                        | CHF                              | 319                | 319                   |                                  |                                     |                   |  |
| EVOLVA HOLDING SA RIGHTS 08.11.17*                         | CHF                              | 67 686             | 67 686                |                                  |                                     |                   |  |
| SIKA AG RIGHTS 28.05.18*                                   | CHF                              | 2 124              | 2 124                 |                                  |                                     |                   |  |
| VALORA HOLDING AG RIGHTS 20.11.17*                         | CHF                              | 350                | 350                   |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Total Schweiz</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>0,00</b>       |  |
| <b>Total Anrechte</b>                                      |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>0,00</b>       |  |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>224 446 659</b>                  | <b>97,70</b>      |  |

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

|   |     |        |        |  |                    |                        |  |
|---|-----|--------|--------|--|--------------------|------------------------|--|
| <b>Inhaberaktien</b>  |     |        |        |  |                    |                        |  |
| <b>Österreich</b>   |     |        |        |  |                    |                        |  |
| KTM INDUSTRIES AG NPV**   | CHF | 14 900 | 14 900 |  |                    |                        |  |
| <b>Total Österreich</b>   |     |        |        |  |                    | <b>0,00</b>            |  |
| <b>Total Inhaberaktien</b>  |     |        |        |  |                    | <b>0,00</b>            |  |
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b> |     |        |        |  |                    | <b>0,00</b>            |  |
| <b>Total Wertschriften</b><br>(davon ausgeliehen)   |     |        |        |  | <b>224 446 659</b> | <b>97,70</b><br>(0,00) |  |
| Bankguthaben auf Sicht  |     |        |        |  | 4 708 305          | 2,05                   |  |
| Sonstige Vermögenswerte   |     |        |        |  | 576 670            | 0,25                   |  |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  |     |        |        |  | <b>229 731 634</b> | <b>100,00</b>          |  |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten  |     |        |        |  | -3 164 373         |                        |  |
| Andere Verbindlichkeiten  |     |        |        |  | -22 115            |                        |  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   |     |        |        |  | <b>226 545 146</b> |                        |  |

| Bewertungskategorie  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 224 446 659                    | 97,70  |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | –                              | –  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | –                              | –  |
| <b>Total</b>   | <b>224 446 659</b>             | <b>97,70</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

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 1.159319



# Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

|                                     | ISIN                | 30.6.2018     | 30.6.2017     | 30.6.2016     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 99 717 978.88 | 75 492 308.59 | 62 243 174.88 |
| <b>Klasse A</b>                     | <b>CH0023406629</b> |               |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 80.33         | 74.71         | 64.42         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 392 984,9590  | 372 165,8220  | 313 431,1430  |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0023406645</b> |               |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 85.43         | 77.81         | 65.77         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 797 750,0000  | 612 835,0000  | 639 430,0000  |

### Performance

|                 | Währung    | 2017/2018    | 2016/2017    | 2015/2016    |
|-----------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Klasse A</b> | <b>CHF</b> | <b>9.9%</b>  | <b>18.4%</b> | <b>-8.6%</b> |
| <b>Klasse I</b> | <b>CHF</b> | <b>10.9%</b> | <b>19.6%</b> | <b>-7.7%</b> |

Benchmark:

|  |            |              |              |              |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)</b> | <b>CHF</b> | <b>10.5%</b> | <b>19.8%</b> | <b>-7.9%</b> |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|

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 (01.07.17 – 30.06.18) schloss der europäische Aktienmarkt im positiven Bereich, wofür hauptsächlich die zyklischen Aktien verantwortlich waren. Da die OPEC und Russland beschlossen, die Ölförderquote zu reduzieren und auch geopolitische Unsicherheiten im Nahen Osten Befürchtungen nährten, dass sich das Rohölangebot verknappen wird, konnten die Aktien von Ölförderer am meisten profitieren. Auch der Technologiesektor, getragen von der Digitalisierung der Wirtschaft, steigerte sich im Verlaufe des Geschäftsjahres deutlich. Ebenfalls zu den Gewinnern gehörte der Rohstoffsektor, welcher von der robusten Wirtschaftsentwicklung in China profitierte. Im Gegensatz dazu verbuchten die Werte der Telekommunikationsbranche herbe Verluste. Ein erneuter Preiskampf, neue Wettbewerber und anhaltend hohe Investitionen in die Infrastruktur haben die Aktien belastet. Anfang März fanden in Italien Parlamentswahlen statt, bei welchen die europakritischen Parteien die Mehrheit gewannen. Aufgrund des neu vorgelegten Regierungsprogramms, welche höhere Schulden vorsieht und der damit verbundenen Angst einer potentiellen Schuldenkrise, reagierten die Finanzmärkte und insbesondere die Finanztitel mit deutlichen Kursverlusten.

Die Benchmark (MSCI Europe ex Switzerland) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Das Übergewicht im Sektor Finanzen hat den Fonds belastet. Auch die Untergewichtung im Rohstoffsektor und dessen gute Entwicklung trug negativ zur Rendite bei. Hingegen leisteten die höhere Gewichtung der Ölk Aktien, die sich besser als der Markt entwickelten und das Übergewicht in den Industrietiteln einen positiven Beitrag zur Rendite.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens |              |
|--|--------------|
| Amundi Investment Solutions Amundi ETF MSCI              | 3,46         |
| Royal Dutch Shell Plc                                    | 3,33         |
| RFP Special Europe Plus Fund                             | 3,30         |
| HSBC Holdings PLC  | 2,26         |
| Total SA   | 1,74         |
| BP Plc   | 1,74         |
| British American Tobacco                                 | 1,35         |
| Sap AG   | 1,30         |
| Siemens AG   | 1,20         |
| GlaxoSmithKline PLC                                      | 1,16         |
| Übrige   | 75,87        |
| <b>Total</b>   | <b>96,71</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

| Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens |              |
|--|--------------|
| Banken & Kreditinstitute                               | 11,36        |
| Erdöl  | 8,69         |
| Anlagefonds  | 7,57         |
| Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte         | 6,74         |
| Telekommunikation                                      | 4,91         |
| Tabak & alkoholische Getränke                          | 4,71         |
| Versicherungen   | 4,61         |
| Chemie   | 4,60         |
| Energie- & Wasserversorgung                            | 3,83         |
| Fahrzeuge  | 2,88         |
| Übrige   | 36,81        |
| <b>Total</b>   | <b>96,71</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018             | 30.6.2017            |
|--|-----------------------|----------------------|
|  | CHF                   | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                       |                      |
| Bankguthaben                                 |                       |                      |
| – auf Sicht                                  | 3 038 250.83          | 516 858.62           |
| Effekten                                     |                       |                      |
| – Aktien und andere Beteiligungspapiere      | 91 709 601.63         | 78 461 782.66        |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 7 665 068.39          | 6 517 429.07         |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 342 949.13            | 394 785.44           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>102 755 869.98</b> | <b>85 890 855.79</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -2 635 946.87         | -9 994 911.35        |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -401 944.23           | -403 635.85          |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>99 717 978.88</b>  | <b>75 492 308.59</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|---------------------|----------------------|
|   | CHF                 | CHF                  |
| <b>Ertrag</b>   |                     |                      |
| Erträge der Bankguthaben  | 32.53               | 87.33                |
| Negativzinsen   | -541.83             | -6.06                |
| Retrozessionen  | 0.00                | 606.60               |
| Erträge der Effekten  |                     |                      |
| – aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren                       | 2 544 715.63        | 1 986 204.40         |
| – aus Gratisaktien  | 273 216.10          | 346 193.61           |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 17 037.46           | 91 926.62            |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | 210 649.47          | 141 289.79           |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>3 045 109.36</b> | <b>2 566 302.29</b>  |
| <b>Aufwand</b>  |                     |                      |
| Passivzinsen  | -55.05              | -36.81               |
| Prüfaufwand   | -13 105.80          | -13 105.80           |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A | -312 167.97         | -227 668.24          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -34 748.87          | -24 311.22           |
| Sonstige Aufwendungen   | -5 046.56           | -11 135.65           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -108 963.01         | -79 150.26           |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-474 087.26</b>  | <b>-355 407.98</b>   |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>2 571 022.10</b> | <b>2 210 894.31</b>  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | 203 231.77          | -87 540.62           |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>2 774 253.87</b> | <b>2 123 353.69</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 6 585 596.28        | 9 498 545.06         |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>9 359 850.15</b> | <b>11 621 898.75</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 2 571 022.10        | 2 210 894.31        |
| Vortrag des Vorjahres  | 13 093.68           | 268.07              |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                             | <b>2 584 115.78</b> | <b>2 211 162.38</b> |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | -609 126.69         | -651 230.19         |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                             | -1 956 121.28       | -1 546 838.51       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                     | <b>18 867.81</b>    | <b>13 093.68</b>    |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018   | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 75 492 308.59        | 62 243 174.88        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | -677 647.72          | -443 433.78          |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -630 365.87          | -449 523.11          |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 16 173 833.73        | 2 520 191.85         |
| Gesamterfolg  | 9 359 850.15         | 11 621 898.75        |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>99 717 978.88</b> | <b>75 492 308.59</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Klasse A</b>   | <b>Anzahl</b>       | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 372 165,8220        | 313 431,1430        |
| Ausgegebene Anteile   | 74 555,5460         | 98 814,8620         |
| Zurückgenommene Anteile   | -53 736,4090        | -40 080,1830        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>392 984,9590</b> | <b>372 165,8220</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 20 819,1370         | 58 734,6790         |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>       | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 612 835,0000        | 639 430,0000        |
| Ausgegebene Anteile   | 267 785,0000        | 46 100,0000         |
| Zurückgenommene Anteile   | -82 870,0000        | -72 695,0000        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>797 750,0000</b> | <b>612 835,0000</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 184 915,0000        | -26 595,0000        |

## Ausschüttung für 2017/2018

| <b>Klasse A</b>   |            |               |
|---|------------|---------------|
| (Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 18.10.2018)                                     |            |               |
| <b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>  | <b>CHF</b> | <b>1.5980</b> |
| <b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b>                    | <b>CHF</b> | <b>1.5500</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer  | CHF        | -0.5425       |
| <b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)</b>                                 | <b>CHF</b> | <b>1.0075</b> |
| <b>Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung</b> |            |               |
| <b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)</b>                                 | <b>CHF</b> | <b>1.5500</b> |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

| <b>Klasse I</b>                                 |            |               |
|---|------------|---------------|
| Thesaurierung per 18.10.2018                    |            |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>              | <b>CHF</b> | <b>2.4520</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | -0.8582       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>           | <b>CHF</b> | <b>1.5938</b> |

<sup>1</sup> 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 | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Inhaberaktien

##### Österreich

|                                |     |       |     |       |                |             |  |
|--------------------------------|-----|-------|-----|-------|----------------|-------------|--|
| ANDRITZ AG NPV(BR)*            | EUR | 1 050 |     | 1 050 | 55 338         | 0,05        |  |
| ERSTE GROUP BK AG NPV*         | EUR | 3 754 | 630 | 3 124 | 129 476        | 0,13        |  |
| OMV AG NPV(VAR)*               | EUR | 1 826 |     | 1 826 | 102 819        | 0,10        |  |
| RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)* | EUR | 2 140 |     | 2 140 | 65 224         | 0,06        |  |
| VOESTALPINE AG NPV*            | EUR | 730   |     | 730   | 33 387         | 0,03        |  |
| <b>Total Österreich</b>        |     |       |     |       | <b>386 243</b> | <b>0,38</b> |  |

##### Belgien

|                        |     |       |       |       |                  |             |  |
|------------------------|-----|-------|-------|-------|------------------|-------------|--|
| AGEAS NPV*             | EUR | 1 568 |       | 1 568 | 78 548           | 0,08        |  |
| ANHEUSER-BUSCH IN NPV* | EUR | 4 270 | 820   | 4 700 | 471 321          | 0,46        |  |
| COLRUYT SA NPV*        | EUR | 660   |       | 660   | 37 393           | 0,04        |  |
| GPE BRUXELLES LAM NPV* | EUR | 690   |       | 690   | 72 250           | 0,07        |  |
| PROXIMUS SA NPV*       | EUR | 1 050 |       | 1 050 | 23 506           | 0,02        |  |
| SOLVAY SA NPV*         | EUR | 923   |       | 923   | 115 726          | 0,11        |  |
| TELENET GRP HLDG NPV*  | EUR | 550   |       | 550   | 25 505           | 0,02        |  |
| UCB NPV*               | EUR | 1 560 |       | 1 560 | 121 787          | 0,12        |  |
| UMICORE NPV*           | EUR | 1 320 | 1 320 |       |                  |             |  |
| UMICORE NPV*           | EUR |       | 3 560 | 2 520 | 143 591          | 0,14        |  |
| <b>Total Belgien</b>   |     |       |       |       | <b>1 089 626</b> | <b>1,06</b> |  |

##### Kanada

|                                      |     |     |     |  |  |             |  |
|--------------------------------------|-----|-----|-----|--|--|-------------|--|
| INTERNATIONAL PETROLEUM CORP/SWEDEN* | SEK | 453 | 453 |  |  |             |  |
| <b>Total Kanada</b>                  |     |     |     |  |  | <b>0,00</b> |  |

##### Dänemark

|                                       |     |        |       |        |                  |             |  |
|---------------------------------------|-----|--------|-------|--------|------------------|-------------|--|
| A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000*    | DKK | 70     |       | 70     | 86 569           | 0,08        |  |
| A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000*        | DKK | 50     |       | 50     | 58 933           | 0,06        |  |
| CARLSBERG SER'B'DKK20*                | DKK | 1 225  |       | 1 225  | 143 261          | 0,14        |  |
| CHR. HANSEN HLDG DKK10*               | DKK | 1 180  |       | 1 180  | 108 217          | 0,11        |  |
| COLOPLAST DKK1 B*                     | DKK | 1 080  |       | 1 080  | 107 180          | 0,10        |  |
| DANSKE BANK A/S DKK10*                | DKK | 7 712  | 1 610 | 9 322  | 289 735          | 0,28        |  |
| DSV DKK1*                             | DKK | 2 050  |       | 2 050  | 164 464          | 0,16        |  |
| GENMAB AS DKK1 (BEARER)*              | DKK | 550    |       | 550    | 84 278           | 0,08        |  |
| H.LUNDBECK A/S DKK5*                  | DKK | 970    |       | 970    | 67 677           | 0,07        |  |
| ISS A/S DKK1*                         | DKK | 1 240  |       | 1 240  | 42 312           | 0,04        |  |
| NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B*         | DKK | 19 870 | 3 520 | 21 160 | 974 568          | 0,95        |  |
| NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)* | DKK | 2 170  |       | 2 170  | 109 297          | 0,11        |  |
| ORSTED A/S DKK10*                     | DKK | 1 500  | 980   | 2 480  | 148 951          | 0,14        |  |
| PANDORA A/S DKK1*                     | DKK | 1 300  |       | 1 300  | 90 175           | 0,09        |  |
| TRYG A/S DKK5*                        | DKK | 900    |       | 900    | 20 978           | 0,02        |  |
| VESTAS WIND SYSTEM DKK1*              | DKK | 2 530  |       | 2 530  | 155 497          | 0,15        |  |
| WILLIAM DEMANT HOL DKK0.20*           | DKK | 1 290  |       | 1 290  | 51 545           | 0,05        |  |
| <b>Total Dänemark</b>                 |     |        |       |        | <b>2 703 637</b> | <b>2,63</b> |  |

##### Finnland

|                                 |     |        |       |        |                  |             |  |
|---------------------------------|-----|--------|-------|--------|------------------|-------------|--|
| ELISA CORPORATION EUR0.50*      | EUR | 1 330  |       | 1 330  | 61 167           | 0,06        |  |
| FERRATUM OYJ NPV*               | EUR | 2 000  | 3 300 | 5 300  | 99 539           | 0,10        |  |
| FORTUM OYJ EUR3.40*             | EUR | 3 297  | 2 210 | 5 507  | 130 496          | 0,13        |  |
| KONE CORPORATION NPV ORD 'B**   | EUR | 3 320  |       | 3 320  | 168 045          | 0,16        |  |
| METSO OYJ NPV*                  | EUR | 999    |       | 999    | 33 239           | 0,03        |  |
| NESTE OIL OYJ NPV*              | EUR | 1 250  |       | 1 250  | 97 383           | 0,09        |  |
| NOKIA OYJ NPV*                  | EUR | 66 942 |       | 66 942 | 382 603          | 0,37        |  |
| NOKIAN RENKAAT OYJ NPV*         | EUR | 1 170  |       | 1 170  | 45 901           | 0,04        |  |
| ORION CORP SER'B'NPV*           | EUR | 1 030  |       | 1 030  | 27 572           | 0,03        |  |
| SAMPO OYJ SER'A'NPV*            | EUR | 5 240  |       | 5 240  | 253 928          | 0,25        |  |
| STORA ENSO OYJ NPV SER'R'*      | EUR | 7 090  |       | 7 090  | 137 760          | 0,13        |  |
| UPM-KYMMENE CORP NPV*           | EUR | 5 850  |       | 5 850  | 207 665          | 0,20        |  |
| WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50* | EUR | 1 330  | 3 990 | 1 330  | 77 850           | 0,08        |  |
| <b>Total Finnland</b>           |     |        |       |        | <b>1 723 148</b> | <b>1,68</b> |  |

##### Frankreich

|  |     |        |       |        |         |      |  |
|--|-----|--------|-------|--------|---------|------|--|
| ACCOR EUR3*                                    | EUR | 2 640  | 920   | 1 720  | 83 789  | 0,08 |  |
| ADP EUR3*                                      | EUR | 450    |       | 450    | 101 052 | 0,10 |  |
| AIR LIQUIDE(L1) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*     | EUR | 4 325  | 1 063 | 5 387  | 672 613 | 0,65 |  |
| AIRBUS EUR1*                                   | EUR | 6 470  | 430   | 6 900  | 802 010 | 0,78 |  |
| ALSTOM EUR7.00*                                | EUR | 1 114  |       | 1 114  | 50 833  | 0,05 |  |
| AMUNDI EUR2.5 (AIW)*                           | EUR |        | 590   | 590    | 40 588  | 0,04 |  |
| ARKEMA EUR10*                                  | EUR | 818    |       | 818    | 96 160  | 0,09 |  |
| ATOS SE EUR1*                                  | EUR | 971    |       | 971    | 131 650 | 0,13 |  |
| AXA EUR2.29*                                   | EUR | 22 875 | 2 290 | 23 615 | 575 334 | 0,56 |  |
| BIC EUR3.82*                                   | EUR | 250    |       | 250    | 23 012  | 0,02 |  |
| BNP PARIBAS EUR2*                              | EUR | 12 560 | 1 370 | 13 930 | 858 982 | 0,84 |  |
| BOLLORE EUR0.16*                               | EUR | 7 800  |       | 7 800  | 36 026  | 0,04 |  |
| BOUYGUES EUR1*                                 | EUR | 2 490  |       | 2 490  | 106 548 | 0,10 |  |
| BUREAU VERITAS EUR0.12*                        | EUR | 3 220  |       | 3 220  | 85 337  | 0,08 |  |
| CAPGEMINI EUR8*                                | EUR | 1 560  | 370   | 1 930  | 257 758 | 0,25 |  |
| CARREFOUR EUR2.50*                             | EUR | 6 203  |       | 6 203  | 99 743  | 0,10 |  |
| CASINO GUICH-PERR EUR1.53*                     | EUR | 1 000  |       | 1 000  | 38 547  | 0,04 |  |
| CHRISTIAN DIOR EUR2*                           | EUR |        | 510   | 510    |         |      |  |
| CHRISTIAN DIOR SE EUR2 (TEMP 28/6/17 SEM C&S)* | EUR | 510    |       | 510    |         |      |  |
| CIE DE ST-GOBAIN EUR4*                         | EUR | 5 969  |       | 5 969  | 264 827 | 0,26 |  |

| Titel                             | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| CNP ASSURANCES EUR1*              | EUR 1 490                        |                    |                       | 1 490                            | 33 667                              | 0,03              |  |
| COVIVIO EUR3*                     | EUR 350                          |                    |                       | 350                              | 36 153                              | 0,04              |  |
| CREDIT AGRICOLE SA EUR3*          | EUR 11 596                       |                    |                       | 11 596                           | 153 726                             | 0,15              |  |
| DANONE EURO.25*                   | EUR 6 234                        | 1 720              | 720                   | 7 234                            | 527 260                             | 0,51              |  |
| DASSAULT AVIATION EUR8*           | EUR 30                           |                    |                       | 30                               | 56 760                              | 0,06              |  |
| DASSAULT SYSTEMES EURO.50*        | EUR 1 578                        |                    |                       | 1 578                            | 219 529                             | 0,21              |  |
| EDENRED EUR2*                     | EUR 3 030                        | 72                 |                       | 3 102                            | 97 313                              | 0,09              |  |
| EDF EURO.5*                       | EUR 6 777                        | 143                |                       | 6 920                            | 94 505                              | 0,09              |  |
| EFFAGE EUR4*                      | EUR 550                          | 440                |                       | 990                              | 106 945                             | 0,10              |  |
| ENGIE EUR1*                       | EUR 17 396                       | 2 800              |                       | 20 196                           | 307 421                             | 0,30              |  |
| ESSILOR INTL EURO.18*             | EUR 1 850                        | 680                |                       | 2 530                            | 354 609                             | 0,35              |  |
| EURAZEO NPV*                      | EUR 441                          | 22                 |                       | 463                              | 34 863                              | 0,03              |  |
| EUROFINS SCIENTIFI EURO.10*       | EUR 110                          |                    |                       | 110                              | 60 753                              | 0,06              |  |
| EUTELSAT COMMUNICA EUR1*          | EUR 2 376                        |                    |                       | 2 376                            | 48 934                              | 0,05              |  |
| FAURECIA EUR7*                    | EUR                              | 860                |                       | 860                              | 60 938                              | 0,06              |  |
| GETLINK SE EURO.40*               | EUR 4 130                        |                    |                       | 4 130                            | 56 235                              | 0,05              |  |
| HERMES INTL NPV*                  | EUR 247                          | 90                 |                       | 337                              | 204 644                             | 0,20              |  |
| ICADE NPV*                        | EUR 350                          |                    |                       | 350                              | 32 583                              | 0,03              |  |
| ILIAD NPV*                        | EUR 190                          |                    |                       | 190                              | 29 814                              | 0,03              |  |
| IMERYS EUR2*                      | EUR 480                          |                    |                       | 480                              | 38 536                              | 0,04              |  |
| INGENICO GROUP EUR1*              | EUR 474                          |                    |                       | 474                              | 42 313                              | 0,04              |  |
| IPSEN EUR1*                       | EUR 230                          |                    |                       | 230                              | 35 824                              | 0,03              |  |
| JC DECAUX SA NPV*                 | EUR 810                          |                    |                       | 810                              | 26 913                              | 0,03              |  |
| KERING EUR4*                      | EUR 820                          | 110                |                       | 930                              | 521 401                             | 0,51              |  |
| KLEPIERRE EUR1.40*                | EUR 2 130                        |                    |                       | 2 130                            | 79 637                              | 0,08              |  |
| L'OREAL EURO.20*                  | EUR 2 735                        | 220                |                       | 2 955                            | 724 554                             | 0,71              |  |
| LEGRAND SA EUR4*                  | EUR 3 150                        |                    |                       | 3 150                            | 229 702                             | 0,22              |  |
| LVMH MOET HENNESSY EURO.30*       | EUR 2 995                        | 650                | 160                   | 3 485                            | 1 152 272                           | 1,12              |  |
| NATIXIS EUR1.6*                   | EUR 11 280                       |                    |                       | 11 280                           | 79 483                              | 0,08              |  |
| ORANGE EUR4*                      | EUR 20 285                       | 2 900              |                       | 23 185                           | 385 576                             | 0,38              |  |
| PERNOD RICARD EUR1.55*            | EUR 2 274                        | 350                |                       | 2 624                            | 425 583                             | 0,41              |  |
| PEUGEOT SA EUR1*                  | EUR 5 220                        | 1 870              |                       | 7 090                            | 160 775                             | 0,16              |  |
| PUBLICIS GROUPE SA EURO.40*       | EUR 2 284                        |                    |                       | 2 284                            | 156 066                             | 0,15              |  |
| REMY COINTREAU EUR1.60*           | EUR 270                          |                    |                       | 270                              | 34 745                              | 0,03              |  |
| RENAULT SA EUR3.81*               | EUR 1 760                        | 580                |                       | 2 340                            | 197 574                             | 0,19              |  |
| REXEL EUR5*                       | EUR 2 270                        |                    |                       | 2 270                            | 32 409                              | 0,03              |  |
| SAFRAN EURO.20*                   | EUR 3 320                        | 580                |                       | 3 900                            | 470 446                             | 0,46              |  |
| SANOFI EUR2*                      | EUR 13 065                       |                    |                       | 13 065                           | 1 039 807                           | 1,01              |  |
| SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*          | EUR 6 570                        |                    |                       | 6 570                            | 543 986                             | 0,53              |  |
| SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)*  | EUR 1 700                        |                    |                       | 1 700                            | 62 712                              | 0,06              |  |
| SEB SA EUR1*                      | EUR 220                          |                    |                       | 220                              | 38 156                              | 0,04              |  |
| SOC GENERALE EUR1.25*             | EUR 8 608                        | 980                | 820                   | 8 768                            | 367 106                             | 0,36              |  |
| SODEXO EUR4*                      | EUR 880                          |                    |                       | 880                              | 87 350                              | 0,09              |  |
| STMICROELECTRONICS EUR1.04*       | EUR 8 340                        |                    | 2 030                 | 6 310                            | 139 795                             | 0,14              |  |
| SUEZ EUR4*                        | EUR 3 377                        |                    |                       | 3 377                            | 43 476                              | 0,04              |  |
| TELEPERFORMANCE EUR2.50*          | EUR                              | 650                |                       | 650                              | 114 013                             | 0,11              |  |
| THALES EUR3*                      | EUR 1 263                        |                    |                       | 1 263                            | 161 577                             | 0,16              |  |
| TOTAL EUR2.5*                     | EUR 25 163                       | 4 410              |                       | 29 573                           | 1 789 996                           | 1,74              |  |
| UBISOFT ENTERTAIN EURO.31*        | EUR                              | 730                |                       | 730                              | 79 536                              | 0,08              |  |
| VALEO EUR1 (POST SUBD)*           | EUR 2 520                        |                    |                       | 2 520                            | 136 784                             | 0,13              |  |
| VEOLIA ENVIRONNEME EUR5*          | EUR 5 010                        |                    |                       | 5 010                            | 106 464                             | 0,10              |  |
| VINCI EUR2.50*                    | EUR 5 616                        | 290                |                       | 5 906                            | 563 914                             | 0,55              |  |
| VIVENDI SA EUR5.50*               | EUR 10 929                       | 1 940              |                       | 12 869                           | 313 305                             | 0,30              |  |
| WENDEL EUR4*                      | EUR 300                          |                    |                       | 300                              | 41 040                              | 0,04              |  |
| ZODIAC AEROSPACE*                 | EUR 1 400                        |                    | 1 400                 |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Total Frankreich</b>           |                                  |                    |                       |                                  | <b>17 264 284</b>                   | <b>16,80</b>      |  |
| <b>Deutschland</b>                |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| 1&1 DRILLISCH AG NPV*             | EUR                              | 610                |                       | 610                              | 34 482                              | 0,03              |  |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1* | EUR 3 630                        | 930                | 460                   | 4 100                            | 368 991                             | 0,36              |  |
| BEIERSDORF AG NPV*                | EUR 1 190                        |                    |                       | 1 190                            | 134 151                             | 0,13              |  |
| CECONOMY AG ORD NPV*              | EUR 1 740                        |                    | 1 740                 |                                  |                                     |                   |  |
| COMMERZBANK AG NPV*               | EUR 12 960                       |                    |                       | 12 960                           | 123 368                             | 0,12              |  |
| CONTINENTAL AG ORD NPV*           | EUR 1 100                        | 220                |                       | 1 320                            | 299 250                             | 0,29              |  |
| COVESTRO AG NPV*                  | EUR 870                          | 1 100              |                       | 1 970                            | 174 532                             | 0,17              |  |
| DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)*      | EUR 4 430                        | 1 090              | 1 110                 | 4 410                            | 211 661                             | 0,21              |  |
| FRAPORT AG NPV*                   | EUR 700                          |                    |                       | 700                              | 67 048                              | 0,07              |  |
| FRESENIUS MED CARE NPV*           | EUR 2 074                        |                    |                       | 2 074                            | 207 694                             | 0,20              |  |
| FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*      | EUR 3 800                        | 1 300              |                       | 5 100                            | 406 782                             | 0,40              |  |
| GEA GROUP AG NPV*                 | EUR 1 820                        |                    |                       | 1 820                            | 60 957                              | 0,06              |  |
| HEIDELBERGCEMENT NPV*             | EUR 1 560                        |                    |                       | 1 560                            | 130 359                             | 0,13              |  |
| HENKEL AG & CO KGAA*              | EUR 1 000                        |                    |                       | 1 000                            | 110 425                             | 0,11              |  |
| HOCHTIEF AG NPV*                  | EUR 200                          |                    |                       | 200                              | 35 893                              | 0,03              |  |
| INNOGY SE NPV*                    | EUR 970                          | 1 070              |                       | 2 040                            | 86 772                              | 0,08              |  |
| KION GROUP AG NPV*                | EUR                              | 610                |                       | 610                              | 43 591                              | 0,04              |  |
| LANXESS AG NPV*                   | EUR 1 000                        |                    |                       | 1 000                            | 77 442                              | 0,08              |  |
| LINDE AG NPV*                     | EUR 2 092                        |                    |                       | 2 092                            | 433 764                             | 0,42              |  |
| MAN SE ORD NPV*                   | EUR 360                          |                    |                       | 360                              | 40 463                              | 0,04              |  |
| MEDIOS AG NPV*                    | EUR                              | 8 409              |                       | 8 409                            | 216 421                             | 0,21              |  |
| MERCK KGAA NPV*                   | EUR 1 542                        |                    | 410                   | 1 132                            | 109 739                             | 0,11              |  |
| METRO AG (NEW) NPV*               | EUR                              | 1 740              |                       | 1 740                            | 21 352                              | 0,02              |  |
| PUMA SE NPV*                      | EUR                              | 78                 | 1                     | 77                               | 44 723                              | 0,04              |  |
| RWE AG (NEU) NPV*                 | EUR 5 516                        |                    |                       | 5 516                            | 124 859                             | 0,12              |  |
| SAP AG ORD NPV*                   | EUR 11 120                       | 480                |                       | 11 600                           | 1 330 689                           | 1,30              |  |
| SIEMENS HEALTHINEE NPV*           | EUR                              | 1 730              |                       | 1 730                            | 70 909                              | 0,07              |  |
| SYMRISE AG NPV (BR)*              | EUR 1 320                        |                    |                       | 1 320                            | 114 926                             | 0,11              |  |
| TELEFONICA DEUTSCH NPV*           | EUR 7 420                        |                    |                       | 7 420                            | 29 041                              | 0,03              |  |
| THYSSENKRUPP AG NPV*              | EUR 3 996                        |                    |                       | 3 996                            | 96 452                              | 0,09              |  |
| UNIPER SE NPV*                    | EUR 1 870                        |                    |                       | 1 870                            | 55 369                              | 0,05              |  |
| VOLKSWAGEN AG ORD NPV*            | EUR 230                          |                    |                       | 230                              | 37 730                              | 0,04              |  |

| Titel   | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| WIREFCARD AG NPV*                               | EUR                              | 1 940              | 315                   | 1 625                            | 259 883                             | 0,25              |  |
| ZALANDO SE NPV*                                 | EUR                              | 1 500              |                       | 1 500                            | 83 245                              | 0,08              |  |
| <b>Total Deutschland</b>                        |                                  |                    |                       |                                  | <b>5 642 964</b>                    | <b>5,49</b>       |  |
| <b>Irland</b>                                   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| AIB GROUP PLC ORD EURO.625*                     | EUR                              | 6 450              |                       | 6 450                            | 34 771                              | 0,03              |  |
| BANK OF IRELAND GR EUR1*                        | EUR                              | 6 742              | 1                     | 6 741                            | 52 243                              | 0,05              |  |
| CRH ORD EURO.32*                                | EUR                              | 9 724              | 141                   | 9 865                            | 347 103                             | 0,34              |  |
| DCC ORD EURO.25*                                | GBP                              | 890                |                       | 890                              | 80 447                              | 0,08              |  |
| KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)*      | EUR                              | 1 790              | 380                   | 1 980                            | 205 672                             | 0,20              |  |
| PADDY POWER BETFAI ORD EURO.09*                 | EUR                              | 490                |                       | 490                              | 53 966                              | 0,05              |  |
| PADDY POWER BETFAI ORD EURO.09*                 | GBP                              | 500                |                       | 500                              | 54 404                              | 0,05              |  |
| PROTHENA CORP PLC USD0.01*                      | USD                              | 148                |                       | 148                              | 2 143                               | 0,00              |  |
| RYANAIR LTD ORD EURO.006*                       | EUR                              | 1 870              |                       | 1 870                            | 34 264                              | 0,03              |  |
| SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001*                 | EUR                              | 2 810              |                       | 2 810                            | 113 042                             | 0,11              |  |
| <b>Total Irland</b>                             |                                  |                    |                       |                                  | <b>978 055</b>                      | <b>0,95</b>       |  |
| <b>Italien</b>                                  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ASSIC GENERALI SPA EUR1*                        | EUR                              | 12 935             |                       | 12 935                           | 215 489                             | 0,21              |  |
| ATLANTIA SPA EUR1*                              | EUR                              | 4 830              | 1 380                 | 6 210                            | 182 288                             | 0,18              |  |
| CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01*                  | EUR                              | 10 890             |                       | 10 890                           | 114 837                             | 0,11              |  |
| DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)*          | EUR                              |                    | 6 700                 | 6 700                            | 54 722                              | 0,05              |  |
| ENEL EUR1*                                      | EUR                              | 95 288             |                       | 95 288                           | 525 502                             | 0,51              |  |
| ENI SPA EUR1*                                   | EUR                              | 27 330             | 2 850                 | 30 180                           | 556 523                             | 0,54              |  |
| FERRARI NV EURO.01(NEW)*                        | EUR                              | 1 490              |                       | 1 490                            | 201 240                             | 0,20              |  |
| GEDI GRUPPO EDITOR EURO.15*                     | EUR                              |                    | 511                   | 511                              |                                     |                   |  |
| INTESA SANPAOLO EURO.52*                        | EUR                              | 139 960            | 20 920                | 160 880                          | 463 760                             | 0,45              |  |
| INTESA SANPAOLO SPA-RNC*                        | EUR                              | 14 550             |                       | 14 550                           | 43 823                              | 0,04              |  |
| LEONARDO SPA EUR4.40*                           | EUR                              | 3 700              |                       | 3 700                            | 36 315                              | 0,04              |  |
| LUXOTTICA GROUP EURO.06*                        | EUR                              | 1 900              |                       | 1 900                            | 121 722                             | 0,12              |  |
| MEDIOBANCA SPA EURO.5*                          | EUR                              | 4 080              |                       | 4 080                            | 37 660                              | 0,04              |  |
| MONCLER SPA NPV*                                | EUR                              |                    | 2 180                 | 2 180                            | 98 565                              | 0,10              |  |
| PIRELLI & C. SPA NPV*                           | EUR                              |                    | 4 890                 | 4 890                            | 40 545                              | 0,04              |  |
| POSTE ITALIANE SPA NPV*                         | EUR                              | 5 540              |                       | 5 540                            | 46 050                              | 0,04              |  |
| PRYSMIAN SPA EURO.10*                           | EUR                              | 2 700              |                       | 2 700                            | 66 766                              | 0,06              |  |
| RECORDATI EURO.125*                             | EUR                              | 1 150              |                       | 1 150                            | 45 409                              | 0,04              |  |
| SAIPEM NPV(POST CONS)*                          | EUR                              | 3 680              |                       | 3 680                            |                                     |                   |  |
| SNAM EUR1*                                      | EUR                              | 23 190             |                       | 23 190                           | 96 139                              | 0,09              |  |
| TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55*             | EUR                              | 52 100             |                       | 52 100                           | 33 800                              | 0,03              |  |
| TELECOM ITALIA SPA EURO.55*                     | EUR                              | 106 131            |                       | 106 131                          | 78 425                              | 0,08              |  |
| TERNA SPA ORD EURO.22*                          | EUR                              | 14 820             |                       | 14 820                           | 79 583                              | 0,08              |  |
| UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)*             | EUR                              | 22 468             |                       | 22 468                           | 372 376                             | 0,36              |  |
| UNIPOLSAI SPA NPV*                              | EUR                              | 10 640             |                       | 10 640                           |                                     |                   |  |
| <b>Total Italien</b>                            |                                  |                    |                       |                                  | <b>3 511 541</b>                    | <b>3,42</b>       |  |
| <b>Luxemburg</b>                                |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)*            | EUR                              | 7 120              |                       | 7 120                            | 207 267                             | 0,20              |  |
| RTL GROUP NPV*                                  | EUR                              | 350                |                       | 350                              | 23 656                              | 0,02              |  |
| <b>Total Luxemburg</b>                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>230 923</b>                      | <b>0,22</b>       |  |
| <b>Niederlande</b>                              |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| AEGON NV EURO.12*                               | EUR                              | 16 353             |                       | 16 353                           | 97 370                              | 0,09              |  |
| AERCAP HOLDINGS NV*                             | USD                              | 1 730              |                       | 1 730                            | 93 019                              | 0,09              |  |
| AKZO NOBEL NV EUR2*                             | EUR                              | 2 516              | 530                   | 3 046                            | 258 914                             | 0,25              |  |
| ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)*   | EUR                              | 4 520              |                       | 4 520                            |                                     |                   |  |
| ALTICE EUROPE N.V. EURO.25 (COMMON SHARES B)*   | EUR                              | 1 940              |                       | 1 940                            |                                     |                   |  |
| ASML HOLDING NV EURO.09*                        | EUR                              | 4 190              | 910                   | 5 100                            | 1 003 356                           | 0,98              |  |
| EXOR NV EURO.01*                                | EUR                              | 1 030              |                       | 1 030                            | 68 899                              | 0,07              |  |
| FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01*                     | EUR                              | 10 550             | 2 360                 | 12 910                           | 244 468                             | 0,24              |  |
| GEMALTO EUR1*                                   | EUR                              | 620                |                       | 620                              |                                     |                   |  |
| HEINEKEN HOLDING EUR1.6*                        | EUR                              | 1 150              |                       | 1 150                            | 109 457                             | 0,11              |  |
| HEINEKEN NV EUR1.60*                            | EUR                              | 2 562              |                       | 2 562                            | 255 494                             | 0,25              |  |
| ING GROEP N.V. EURO.01*                         | EUR                              | 42 946             | 3 320                 | 46 266                           | 661 237                             | 0,64              |  |
| KON KPN NV EURO.04*                             | EUR                              | 38 200             |                       | 38 200                           | 103 186                             | 0,10              |  |
| KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*                      | EUR                              | 13 823             |                       | 13 823                           | 328 598                             | 0,32              |  |
| KONINKLIJKE BOSKAL EURO.01*                     | EUR                              | 801                |                       | 801                              |                                     |                   |  |
| KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5*                      | EUR                              | 1 759              | 451                   | 2 210                            | 220 648                             | 0,21              |  |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*                 | EUR                              | 10 836             |                       | 10 836                           | 457 585                             | 0,45              |  |
| NN GROUP N.V. EURO.12*                          | EUR                              | 3 771              | 1 495                 | 4 176                            | 168 671                             | 0,16              |  |
| NXP SEMICONDUCTORS EURO.20*                     | EUR                              | 930                |                       | 930                              | 101 887                             | 0,10              |  |
| NXP SEMICONDUCTORS EURO.20*                     | USD                              | 2 660              |                       | 2 660                            | 288 609                             | 0,28              |  |
| RANDSTAD N.V. EURO.10*                          | EUR                              | 885                | 570                   | 1 455                            | 85 049                              | 0,08              |  |
| RELX NV EURO.07*                                | EUR                              | 11 387             |                       | 11 387                           | 241 119                             | 0,23              |  |
| UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)* | EUR                              | 1 700              |                       | 1 700                            | 371 602                             | 0,36              |  |
| VOPAK(KON) EURO.50*                             | EUR                              | 650                |                       | 650                              | 29 818                              | 0,03              |  |
| WOLTERS KLUWER EURO.12*                         | EUR                              | 2 760              | 900                   | 3 660                            | 204 772                             | 0,20              |  |
| <b>Total Niederlande</b>                        |                                  |                    |                       |                                  | <b>5 393 760</b>                    | <b>5,25</b>       |  |
| <b>Norwegen</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| AKER BP ASA NOK1*                               | NOK                              | 1 350              |                       | 1 350                            | 49 472                              | 0,05              |  |
| DNB ASA NOK10*                                  | NOK                              | 11 283             |                       | 11 283                           | 218 972                             | 0,21              |  |
| EQUINOR ASA NOK2.50*                            | NOK                              | 13 335             |                       | 13 335                           | 351 559                             | 0,34              |  |
| GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*                        | NOK                              | 1 620              |                       | 1 620                            | 26 368                              | 0,03              |  |
| MARINE HARVEST ASA NOK7.50*                     | NOK                              | 3 990              |                       | 3 990                            | 78 845                              | 0,08              |  |
| NORSK HYDRO ASA NOK3.6666*                      | NOK                              | 13 145             |                       | 13 145                           | 78 134                              | 0,08              |  |
| ORKLA ASA NOK1.25*                              | NOK                              | 8 230              |                       | 8 230                            | 71 589                              | 0,07              |  |
| SCHIBSTED ASA SER'A'NOK0.50*                    | NOK                              | 1 460              |                       | 1 460                            |                                     |                   |  |
| SCHIBSTED ASA SER'B'NOK0.5*                     | NOK                              | 1 450              |                       | 1 450                            | 40 630                              | 0,04              |  |
| TELENOR ASA ORD NOK6*                           | NOK                              | 7 109              | 1 780                 | 8 889                            | 181 012                             | 0,18              |  |
| YARA INTERNATIONAL NOK1.7*                      | NOK                              | 1 760              |                       | 1 760                            | 72 473                              | 0,07              |  |
| <b>Total Norwegen</b>                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>1 169 054</b>                    | <b>1,14</b>       |  |

| Titel                                    |     | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|--|-----|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Portugal</b>                          |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| GALP ENERGIA EUR1-B*                     | EUR | 6 250                            |                    |                       | 6 250                            | 118 359                             | 0,12              |  |
| JERONIMO MARTINS EUR5*                   | EUR | 3 550                            |                    |                       | 3 550                            | 50 910                              | 0,05              |  |
| <b>Total Portugal</b>                    |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>169 269</b>                      | <b>0,16</b>       |  |
| <b>Südafrika</b>                         |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| MONDI ORD EURO.20*                       | GBP | 3 047                            | 1 608              |                       | 4 655                            | 125 161                             | 0,12              |  |
| <b>Total Südafrika</b>                   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>125 161</b>                      | <b>0,12</b>       |  |
| <b>Spanien</b>                           |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A*          | EUR | 7 024                            |                    | 7 024                 |                                  |                                     |                   |  |
| ACS ACTIVIDADES CO EURO.5*               | EUR | 2 846                            | 68                 |                       | 2 914                            | 117 225                             | 0,11              |  |
| AENA SME S.A. EUR10*                     | EUR | 730                              |                    |                       | 730                              | 131 600                             | 0,13              |  |
| AMADEUS IT GROUP EURO.01*                | EUR | 4 380                            | 950                |                       | 5 330                            | 417 712                             | 0,41              |  |
| BANKIA S.A. EUR1 (POST CONS)*            | EUR | 8 857                            |                    |                       | 8 857                            | 32 930                              | 0,03              |  |
| BCO DE SABADELL EURO.125*                | EUR | 46 092                           | 24 350             |                       | 70 442                           | 117 230                             | 0,11              |  |
| CAIXABANK SA EUR1*                       | EUR | 42 238                           |                    |                       | 42 238                           | 181 473                             | 0,18              |  |
| DISTRIBUIDORA INTL EURO.01*              | EUR | 6 660                            |                    | 6 660                 |                                  |                                     |                   |  |
| ENAGAS SA EUR1.50*                       | EUR | 2 990                            |                    |                       | 2 990                            | 86 798                              | 0,08              |  |
| ENDESA SA EUR1.2*                        | EUR | 2 430                            |                    |                       | 2 430                            | 53 230                              | 0,05              |  |
| FERROVIAL SA EURO.2*                     | EUR | 5 863                            | 130                |                       | 5 993                            | 122 108                             | 0,12              |  |
| GAS NATURAL SDG EUR1*                    | EUR | 4 420                            |                    |                       | 4 420                            | 116 217                             | 0,11              |  |
| GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD*  | EUR | 3 850                            |                    |                       | 3 850                            | 115 066                             | 0,11              |  |
| IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)* | EUR | 64 964                           | 10 096             | 5 890                 | 69 170                           | 531 179                             | 0,52              |  |
| INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*             | EUR | 10 860                           | 2 000              |                       | 12 860                           | 436 233                             | 0,42              |  |
| INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50*           | EUR | 5 300                            |                    |                       | 5 300                            | 46 218                              | 0,04              |  |
| RED ELECTRICA CORP EURO.5*               | EUR | 3 620                            | 1 960              |                       | 5 580                            | 112 819                             | 0,11              |  |
| REPSOL SA EUR1*                          | EUR | 11 676                           | 651                |                       | 12 327                           | 239 587                             | 0,23              |  |
| SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY*         | EUR | 2 450                            |                    |                       | 2 450                            | 32 678                              | 0,03              |  |
| TELEFONICA SA EUR1*                      | EUR | 50 945                           | 6 230              | 3 990                 | 53 185                           | 448 811                             | 0,44              |  |
| <b>Total Spanien</b>                     |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>3 339 113</b>                    | <b>3,25</b>       |  |
| <b>Schweden</b>                          |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ALFA LAVAL AB NPV*                       | SEK | 2 900                            |                    |                       | 2 900                            | 68 432                              | 0,07              |  |
| ARJO AB SER'B'NPV*                       | SEK |                                  | 1 470              | 1 470                 |                                  |                                     |                   |  |
| ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*       | SEK | 9 940                            | 2 380              |                       | 12 320                           | 261 045                             | 0,25              |  |
| ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*   | SEK | 7 578                            | 1 660              | 9 238                 |                                  |                                     |                   |  |
| ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*   | SEK | 3 360                            | 1 290              | 4 650                 |                                  |                                     |                   |  |
| BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)*             | SEK | 2 300                            |                    | 2 300                 |                                  |                                     |                   |  |
| ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*    | SEK | 2 980                            |                    |                       | 2 980                            | 67 475                              | 0,07              |  |
| ERICSSON SER'B' NPV*                     | SEK | 35 506                           |                    |                       | 35 506                           | 272 950                             | 0,27              |  |
| ESSITY AB SER'B'NPV*                     | SEK | 5 900                            |                    |                       | 5 900                            | 144 856                             | 0,14              |  |
| GETINGE AB SER'B'NPV*                    | SEK | 1 470                            |                    | 1 470                 |                                  |                                     |                   |  |
| HEXAGON AB SER'B'NPV*                    | SEK | 2 440                            | 1 000              | 680                   | 2 760                            | 153 018                             | 0,15              |  |
| HUSQVARNA AB SER'B'NPV*                  | SEK | 3 350                            |                    |                       | 3 350                            | 31 613                              | 0,03              |  |
| ICA GRUPPEN AB*                          | SEK | 760                              |                    |                       | 760                              | 23 172                              | 0,02              |  |
| INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV*             | SEK | 1 580                            |                    |                       | 1 580                            | 30 462                              | 0,03              |  |
| INVESTOR AB SER'B'NPV*                   | SEK | 5 150                            |                    |                       | 5 150                            | 208 583                             | 0,20              |  |
| KINNEVIK INV AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*  | SEK | 2 990                            |                    |                       | 2 990                            | 101 851                             | 0,10              |  |
| LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV*             | SEK | 680                              | 680                |                       | 1 360                            | 41 542                              | 0,04              |  |
| LUNDIN PETROLEUM A NPV*                  | SEK | 1 360                            |                    |                       | 1 360                            | 43 127                              | 0,04              |  |
| NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)*       | SEK | 35 080                           |                    |                       | 35 080                           | 335 945                             | 0,33              |  |
| SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)*             | SEK | 11 070                           | 2 930              |                       | 14 000                           | 247 072                             | 0,24              |  |
| SECURITAS SER'B'NPV*                     | SEK | 2 430                            |                    |                       | 2 430                            | 39 769                              | 0,04              |  |
| SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV*            | SEK | 18 322                           |                    |                       | 18 322                           | 173 184                             | 0,17              |  |
| SKANSKA AB SER'B'NPV*                    | SEK | 2 590                            |                    |                       | 2 590                            | 46 801                              | 0,05              |  |
| SKF AB SER'B'NPV*                        | SEK | 3 500                            |                    |                       | 3 500                            | 64 759                              | 0,06              |  |
| SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)*      | SEK | 15 563                           | 4 600              |                       | 20 163                           | 222 812                             | 0,22              |  |
| SWEDBANK AB SER'A'NPV*                   | SEK | 8 870                            | 1 780              |                       | 10 650                           | 226 724                             | 0,22              |  |
| SWEDISH MATCH NPV*                       | SEK | 2 180                            |                    |                       | 2 180                            | 107 360                             | 0,10              |  |
| TELE2 AB SH5*                            | SEK | 6 750                            |                    |                       | 6 750                            | 78 892                              | 0,08              |  |
| Telia Company AB NPV*                    | SEK | 32 054                           |                    |                       | 32 054                           | 145 727                             | 0,14              |  |
| VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*         | SEK | 15 520                           | 2 690              |                       | 18 210                           | 289 435                             | 0,28              |  |
| <b>Total Schweden</b>                    |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>3 426 607</b>                    | <b>3,33</b>       |  |
| <b>Schweiz</b>                           |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01*            | GBP | 117 451                          | 26 760             |                       | 144 211                          | 684 369                             | 0,67              |  |
| <b>Total Schweiz</b>                     |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>684 369</b>                      | <b>0,67</b>       |  |
| <b>Grossbritannien</b>                   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| 3i GROUP ORD GBP0.738636*                | GBP | 7 940                            |                    |                       | 7 940                            | 93 742                              | 0,09              |  |
| ABERDEEN ASSET MGT ORD GBP0.10*          | GBP | 8 090                            |                    | 8 090                 |                                  |                                     |                   |  |
| ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001*              | GBP | 1 547                            | 46                 |                       | 1 593                            | 39 835                              | 0,04              |  |
| ANGLO AMERICAN USD0.54945*               | GBP | 14 492                           |                    | 3 550                 | 10 942                           | 243 108                             | 0,24              |  |
| ANTOFAGASTA ORD GBP0.05*                 | GBP | 5 080                            |                    |                       | 5 080                            | 65 930                              | 0,06              |  |
| ASHTREAD GROUP ORD GBP0.10*              | GBP | 6 250                            |                    |                       | 6 250                            | 186 236                             | 0,18              |  |
| ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568*         | GBP | 4 137                            | 52                 |                       | 4 189                            | 150 358                             | 0,15              |  |
| ASTRAZENECA ORD USD0.25*                 | GBP | 14 255                           | 1 470              | 700                   | 15 025                           | 1 034 679                           | 1,01              |  |
| AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01*           | GBP | 13 170                           |                    |                       | 13 170                           | 73 532                              | 0,07              |  |
| AVIVA ORD GBP0.25*                       | GBP | 42 653                           | 706                |                       | 43 359                           | 286 479                             | 0,28              |  |
| BABCOCK INTL GROUP ORD GBP0.60*          | GBP | 2 740                            | 24                 |                       | 2 764                            | 29 633                              | 0,03              |  |
| BAE SYSTEMS ORD GBP0.025*                | GBP | 36 578                           | 570                |                       | 37 148                           | 314 984                             | 0,31              |  |
| BARCLAYS ORD GBP0.25*                    | GBP | 188 703                          | 20 760             |                       | 209 463                          | 518 982                             | 0,51              |  |
| BARRATT DEVEL ORD GBP0.10*               | GBP | 11 930                           |                    |                       | 11 930                           | 80 606                              | 0,08              |  |
| BHP BILLITON PLC USD0.50*                | GBP | 24 492                           |                    |                       | 24 492                           | 547 756                             | 0,53              |  |
| BP ORD USD0.25*                          | GBP | 215 083                          | 20 780             |                       | 235 863                          | 1 788 120                           | 1,74              |  |
| BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25*           | GBP | 19 712                           | 7 920              |                       | 27 632                           | 1 387 378                           | 1,35              |  |
| BRITISH LAND CO PLC REIT*                | GBP | 8 697                            |                    |                       | 8 697                            | 76 639                              | 0,07              |  |
| BT GROUP ORD GBP0.05*                    | GBP | 101 256                          | 20 820             | 17 300                | 104 776                          | 299 160                             | 0,29              |  |
| BUNZL ORD GBP0.32142857*                 | GBP | 4 010                            | 32                 |                       | 4 042                            | 121 608                             | 0,12              |  |

| Titel  | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005*                  | GBP 5 260                        |                    |                       | 5 260                            | 148 944                             | 0,14              |  |
| CAPITA PLC ORD GBPO.02066666*                  | GBP 8 500                        | 142                | 8 642                 |                                  |                                     |                   |  |
| CARNIVAL PLC ORD USD1.66*                      | GBP 1 850                        |                    |                       | 1 850                            | 105 425                             | 0,10              |  |
| CENTRICA ORD GBPO.061728395*                   | GBP 67 348                       | 2 035              |                       | 69 383                           | 143 394                             | 0,14              |  |
| COBHAM ORD GBPO.025*                           | GBP 30 205                       |                    | 30 205                |                                  |                                     |                   |  |
| COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01*                | USD 2 000                        |                    |                       | 2 000                            | 80 707                              | 0,08              |  |
| COMPASS GROUP ORD GBPO.1105*                   | GBP 17 216                       | 1 400              | 1                     | 18 615                           | 394 966                             | 0,38              |  |
| CONVATEC GROUP PLC ORD GBPO.1*                 | GBP 11 370                       | 44                 |                       | 11 414                           | 31 782                              | 0,03              |  |
| CRODA INTL ORD GBPO.10357143*                  | GBP 1 002                        |                    |                       | 1 002                            | 63 077                              | 0,06              |  |
| DIAGEO ORD GBPO.28 101/108*                    | GBP 26 993                       | 2 020              |                       | 29 013                           | 1 035 295                           | 1,01              |  |
| DIRECT LINE INSURA ORD GBPO.109090909*         | GBP 9 120                        | 8 301              |                       | 17 421                           | 78 311                              | 0,08              |  |
| DIXONS CARPHONE ORD GBPO.001*                  | GBP 15 180                       |                    | 15 180                |                                  |                                     |                   |  |
| EASYJET ORD GBPO.27285714*                     | GBP 1 520                        |                    |                       | 1 520                            | 33 337                              | 0,03              |  |
| EXPERIAN ORD USD0.10*                          | GBP 9 072                        | 1 800              |                       | 10 872                           | 267 164                             | 0,26              |  |
| FRESNILLO PLC ORD USD0.50*                     | GBP 1 840                        |                    |                       | 1 840                            | 27 583                              | 0,03              |  |
| G4S ORD GBPO.25*                               | GBP 20 546                       |                    |                       | 20 546                           | 72 104                              | 0,07              |  |
| GKN ORD GBPO.50*                               | GBP 21 192                       |                    | 21 192                |                                  |                                     |                   |  |
| GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25*                   | GBP 56 347                       | 7 056              | 3 900                 | 59 503                           | 1 193 320                           | 1,16              |  |
| GVC HLDGS PLC ORD EURO.01*                     | GBP 7 020                        |                    |                       | 7 020                            | 96 722                              | 0,09              |  |
| HAMMERSON PLC REIT*                            | GBP 6 426                        | 101                |                       | 6 527                            | 44 716                              | 0,04              |  |
| HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)*          | GBP 2 700                        |                    |                       | 2 700                            | 69 782                              | 0,07              |  |
| HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10*                | GBP 1 390                        |                    | 1 390                 |                                  |                                     |                   |  |
| HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*                | GBP 225 984                      | 23 330             |                       | 249 314                          | 2 322 825                           | 2,26              |  |
| IMI ORD GBPO.2857*                             | GBP 3 558                        |                    | 3 558                 |                                  |                                     |                   |  |
| IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10*                    | GBP 10 421                       |                    |                       | 10 421                           | 385 523                             | 0,38              |  |
| INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001*                 | GBP 13 680                       |                    |                       | 13 680                           | 149 746                             | 0,15              |  |
| INMARSAT ORD EURO.0005*                        | GBP 3 662                        | 93                 | 3 755                 |                                  |                                     |                   |  |
| INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.1980952380937*      | GBP 1 910                        | 11                 |                       | 1 921                            | 118 865                             | 0,12              |  |
| INTERTEK GROUP ORD GBPO.01*                    | GBP 2 020                        |                    |                       | 2 020                            | 151 366                             | 0,15              |  |
| INTU PROPERTIES PLC GBPO.50*                   | GBP 8 830                        |                    | 8 830                 |                                  |                                     |                   |  |
| INVESTEC ORD GBPO.0002*                        | GBP 6 230                        |                    |                       | 6 230                            | 43 939                              | 0,04              |  |
| ITV ORD GBPO.10*                               | GBP 36 330                       | 601                |                       | 36 931                           | 84 241                              | 0,08              |  |
| JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245*               | GBP 1 576                        |                    |                       | 1 576                            | 74 770                              | 0,07              |  |
| KINGFISHER ORD GBPO.157142857*                 | GBP 23 338                       | 328                |                       | 23 666                           | 92 144                              | 0,09              |  |
| LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666*         | GBP 7 099                        |                    |                       | 7 099                            | 89 053                              | 0,09              |  |
| LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025*               | GBP 55 831                       | 16 870             |                       | 72 701                           | 253 516                             | 0,25              |  |
| LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1*                  | GBP 765 427                      | 94 800             |                       | 860 227                          | 711 020                             | 0,69              |  |
| LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604*           | GBP 2 933                        | 900                |                       | 3 833                            | 224 661                             | 0,22              |  |
| LONMIN ORD USD0.0001*                          | GBP 8                            |                    | 8                     |                                  |                                     |                   |  |
| MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25*                | GBP 20 570                       |                    |                       | 20 570                           | 79 577                              | 0,08              |  |
| MEDICLINIC INTERNA ORD GBPO.10*                | GBP 3 590                        |                    |                       | 3 590                            | 24 783                              | 0,02              |  |
| MEGGITT ORD GBPO.05*                           | GBP 10 392                       |                    |                       | 10 392                           | 67 204                              | 0,07              |  |
| MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714*           | GBP 64 582                       |                    |                       | 64 582                           | 180 079                             | 0,18              |  |
| MERLIN ENTERTAINME ORD GBPO.01 (WI)*           | GBP 6 730                        |                    |                       | 6 730                            | 34 117                              | 0,03              |  |
| MICRO FOCUS INTL ORD GBPO.10*                  | GBP 5 200                        |                    |                       | 5 200                            | 90 222                              | 0,09              |  |
| MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10*                | GBP 26 820                       | 257                |                       | 27 077                           | 89 451                              | 0,09              |  |
| NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289*               | GBP 40 137                       | 710                |                       | 40 847                           | 448 947                             | 0,44              |  |
| NEXT ORD GBPO.10*                              | GBP 1 508                        |                    |                       | 1 508                            | 119 603                             | 0,12              |  |
| NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1*                     | GBP 1 320                        |                    |                       | 1 320                            | 61 985                              | 0,06              |  |
| OLD MUTUAL PLC ORD GBPO.114285714(POST CON)*   | GBP 58 215                       |                    | 58 215                |                                  |                                     |                   |  |
| PEARSON ORD GBPO.25*                           | GBP 7 374                        |                    |                       | 7 374                            | 85 552                              | 0,08              |  |
| PERSIMMON ORD GBPO.10*                         | GBP 2 890                        |                    |                       | 2 890                            | 95 966                              | 0,09              |  |
| PETROFAC ORD USD0.02*                          | GBP 2 200                        |                    | 2 200                 |                                  |                                     |                   |  |
| PROVIDENT FINL ORD GBX20.727272*               | GBP 1 217                        | 44                 | 1 261                 |                                  |                                     |                   |  |
| PRUDENTIAL ORD GBPO.05*                        | GBP 30 197                       |                    |                       | 30 197                           | 686 628                             | 0,67              |  |
| RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05*                | GBP 982                          |                    |                       | 982                              | 74 924                              | 0,07              |  |
| RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10*                 | GBP 6 876                        | 1 210              |                       | 8 086                            | 661 351                             | 0,64              |  |
| RELX PLC GBPO.1444*                            | GBP 12 750                       | 2 460              | 2 040                 | 13 170                           | 280 126                             | 0,27              |  |
| RIO TINTO ORD GBPO.10*                         | GBP 14 270                       | 1 609              | 1 010                 | 14 869                           | 818 876                             | 0,80              |  |
| ROLLS ROYCE HLDGS ORD GBPO.001 C*              | GBP 747 362                      | 752 974            |                       | 1 500 336                        | 1 967                               | 0,00              |  |
| ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20*                 | GBP 16 247                       | 122                |                       | 16 369                           | 212 056                             | 0,21              |  |
| ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)*        | GBP 43 260                       |                    |                       | 43 260                           | 145 238                             | 0,14              |  |
| ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)*    | GBP 16 492                       |                    |                       | 16 492                           | 586 660                             | 0,57              |  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07*          | GBP 70 780                       | 12 910             | 1 530                 | 82 160                           | 2 831 617                           | 2,76              |  |
| ROYAL MAIL PLC ORD GBPO.01 (WI)*               | GBP 11 420                       |                    |                       | 11 420                           | 75 663                              | 0,07              |  |
| RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00*                 | GBP 8 250                        |                    |                       | 8 250                            | 73 479                              | 0,07              |  |
| SAGE GROUP GBPO.01051948*                      | GBP 9 790                        |                    |                       | 9 790                            | 80 675                              | 0,08              |  |
| SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428*                | GBP 19 980                       | 272                |                       | 20 252                           | 85 276                              | 0,08              |  |
| SCHROEDERS VTG SHS GBP1*                       | GBP 917                          |                    |                       | 917                              | 37 963                              | 0,04              |  |
| SEVERN TRENT ORD GBPO.9789*                    | GBP 2 310                        |                    |                       | 2 310                            | 59 945                              | 0,06              |  |
| SHIRE ORD GBPO.05*                             | GBP 9 260                        | 950                |                       | 10 210                           | 570 858                             | 0,56              |  |
| SKY PLC ORD GBPO.50*                           | GBP 11 702                       |                    |                       | 11 702                           | 224 204                             | 0,22              |  |
| SMITH & NEPHEW ORD USD0.20*                    | GBP 8 609                        | 56                 |                       | 8 665                            | 158 803                             | 0,15              |  |
| SMITHS GROUP ORD GBPO.375*                     | GBP 4 928                        |                    |                       | 4 928                            | 109 696                             | 0,11              |  |
| SSE PLC ORD GBPO.50*                           | GBP 12 071                       | 2 800              | 2 170                 | 12 701                           | 225 611                             | 0,22              |  |
| ST JAMES'S PLACE ORD GBPO.15*                  | GBP 4 578                        | 3 270              |                       | 7 848                            | 118 058                             | 0,11              |  |
| STANDARD CHARTERED ORD USD0.50*                | GBP 35 225                       | 4 940              | 6 200                 | 33 965                           | 308 388                             | 0,30              |  |
| STD LIFE ABERDEEN ORD GBPO.12222222*           | GBP 19 992                       | 6 541              |                       | 26 533                           | 113 289                             | 0,11              |  |
| TATE & LYLE ORD GBPO.25*                       | GBP 7 630                        |                    | 7 630                 |                                  |                                     |                   |  |
| TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01*                     | GBP 38 323                       |                    |                       | 38 323                           | 89 878                              | 0,09              |  |
| TESCO ORD GBPO.05*                             | GBP 92 823                       | 35 000             | 19 160                | 108 663                          | 365 672                             | 0,36              |  |
| TRAVIS PERKINS ORD GBPO.10*                    | GBP 2 006                        | 19                 |                       | 2 025                            | 37 763                              | 0,04              |  |
| UNILEVER PLC ORD GBPO.031111*                  | GBP 13 818                       | 1 570              |                       | 15 388                           | 845 643                             | 0,82              |  |
| UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05*                | GBP 6 550                        | 183                |                       | 6 733                            | 67 364                              | 0,07              |  |
| VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)*    | GBP 311 732                      | 22 900             | 19 780                | 314 852                          | 758 722                             | 0,74              |  |
| WEIR GROUP ORD GBPO.125*                       | GBP 1 686                        | 13                 |                       | 1 699                            | 44 546                              | 0,04              |  |
| WHITBREAD ORD GBPO.7679385*                    | GBP 1 923                        |                    |                       | 1 923                            | 99 804                              | 0,10              |  |
| WOOD GROUP (JOHN) ORD GBPO.0428571(POST CONS)* | GBP 6 500                        |                    |                       | 6 500                            | 53 496                              | 0,05              |  |
| WORLDPAY GRP PLC ORD GBPO.03 (WI)*             | GBP 25 890                       |                    | 25 890                |                                  |                                     |                   |  |
| WPP PLC ORD GBPO.10*                           | GBP 13 870                       |                    |                       | 13 870                           | 216 920                             | 0,21              |  |
| <b>Total Grossbritannien</b>                   |                                  |                    |                       |                                  | <b>28 425 707</b>                   | <b>27,66</b>      |  |



| Titel                                      |     | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|--|-----|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Vereinigte Staaten</b>                  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ALTICE USA INC COM USD0.01 CL A*           | USD |                                  | 1 882              | 1 882                 |                                  |                                     |                   |  |
| QIAGEN NV EURO.01*                         | EUR | 1 791                            |                    |                       | 1 791                            | 64 782                              | 0,06              |  |
| WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A*          | USD |                                  | 1 776              | 1 776                 |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Total Vereinigte Staaten</b>            |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>64 782</b>                       | <b>0,06</b>       |  |
| <b>Total Inhaberaktien</b>                 |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>76 328 242</b>                   | <b>74,28</b>      |  |
| <b>Weitere Aktien</b>                      |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Niederlande</b>                         |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| UNILEVER NV CVA EURO.16*                   | EUR | 17 661                           | 1 890              | 1 000                 | 18 551                           | 1 027 689                           | 1,00              |  |
| <b>Total Niederlande</b>                   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>1 027 689</b>                    | <b>1,00</b>       |  |
| <b>Grossbritannien</b>                     |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05*             | GBP | 1 160                            |                    |                       | 1 160                            | 57 558                              | 0,06              |  |
| <b>Total Grossbritannien</b>               |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>57 558</b>                       | <b>0,06</b>       |  |
| <b>Total Weitere Aktien</b>                |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>1 085 247</b>                    | <b>1,06</b>       |  |
| <b>Vorzugsaktien</b>                       |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Deutschland</b>                         |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE NON-VTG PRF EUR1* | EUR | 450                              |                    |                       | 450                              | 35 632                              | 0,03              |  |
| FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV*         | EUR | 700                              |                    |                       | 700                              | 34 279                              | 0,03              |  |
| HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*        | EUR | 1 830                            |                    |                       | 1 830                            | 232 310                             | 0,23              |  |
| PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV*        | EUR | 1 770                            |                    |                       | 1 770                            | 111 957                             | 0,11              |  |
| SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV*              | EUR |                                  | 440                |                       | 440                              | 65 344                              | 0,06              |  |
| SCHAEFFLER AG NPV*                         | EUR | 1 870                            |                    |                       | 1 870                            | 24 172                              | 0,02              |  |
| VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV*             | EUR | 2 105                            |                    |                       | 2 105                            | 347 069                             | 0,34              |  |
| <b>Total Deutschland</b>                   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>850 762</b>                      | <b>0,83</b>       |  |
| <b>Total Vorzugsaktien</b>                 |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>850 762</b>                      | <b>0,83</b>       |  |
| <b>Namensaktien</b>                        |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Belgien</b>                             |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| KBC GROUP NV NPV*                          | EUR | 2 450                            | 660                |                       | 3 110                            | 238 394                             | 0,23              |  |
| <b>Total Belgien</b>                       |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>238 394</b>                      | <b>0,23</b>       |  |
| <b>Frankreich</b>                          |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| CECINA EUR7.50*                            | EUR | 530                              |                    |                       | 530                              | 88 049                              | 0,09              |  |
| LAGARDERE SCA EUR6.10(REGD)*               | EUR | 700                              |                    | 700                   |                                  |                                     |                   |  |
| MICHELIN (CGDE) EUR2*                      | EUR | 1 793                            |                    |                       | 1 793                            | 216 804                             | 0,21              |  |
| <b>Total Frankreich</b>                    |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>304 853</b>                      | <b>0,30</b>       |  |
| <b>Deutschland</b>                         |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ADIDAS AG NPV (REGD)*                      | EUR | 2 034                            | 180                |                       | 2 214                            | 479 851                             | 0,47              |  |
| ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*          | EUR | 5 075                            |                    |                       | 5 075                            | 1 041 505                           | 1,01              |  |
| AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)*                | EUR | 460                              |                    |                       | 460                              | 33 037                              | 0,03              |  |
| BASF SE NPV*                               | EUR | 10 510                           | 1 340              | 630                   | 11 220                           | 1 065 449                           | 1,04              |  |
| BAYER AG NPV (REGD)*                       | EUR | 9 440                            | 820                |                       | 10 260                           | 1 122 257                           | 1,09              |  |
| BRENTTAG AG*                               | EUR | 1 290                            |                    |                       | 1 290                            | 71 366                              | 0,07              |  |
| DAIMLER AG ORD NPV(REGD)*                  | EUR | 10 112                           | 1 450              |                       | 11 562                           | 738 965                             | 0,72              |  |
| DELIVERY HERO AG NPV*                      | EUR |                                  | 1 130              |                       | 1 130                            | 59 711                              | 0,06              |  |
| DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)*                | EUR | 22 379                           |                    |                       | 22 379                           | 239 259                             | 0,23              |  |
| DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*              | EUR | 1 872                            |                    |                       | 1 872                            | 247 733                             | 0,24              |  |
| DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)*   | EUR | 1 842                            |                    |                       | 1 842                            | 43 991                              | 0,04              |  |
| DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*                | EUR | 11 190                           | 1 560              | 1 080                 | 11 670                           | 378 413                             | 0,37              |  |
| DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*                | EUR | 37 387                           | 2 490              |                       | 39 877                           | 613 474                             | 0,60              |  |
| E.ON SE NPV*                               | EUR | 24 658                           |                    |                       | 24 658                           | 261 681                             | 0,25              |  |
| EVONIK INDUSTRIES NPV*                     | EUR | 1 800                            |                    |                       | 1 800                            | 61 205                              | 0,06              |  |
| HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*          | EUR | 640                              |                    |                       | 640                              | 79 242                              | 0,08              |  |
| HUGO BOSS AG NPV (REGD)*                   | EUR | 810                              |                    |                       | 810                              | 73 020                              | 0,07              |  |
| INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*          | EUR | 9 800                            | 2 240              |                       | 12 040                           | 304 707                             | 0,30              |  |
| K&S AG NPV*                                | EUR | 1 170                            |                    |                       | 1 170                            | 28 688                              | 0,03              |  |
| MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)*             | EUR |                                  | 535                |                       | 535                              | 102 091                             | 0,10              |  |
| MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*              | EUR | 1 638                            | 430                | 290                   | 1 778                            | 373 193                             | 0,36              |  |
| OSRAM LICHT AG NPV*                        | EUR | 676                              |                    |                       | 676                              | 27 429                              | 0,03              |  |
| PROSIEBENSAT1 MED. NPV*                    | EUR | 2 030                            |                    |                       | 2 030                            | 51 140                              | 0,05              |  |
| SIEMENS AG NPV(REGD)*                      | EUR | 8 368                            | 1 060              |                       | 9 428                            | 1 237 501                           | 1,20              |  |
| TUI AG NPV (REGD)*                         | GBP | 4 550                            |                    |                       | 4 550                            | 99 165                              | 0,10              |  |
| UNITED INTERNET AG NPV(REGD)*              | EUR | 930                              |                    |                       | 930                              | 52 895                              | 0,05              |  |
| VONOVIA SE NPV*                            | EUR | 5 334                            |                    |                       | 5 334                            | 252 052                             | 0,25              |  |
| <b>Total Deutschland</b>                   |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>9 139 019</b>                    | <b>8,89</b>       |  |
| <b>Luxemburg</b>                           |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| TENARIS S.A. USD1*                         | EUR | 5 640                            |                    |                       | 5 640                            | 102 753                             | 0,10              |  |
| <b>Total Luxemburg</b>                     |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>102 753</b>                      | <b>0,10</b>       |  |
| <b>Portugal</b>                            |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| EDP ENERGIAS PORTU EURI(REGD)*             | EUR | 18 600                           |                    |                       | 18 600                           | 73 315                              | 0,07              |  |
| <b>Total Portugal</b>                      |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>73 315</b>                       | <b>0,07</b>       |  |

| Titel  |     | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|--|-----|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Spanien</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*                        | EUR | 166 313                          | 35 729             |                       | 202 042                          | 1 075 589                           | 1,05              |  |
| BANKINTER SA EURO.3(REGD)*                               | EUR | 4 030                            |                    |                       | 4 030                            | 38 974                              | 0,04              |  |
| BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49*                              | EUR | 74 970                           |                    |                       | 74 970                           | 527 916                             | 0,51              |  |
| MAPFRE SA EURO.10*                                       | EUR | 6 070                            |                    |                       | 6 070                            | 18 191                              | 0,02              |  |
| <b>Total Spanien</b>                                     |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>1 660 671</b>                    | <b>1,62</b>       |  |
| <b>Schweden</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*                   | SEK |                                  | 8 168              |                       | 8 168                            | 236 440                             | 0,23              |  |
| ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*                   | SEK |                                  | 4 650              |                       | 4 650                            | 121 108                             | 0,12              |  |
| BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)*                             | SEK |                                  | 2 300              |                       | 2 300                            | 74 186                              | 0,07              |  |
| EPIROC AB SER'A'NPV*                                     | SEK |                                  | 8 168              |                       | 8 168                            | 85 211                              | 0,08              |  |
| EPIROC AB SER'B'NPV*                                     | SEK |                                  | 4 650              |                       | 4 650                            | 42 322                              | 0,04              |  |
| HENNES & MAURITZ SER'B'NPV*                              | SEK | 10 342                           |                    |                       | 10 342                           | 153 244                             | 0,15              |  |
| <b>Total Schweden</b>                                    |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>712 511</b>                      | <b>0,69</b>       |  |
| <b>Schweiz</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70*                            | GBP | 2 460                            |                    |                       | 2 460                            | 81 623                              | 0,08              |  |
| FERGUSON PLC ORD GBP0.11403197*                          | GBP |                                  | 2 877              |                       | 2 877                            | 231 952                             | 0,23              |  |
| <b>Total Schweiz</b>                                     |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>313 575</b>                      | <b>0,31</b>       |  |
| <b>Grossbritannien</b>                                   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| OLD MUTUAL LTD NPV*                                      | GBP |                                  | 58 215             |                       | 58 215                           | 114 780                             | 0,11              |  |
| QUILTER PLC ORD GBP0.07*                                 | GBP |                                  | 19 405             | 19 405                |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Total Grossbritannien</b>                             |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>114 780</b>                      | <b>0,11</b>       |  |
| <b>Total Namensaktien</b>                                |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>12 659 873</b>                   | <b>12,32</b>      |  |
| <b>Depository Receipts</b>                               |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Frankreich</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV*                         | EUR | 3 570                            |                    |                       | 3 570                            | 64 937                              | 0,06              |  |
| <b>Total Frankreich</b>                                  |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>64 937</b>                       | <b>0,06</b>       |  |
| <b>Niederlande</b>                                       |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS*                       | EUR | 2 631                            | 2 300              |                       | 4 931                            | 127 023                             | 0,12              |  |
| <b>Total Niederlande</b>                                 |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>127 023</b>                      | <b>0,12</b>       |  |
| <b>Schweden</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50*               | SEK | 670                              |                    |                       | 670                              | 39 340                              | 0,04              |  |
| <b>Total Schweden</b>                                    |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>39 340</b>                       | <b>0,04</b>       |  |
| <b>Total Depository Receipts</b>                         |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>231 300</b>                      | <b>0,23</b>       |  |
| <b>Investmentzertifikate, closed end</b>                 |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Grossbritannien</b>                                   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| SEGRO PLC REIT*  | GBP | 12 470                           |                    |                       | 12 470                           | 109 430                             | 0,11              |  |
| <b>Total Grossbritannien</b>                             |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>109 430</b>                      | <b>0,11</b>       |  |
| <b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>           |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>109 430</b>                      | <b>0,11</b>       |  |
| <b>Investmentzertifikate, open end</b>                   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Europa</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)*             | EUR | 12 825                           |                    |                       | 12 825                           | 709 514                             | 0,69              |  |
| <b>Total Europa</b>                                      |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>709 514</b>                      | <b>0,69</b>       |  |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>             |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>709 514</b>                      | <b>0,69</b>       |  |
| <b>Anrechte</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Frankreich</b>  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| GECINA SA RIGHTS 02.08.17*                               | EUR |                                  | 530                | 530                   |                                  |                                     |                   | 0,00                                   |
| <b>Total Frankreich</b>                                  |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   | <b>0,00</b>                            |
| <b>Deutschland</b>                                       |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| BAYER AG RIGHTS 19.06.18*                                | EUR |                                  | 9 440              | 9 430                 | 10                               | 19                                  | 0,00              |  |
| <b>Total Deutschland</b>                                 |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>19</b>                           | <b>0,00</b>       |  |
| <b>Italien</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| INTESA SANPAOLO SPA RIGHTS 17.07.18*                     | EUR |                                  | 175 430            |                       | 175 430                          |                                     |                   |  |
| UNICREDIT SPA RIGHTS 21.02.18*                           | EUR |                                  | 22 468             | 22 468                |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Total Italien</b>                                     |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   | <b>0,00</b>                            |
| <b>Niederlande</b>                                       |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| AEGON NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 15.06.18*               | EUR |                                  | 16 353             |                       | 16 353                           | 2 375                               | 0,00              |  |
| ALTICE NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.18*              | EUR |                                  | 4 520              | 4 520                 |                                  |                                     |                   |  |
| KONINKLIJKE DSM (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 15.06.18*        | EUR |                                  | 2 179              | 2 140                 | 39                               | 58                                  | 0,00              |  |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 09.06.17* | EUR | 39                               |                    | 39                    |                                  |                                     |                   |  |
| NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.06.18*            | EUR |                                  | 4 061              | 4 028                 | 33                               | 37                                  | 0,00              |  |
| <b>Total Niederlande</b>                                 |     |                                  |                    |                       |                                  | <b>2 469</b>                        | <b>0,00</b>       |  |
| <b>Spanien</b>   |     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| ACS ACTIVIDADES CO (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 11.07.17*     | EUR | 1 486                            |                    | 1 486                 |                                  |                                     |                   |  |
| ACS ACTIVIDADES DE CONST Y SER SA RIGHTS 05.02.18*       | EUR |                                  | 2 876              | 2 876                 |                                  |                                     |                   |  |
| ACS ACTIVIDADES DE CONST Y SER SA RIGHTS 06.07.18*       | EUR |                                  | 2 914              |                       | 2 914                            | 2 980                               | 0,00              |  |
| BANCO SANTANDER (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.11.17*        | EUR |                                  | 182 944            | 182 944               |                                  |                                     |                   |  |

| Titel  | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| <b>BANCO SANTANDER SA RIGHTS 20.07.17*</b>                 | EUR                              | 166 313            | 166 313               |                                  |                                     |                   |  |
| <b>FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.11.17*</b>      | EUR                              | 5 863              | 5 863                 |                                  |                                     |                   |  |
| <b>IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 19.07.17*</b>      | EUR                              | 64 964             | 64 964                |                                  |                                     |                   |  |
| <b>IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 25.01.18*</b>      | EUR                              | 60 456             | 60 456                |                                  |                                     |                   |  |
| <b>REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 30.06.17*</b>         | EUR                              | 11 676             | 11 676                |                                  |                                     |                   |  |
| <b>REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.01.18*</b>         | EUR                              | 12 019             | 12 019                |                                  |                                     |                   |  |
| <b>REPSOL SA RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 06.07.18*</b>         | EUR                              | 12 327             |                       | 12 327                           | 6 947                               | 0,01              |  |
| <b>Total Spanien</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  | <b>9 926</b>                        | <b>0,01</b>       |  |
| <b>Schweden</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>GETINGE AB RIGHTS 14.09.17*</b>                         | SEK                              | 1 470              | 1 470                 |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Total Schweden</b>                                      |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>0,00</b>       |  |
| <b>Grossbritannien</b>                                     |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |  |
| <b>CAPITA PLC RIGHTS 24.05.18*</b>                         | GBP                              | 12 963             | 12 963                |                                  |                                     |                   |  |
| <b>Total Grossbritannien</b>                               |                                  |                    |                       |                                  |                                     | <b>0,00</b>       |  |
| <b>Total Anrechte</b>                                      |                                  |                    |                       |                                  | <b>12 415</b>                       | <b>0,01</b>       |  |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>91 986 783</b>                   | <b>89,52</b>      |  |

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

|   |     |           |           |           |                  |             |      |
|---|-----|-----------|-----------|-----------|------------------|-------------|------|
| <b>Inhaberaktien</b>  |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>Belgien</b>  |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>ANHEUSER-BUSCH INB NPV**</b>   | EUR | 3 949     |           | 3 949     | 430 808          | 0,42        |      |
| <b>Total Belgien</b>  |     |           |           |           | <b>430 808</b>   | <b>0,42</b> |      |
| <b>Dänemark</b>   |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>TDC A/S DKK1**</b>   | DKK | 5 900     | 5 900     |           |                  |             |      |
| <b>Total Dänemark</b>   |     |           |           |           |                  | <b>0,00</b> |      |
| <b>Frankreich</b>   |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>UNIBAIL-RODAMCO EUR5**</b>   | EUR | 1 080     | 170       | 1 250     |                  |             |      |
| <b>Total Frankreich</b>   |     |           |           |           |                  | <b>0,00</b> |      |
| <b>Irland</b>   |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>BANK OF IRELAND ORD STK EUR0.05**</b>  | EUR | 202 250   | 202 250   |           |                  |             |      |
| <b>Total Irland</b>   |     |           |           |           |                  | <b>0,00</b> |      |
| <b>Grossbritannien</b>  |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>LAND SECURITIES GROUP PLC REIT**</b>   | GBP | 7 442     | 67        | 7 509     |                  |             |      |
| <b>ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JUL 2017)**</b>   | GBP | 1 153 537 |           | 1 153 537 |                  |             |      |
| <b>Total Grossbritannien</b>  |     |           |           |           |                  | <b>0,00</b> |      |
| <b>Total Inhaberaktien</b>  |     |           |           |           | <b>430 808</b>   | <b>0,42</b> |      |
| <b>Vorzugsaktien</b>  |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>Grossbritannien</b>  |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JAN 2018)**</b>   | GBP |           | 752 974   | 752 974   |                  |             |      |
| <b>Total Grossbritannien</b>  |     |           |           |           |                  | <b>0,00</b> |      |
| <b>Total Vorzugsaktien</b>  |     |           |           |           |                  | <b>0,00</b> |      |
| <b>Namensaktien</b>   |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>Schweden</b>   |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>ATLAS COPCO AB SER'A'NPV(RED SHS 11/06/18)**</b>   | SEK |           | 8 168     | 8 168     |                  |             |      |
| <b>ATLAS COPCO AB SER'B'NPV(RED SHS 11/06/18)**</b>   | SEK |           | 4 650     | 4 650     |                  |             |      |
| <b>BOLIDEN AB NPV (RED SHS 15/06/2018)**</b>  | SEK |           | 2 300     | 2 300     |                  |             |      |
| <b>Total Schweden</b>   |     |           |           |           |                  | <b>0,00</b> |      |
| <b>Schweiz</b>  |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>FERGUSON PLC ORD GBP0.108030303**</b>  | GBP | 2 977     | 740       | 3 717     |                  |             |      |
| <b>Total Schweiz</b>  |     |           |           |           |                  | <b>0,00</b> |      |
| <b>Grossbritannien</b>  |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JULY 2011)**</b>  | GBP |           | 1 162 199 | 1 162 199 | 1 524            | 0,00        |      |
| <b>Total Grossbritannien</b>  |     |           |           |           | <b>1 524</b>     | <b>0,00</b> |      |
| <b>Total Namensaktien</b>   |     |           |           |           | <b>1 524</b>     | <b>0,00</b> |      |
| <b>Investmentzertifikate, open end</b>  |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>Europa</b>   |     |           |           |           |                  |             |      |
| <b>AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS ETF MSCI EUROPE EX SWITZERLAND**</b>                                 | EUR | 14 620    | 17 470    | 32 090    |                  |             |      |
| <b>AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP**</b>  | EUR |           | 24 530    | 9 940     | 14 590           | 3 559 817   | 3,46 |
| <b>RFP SPECIAL EUROPE PLUS FUNDS-A**</b>  | EUR | 14 000    |           |           | 14 000           | 3 395 737   | 3,30 |
| <b>Total Europa</b>   |     |           |           |           | <b>6 955 555</b> | <b>6,77</b> |      |
| <b>Total Investmentzertifikate, open end</b>  |     |           |           |           | <b>6 955 555</b> | <b>6,77</b> |      |
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b> |     |           |           |           | <b>7 387 887</b> | <b>7,19</b> |      |

| Titel   | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup>    | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------|--|
| <b>Total Wertschriften</b><br>(davon ausgeliehen) |                                  |                    |                       |                                  | <b>99 374 670</b>                   | <b>96,71</b><br>0,00 |  |
| Bankguthaben auf Sicht                            |                                  |                    |                       |                                  | 3 038 251                           | 2,96                 |  |
| Sonstige Vermögenswerte                           |                                  |                    |                       |                                  | 342 949                             | 0,33                 |  |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                        |                                  |                    |                       |                                  | <b>102 755 870</b>                  | <b>100,00</b>        |  |
| <b>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</b>         |                                  |                    |                       |                                  | <b>-2 635 947</b>                   |                      |  |
| Andere Verbindlichkeiten                          |                                  |                    |                       |                                  | -401 944                            |                      |  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                         |                                  |                    |                       |                                  | <b>99 717 979</b>                   |                      |  |

| Bewertungskategorie  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 91 986 783                     | 89,52  |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | 7 387 887                      | 7,19   |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | -                              | -  |
| <b>Total</b>   | <b>99 374 670</b>              | <b>96,71</b>                                       |

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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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<br>Währung            | Verkauf<br>Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf<br>Betrag | Fälligkeit |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b> |                   |                 |                |            |
| CHF                           | 70 000            | EUR             | 60 109         | 24.11.2017 |
| EUR                           | 129 461           | CHF             | 150 000        | 29.05.2018 |

## 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 SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock |       |
| Klasse A                             | 1,02% |
| Klasse I                             | 0,07% |

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

|             |          |             |          |
|-------------|----------|-------------|----------|
| DKK 1 = CHF | 0.155598 | NOK 1 = CHF | 0.121828 |
| EUR 1 = CHF | 1.159319 | SEK 1 = CHF | 0.110994 |
| GBP 1 = CHF | 1.310942 | USD 1 = CHF | 0.992950 |

# Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

|                                     | ISIN                | 30.6.2018     | 30.6.2017     | 30.6.2016     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 33 062 638.30 | 31 160 189.04 | 24 341 868.20 |
| <b>Klasse A</b>                     | <b>CH0023406652</b> |               |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 123.07        | 108.52        | 94.79         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 242 274,8910  | 227 733,5120  | 138 934,9800  |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0023406686</b> |               |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 129.75        | 113.08        | 97.56         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 25 010,0000   | 57 010,0000   | 114 510,0000  |

## Performance

|                            | Währung    | 2017/2018    | 2016/2017    | 2015/2016    |
|----------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Klasse A</b>            | <b>CHF</b> | <b>14.1%</b> | <b>15.3%</b> | <b>-0.2%</b> |
| <b>Klasse I</b>            | <b>CHF</b> | <b>15.4%</b> | <b>16.6%</b> | <b>0.9%</b>  |
| Benchmark:                 |            |              |              |              |
| <b>MSCI World (NDDUWI)</b> | <b>CHF</b> | <b>15.2%</b> | <b>16.2%</b> | <b>1.3%</b>  |

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 Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf.

Die Benchmark (MSCI World Index) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen lieferten einen positiven Renditebeitrag. Negativ zu Buche schlug die Liquiditätshaltung in einem stark steigenden Markt.

## Struktur des Wertpapierportfolios

| Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens        |              |
|---|--------------|
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock        | 46,57        |
| Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock                            | 17,23        |
| IShares MSCI North America UCITS ETF                            | 14,48        |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock             | 7,20         |
| UBS-ETF MSCI Japan A  | 4,24         |
| IShares III Plc MSCI World-UCITS ETF                            | 3,61         |
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock                             | 2,52         |
| IShares DJ STOXX Small 200 (DE)                                 | 1,97         |
| IShares MSCI Australia – B UCITS ETF                            | 0,96         |
| Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland | 0,14         |
| <b>Total</b>  | <b>98,92</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018            | 30.6.2017            |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                      |                      |
| Bankguthaben                                 |                      |                      |
| – auf Sicht                                  | 115 251.97           | 125 589.84           |
| Effekten                                     |                      |                      |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 32 751 665.97        | 30 961 361.82        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 243 097.45           | 91 263.87            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>33 110 015.39</b> | <b>31 178 215.53</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -33 774.65           | -5 106.55            |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -13 602.44           | -12 919.94           |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>33 062 638.30</b> | <b>31 160 189.04</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|---|---------------------|---------------------|
|   | CHF                 | CHF                 |
| <b>Ertrag</b>   |                     |                     |
| Erträge der Bankguthaben  | 99.92               | 0.00                |
| Negativzinsen   | -161.62             | -100.10             |
| Retrozessionen  | 0.00                | 48.77               |
| Erträge der Effekten  |                     |                     |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                   | 556 135.86          | 543 388.31          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen       | -4 587.56           | -1 380.42           |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>551 486.60</b>   | <b>541 956.56</b>   |
| <b>Aufwand</b>  |                     |                     |
| Passivzinsen  | -53.95              | -66.76              |
| Prüfaufwand   | -9 325.80           | -12 565.80          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A | -306 696.46         | -198 369.95         |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -1 381.40           | -2 692.86           |
| Sonstige Aufwendungen   | -5 047.30           | -11 136.38          |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -15 586.78          | -37 069.84          |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-338 091.69</b>  | <b>-261 901.59</b>  |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>213 394.91</b>   | <b>280 054.97</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                            | 23 032.95           | -91 407.76          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>236 427.86</b>   | <b>188 647.21</b>   |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                      | 4 106 175.07        | 3 577 645.37        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>4 342 602.93</b> | <b>3 766 292.58</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018 | 1.7.2016-30.6.2017 |
|--|--------------------|--------------------|
|  | CHF                | CHF                |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 213 394.91         | 280 054.97         |
| Vortrag des Vorjahres  | 1 939.12           | 2 605.63           |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                             | <b>215 334.03</b>  | <b>282 660.60</b>  |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | -157 478.68        | -170 800.13        |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                             | -50 885.48         | -109 921.35        |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                     | <b>6 969.87</b>    | <b>1 939.12</b>    |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018   | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 31 160 189.04        | 24 341 868.20        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | -174 868.89          | -112 839.57          |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -32 061.55           | -64 889.89           |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | -2 233 223.23        | 3 229 757.72         |
| Gesamterfolg  | 4 342 602.93         | 3 766 292.58         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>33 062 638.30</b> | <b>31 160 189.04</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Klasse A</b>   | <b>Anzahl</b>       | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 227 733,5120        | 138 934,9800        |
| Ausgegebene Anteile   | 61 869,7180         | 115 156,5910        |
| Zurückgenommene Anteile   | -47 328,3390        | -26 358,0590        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>242 274,8910</b> | <b>227 733,5120</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 14 541,3790         | 88 798,5320         |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>       | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 57 010,0000         | 114 510,0000        |
| Ausgegebene Anteile   | 0,0000              | 500,0000            |
| Zurückgenommene Anteile   | -32 000,0000        | -58 000,0000        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>25 010,0000</b>  | <b>57 010,0000</b>  |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | -32 000,0000        | -57 500,0000        |

## Ausschüttung für 2017/2018

| <b>Klasse A</b>  |     |               |
|--|-----|---------------|
| (Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 18.10.2018)                  |     |               |
| <b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>                       | CHF | <b>0.6787</b> |
| <b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b> | CHF | <b>0.6500</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer                           | CHF | -0.2275       |
| <b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)</b>              | CHF | <b>0.4225</b> |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

| <b>Klasse I</b>                       |     |               |
|---------------------------------------|-----|---------------|
| Thesaurierung per 18.10.2018          |     |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | CHF | <b>2.0346</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF | -0.7121       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | CHF | <b>1.3225</b> |



## Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>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 | 318 047        | 0,96        |  |
| <b>Total Australien</b>                       |     |       |  |       | <b>318 047</b> | <b>0,96</b> |  |

##### Europa

|  |     |        |  |        |                |             |  |
|--|-----|--------|--|--------|----------------|-------------|--|
| ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)* | EUR | 19 430 |  | 19 430 | 651 890        | 1,97        |  |
| <b>Total Europa</b>                            |     |        |  |        | <b>651 890</b> | <b>1,97</b> |  |

##### Global

|   |     |        |        |        |                  |             |  |
|---|-----|--------|--------|--------|------------------|-------------|--|
| ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC* | USD | 72 000 | 50 000 | 22 000 | 1 193 824        | 3,61        |  |
| <b>Total Global</b>                       |     |        |        |        | <b>1 193 824</b> | <b>3,61</b> |  |

##### Japan

|                                   |     |        |  |        |                  |             |  |
|-----------------------------------|-----|--------|--|--------|------------------|-------------|--|
| UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A* | JPY | 30 485 |  | 30 485 | 1 403 850        | 4,24        |  |
| <b>Total Japan</b>                |     |        |  |        | <b>1 403 850</b> | <b>4,24</b> |  |

##### Nordamerika

|                                       |     |        |       |        |                  |              |  |
|---------------------------------------|-----|--------|-------|--------|------------------|--------------|--|
| ISHARES MSCI NORTH AMERICA UCITS ETF* | USD | 96 410 | 2 515 | 93 895 | 4 795 908        | 14,48        |  |
| <b>Total Nordamerika</b>              |     |        |       |        | <b>4 795 908</b> | <b>14,48</b> |  |

**Total Investmentzertifikate, open end**

**8 363 518**    **25,26**

**Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**

**8 363 518**    **25,26**

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Europa

|  |     |        |       |     |        |                  |              |
|--|-----|--------|-------|-----|--------|------------------|--------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I** | CHF | 66 070 | 1 620 | 925 | 66 765 | 5 703 734        | 17,23        |
| <b>Total Europa</b>                      |     |        |       |     |        | <b>5 703 734</b> | <b>17,23</b> |

##### Nordamerika

|   |     |        |     |     |        |                   |              |
|---|-----|--------|-----|-----|--------|-------------------|--------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I** | CHF | 95 355 | 530 | 245 | 95 640 | 15 419 081        | 46,57        |
| <b>Total Nordamerika</b>                          |     |        |     |     |        | <b>15 419 081</b> | <b>46,57</b> |

##### Pazifik

|   |     |        |       |       |        |                  |             |
|---|-----|--------|-------|-------|--------|------------------|-------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I** | CHF | 22 600 | 1 200 | 1 080 | 22 720 | 2 384 918        | 7,20        |
| <b>Total Pazifik</b>                                  |     |        |       |       |        | <b>2 384 918</b> | <b>7,20</b> |

##### Schweiz

|  |     |       |     |     |       |                |             |
|--|-----|-------|-----|-----|-------|----------------|-------------|
| MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**                        | CHF | 6 195 | 200 | 140 | 6 255 | 835 543        | 2,52        |
| MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I** | CHF | 480   |     | 295 | 185   | 44 872         | 0,14        |
| <b>Total Schweiz</b>   |     |       |     |     |       | <b>880 415</b> | <b>2,66</b> |

**Total Investmentzertifikate, open end**

**24 388 148**    **73,66**

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

**24 388 148**    **73,66**

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)

**32 751 666**

**98,92**  
**0,00**

Bankguthaben auf Sicht

115 252    0,35

Sonstige Vermögenswerte

243 097    0,73

**Gesamtfondsvermögen**

**33 110 015**    **100,00**

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-33 775

Andere Verbindlichkeiten

-13 602

**Nettofondsvermögen**

**33 062 638**

#### Bewertungskategorie

|  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 8 363 518                      | 25,26  |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | 24 388 148                     | 73,66  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | -                              | -  |
| <b>Total</b>   | <b>32 751 666</b>              | <b>98,92</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Migros Bank (CH) Fonds – InterStock |       |
| Klasse A                            | 1,29% |
| Klasse I                            | 0,23% |

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

|     |   |   |     |          |
|-----|---|---|-----|----------|
| EUR | 1 | = | CHF | 1.159319 |
| JPY | 1 | = | CHF | 0.008964 |
| USD | 1 | = | CHF | 0.992950 |

# Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

|                                     | ISIN                | 30.6.2018      | 30.6.2017      | 30.6.2016      |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 182 973 107.10 | 163 270 664.67 | 144 216 351.29 |
| <b>Klasse A</b>                     | <b>CH0023406702</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 109.44         | 110.79         | 114.76         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 163 422,1210   | 215 594,0700   | 239 850,7310   |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0023406736</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 113.00         | 113.61         | 116.73         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 1 460 905,0000 | 1 226 880,0000 | 999 650,0000   |

## Performance

|  | Währung    | 2017/2018    | 2016/2017    | 2015/2016   |
|--|------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Klasse A</b>                          | <b>CHF</b> | <b>-0.9%</b> | <b>-2.9%</b> | <b>3.4%</b> |
| <b>Klasse I</b>                          | <b>CHF</b> | <b>-0.2%</b> | <b>-2.3%</b> | <b>4.1%</b> |
| Benchmark:                               |            |              |              |             |
| <b>SBI® Rating AAA-BBB (TR) (SBR14T)</b> | <b>CHF</b> | <b>-0.1%</b> | <b>-2.8%</b> | <b>4.7%</b> |

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 globalen Konjunkturdaten konnten sich während der Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) auf ihren hohen Niveaus halten, was an den Finanzmärkten zwischenzeitlich zu steigenden Renditen führte. Politische Unsicherheiten wie das Säbelrasseln in Nordkorea, der Wahlsieg populistischer Parteien in Italien und die protektionistische Rhetorik der US-Regierung sorgten immer wieder für Nervosität bei den Anlegern und sinkende Renditen. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) beschränkte sich derweil weiterhin auf Devisenmarktinterventionen, um die Wertentwicklung des Schweizer Frankens zu kontrollieren. Da diese Entscheidungen jeweils bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Benchmark (SBI® Rating AAA-BBB Total Return) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A trotz positiver Titelauswahl nicht übertroffen werden. Das Teilvermögen wies gegenüber der Benchmark durchwegs eine geringere Modified Duration auf, welche sich bei gleichbleibenden Zinsen belastend auf die relative Performance auswirkte.

## Struktur des Wertpapierportfolios

| Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens |              |
|---|--------------|
| Schweiz   | 70,70        |
| Vereinigte Staaten  | 5,41         |
| Frankreich  | 3,44         |
| Niederlande   | 2,68         |
| Supranational   | 2,65         |
| Deutschland   | 2,20         |
| Österreich  | 1,63         |
| Schweden  | 1,42         |
| Australien  | 1,11         |
| Südkorea  | 0,96         |
| Übrige  | 5,44         |
| <b>Total</b>  | <b>97,64</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018             | 30.6.2017             |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Verkehrswerte</b>   |                       |                       |
| Bankguthaben   |                       |                       |
| – auf Sicht  | 3 361 984.77          | 1 987 403.05          |
| Effekten   |                       |                       |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 180 515 042.00        | 166 725 817.50        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1 001 666.28          | 1 056 846.72          |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>   | <b>184 878 693.05</b> | <b>169 770 067.27</b> |
| Aufgenommene Kredite   | -1 896 358.60         | -6 488 079.30         |
| Andere Verbindlichkeiten   | -9 227.35             | -11 323.30            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>182 973 107.10</b> | <b>163 270 664.67</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|---------------------|----------------------|
|   | CHF                 | CHF                  |
| <b>Ertrag</b>   |                     |                      |
| Erträge der Bankguthaben  | 0.24                | 0.00                 |
| Negativzinsen   | -3 276.15           | -1 980.45            |
| Erträge der Effekten  |                     |                      |
| – aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten | 1 734 136.96        | 1 715 509.70         |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   | 168 517.61          | 189 638.85           |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>1 899 378.66</b> | <b>1 903 168.10</b>  |
| <b>Aufwand</b>  |                     |                      |
| Prüfaufwand   | -12 565.80          | -15 805.80           |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A                                       | -152 772.74         | -198 980.12          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I                                       | -86 653.54          | -68 625.02           |
| Sonstige Aufwendungen   | -5 054.89           | -11 005.71           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -107 493.78         | -26 508.16           |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-364 540.75</b>  | <b>-320 924.81</b>   |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1 534 837.91</b> | <b>1 582 243.29</b>  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -152 841.18         | 2 887.34             |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>1 381 996.73</b> | <b>1 585 130.63</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -1 697 227.04       | -5 064 043.85        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>-315 230.31</b>  | <b>-3 478 913.22</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 1 534 837.91        | 1 582 243.29        |
| Vortrag des Vorjahres  | 5 402.08            | 3 316.73            |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                             | <b>1 540 239.99</b> | <b>1 585 560.02</b> |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | -40 855.53          | -86 237.63          |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                             | -1 497 943.20       | -1 493 920.31       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                     | <b>1 441.26</b>     | <b>5 402.08</b>     |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017    |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 163 270 664.67        | 144 216 351.29        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | -80 581.08            | -146 329.11           |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -588 987.54           | -510 947.74           |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 20 687 241.36         | 23 190 503.45         |
| Gesamterfolg  | -315 230.31           | -3 478 913.22         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>182 973 107.10</b> | <b>163 270 664.67</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017    |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Klasse A</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>         |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 215 594,0700          | 239 850,7310          |
| Ausgegebene Anteile   | 6 705,7270            | 24 863,9800           |
| Zurückgenommene Anteile   | -58 877,6760          | -49 120,6410          |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>163 422,1210</b>   | <b>215 594,0700</b>   |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | -52 171,9490          | -24 256,6610          |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>         |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 1 226 880,0000        | 999 650,0000          |
| Ausgegebene Anteile   | 381 881,0000          | 248 313,0000          |
| Zurückgenommene Anteile   | -147 856,0000         | -21 083,0000          |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>1 460 905,0000</b> | <b>1 226 880,0000</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 234 025,0000          | 227 230,0000          |

## Ausschüttung für 2017/2018

| <b>Klasse A</b>  |            |               |
|--|------------|---------------|
| (Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 18.10.2018)                  |            |               |
| <b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>                       | <b>CHF</b> | <b>0.2588</b> |
| <b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b> | <b>CHF</b> | <b>0.2500</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer                           | CHF        | -0.0875       |
| <b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)</b>              | <b>CHF</b> | <b>0.1625</b> |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

| <b>Klasse I</b>                       |            |               |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| Thesaurierung per 18.10.2018          |            |               |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | <b>CHF</b> | <b>1.0253</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF        | -0.3589       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | <b>CHF</b> | <b>0.6664</b> |

## Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Asset Backed Securities, fester Zins

| CHF   |     |           |           |           |                  |             |  |
|---|-----|-----------|-----------|-----------|------------------|-------------|--|
| FIRST SWISS MOBILITY AG-REG-S 0.14000% 17-16.04.27*       | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 502 160          | 0,27        |  |
| SWISS AUTO LEASE-REG-S STEP-UP 15-23.03.25*               | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 002 000        | 0,54        |  |
| SWISS CAR ABS 2015-1 AG-REG-S 0.20000% 15-18.11.25*       | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 001 080        | 0,54        |  |
| SWISS CR CARD ISSUANCE-REG-S 0.34000% 15-15.06.22*        | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 504 983          | 0,27        |  |
| SWISS CREDIT CARD ISSUANCE AG-REG-S 0.18000% 15-15.06.20* | CHF | 1 000 000 | 1 000 000 |           |                  |             |  |
| <b>Total CHF</b>  |     |           |           |           | <b>3 010 222</b> | <b>1,63</b> |  |
| <b>Total Asset Backed Securities, fester Zins</b>         |     |           |           |           | <b>3 010 222</b> | <b>1,63</b> |  |

#### Notes, fester Zins

| CHF  |     |           |  |           |                   |             |  |
|--|-----|-----------|--|-----------|-------------------|-------------|--|
| ALPIQ HOLDING LTD 2.25000% 11-20.09.21*                      | CHF | 550 000   |  | 550 000   | 569 250           | 0,31        |  |
| BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*            | CHF | 500 000   |  | 500 000   | 561 500           | 0,30        |  |
| EBN BV-REG-S 0.87500% 14-22.09.26*                           | CHF | 1 300 000 |  | 1 300 000 | 1 359 150         | 0,74        |  |
| HERO AG 1.25000% 13-26.06.20*                                | CHF | 250 000   |  | 250 000   | 254 500           | 0,14        |  |
| NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*        | CHF | 500 000   |  | 500 000   | 501 500           | 0,27        |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24* | CHF | 2 000 000 |  | 2 000 000 | 2 167 000         | 1,17        |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-20.09.29* | CHF | 1 000 000 |  | 1 000 000 | 1 099 600         | 0,59        |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-21.01.30* | CHF | 750 000   |  | 750 000   | 739 500           | 0,40        |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-05.05.28* | CHF | 300 000   |  | 300 000   | 303 780           | 0,16        |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-07.05.35* | CHF | 500 000   |  | 500 000   | 508 400           | 0,27        |  |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*        | CHF | 500 000   |  | 500 000   | 536 500           | 0,29        |  |
| SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 1.12500% 13-24.04.23*              | CHF | 1 000 000 |  | 1 000 000 | 1 062 000         | 0,57        |  |
| ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*                 | CHF | 1 000 000 |  | 1 000 000 | 1 109 500         | 0,60        |  |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18*      | CHF | 1 000 000 |  | 1 000 000 | 1 002 500         | 0,54        |  |
| VALIANT BANK AG 1.00000% 12-20.11.18*                        | CHF | 600 000   |  | 600 000   | 603 480           | 0,33        |  |
| <b>Total CHF</b>   |     |           |  |           | <b>12 378 160</b> | <b>6,70</b> |  |
| <b>Total Notes, fester Zins</b>                              |     |           |  |           | <b>12 378 160</b> | <b>6,70</b> |  |

#### Medium-Term Notes, fester Zins

| CHF   |     |           |           |           |           |      |  |
|---|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|------|--|
| AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29*                   | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 493 000   | 0,27 |  |
| AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24*                    | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 532 000   | 0,29 |  |
| BANCO SANTANDER CHILE SA 1.00000% 14-31.07.17*            | CHF | 500 000   | 500 000   |           |           |      |  |
| BANCO SANTANDER SA 0.75000% 17-12.06.23*                  | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 502 000   | 0,27 |  |
| BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18*       | CHF | 1 500 000 | 1 500 000 |           |           |      |  |
| BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 1.75000% 10-27.10.20*       | CHF |           | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 055 000 | 0,57 |  |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.12500% 14-12.02.19*  | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 009 700 | 0,55 |  |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 17-19.12.25*  | CHF | 250 000   |           | 250 000   | 245 875   | 0,13 |  |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD 1.12500% 14-25.03.19*       | CHF | 1 000 000 | 1 000 000 |           |           |      |  |
| BPCE SA 1.50000% 14-30.04.21*                             | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 043 500 | 0,56 |  |
| CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.19400% 15-19.11.21*    | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 501 500   | 0,27 |  |
| COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.00000% 10-20.12.17*    | CHF | 500 000   | 500 000   |           |           |      |  |
| CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21*              | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 038 500 | 0,56 |  |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28* | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 536 250   | 0,29 |  |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27*    | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 016 500 | 0,55 |  |
| CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.37500% 15-27.01.20*           | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 009 000 | 0,55 |  |
| CRH FINANCE SWITZERLAND AG-REG-S 1.37500% 14-30.09.22*    | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 521 500   | 0,28 |  |
| DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25*            | CHF | 300 000   |           | 300 000   | 298 500   | 0,16 |  |
| DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*    | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 491 750   | 0,27 |  |
| DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23*                    | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 475 000   | 0,26 |  |
| DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23*              | CHF |           | 250 000   | 250 000   | 240 500   | 0,13 |  |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24* | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 493 000   | 0,27 |  |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20*            | CHF | 1 500 000 |           | 1 500 000 | 1 593 750 | 0,86 |  |
| EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*   | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 502 750   | 0,27 |  |
| EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*   | CHF |           | 250 000   | 250 000   | 251 165   | 0,14 |  |
| GIVAUDAN 2.50000% 11-15.06.18*                            | CHF | 1 000 000 | 1 000 000 |           |           |      |  |
| GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19*          | CHF | 800 000   |           | 800 000   | 820 800   | 0,44 |  |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19*             | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 016 100 | 0,55 |  |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*             | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 492 500   | 0,27 |  |
| HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*                | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 505 000   | 0,27 |  |
| HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23*             | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 494 250   | 0,27 |  |
| HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.20000% 17-31.03.22*             | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 501 405   | 0,27 |  |
| HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21*             | CHF | 750 000   | 250 000   | 1 000 000 | 1 001 000 | 0,54 |  |
| HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 17-06.10.21*             | CHF |           | 250 000   | 250 000   |           |      |  |
| INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.25000% 09-07.11.17*        | CHF | 500 000   |           | 500 000   |           |      |  |
| ITALY, REPUBLIC OF 2.50000% 06-30.01.18*                  | CHF | 500 000   |           | 500 000   |           |      |  |
| JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND 0.37500% 17-18.07.25*   | CHF |           | 750 000   | 750 000   | 745 875   | 0,40 |  |
| JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*                 | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 487 000   | 0,26 |  |
| KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1.25000% 12-28.02.22*           | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 060 000 | 0,57 |  |
| KOREA RAILROAD CORP 1.50000% 13-02.12.19*                 | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 024 500 | 0,55 |  |
| LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*         | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 503 750   | 0,27 |  |
| LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*         | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 503 000   | 0,27 |  |
| MACQUARIE BANK LTD 0.62500% 15-04.09.23*                  | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 506 500   | 0,27 |  |
| MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*                     | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 491 000   | 0,27 |  |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32*  | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 495 750   | 0,27 |  |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28*  | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 509 250   | 0,28 |  |

| Titel   | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.62500% 11-07.02.18*                | CHF 1 000 000                    |                    | 1 000 000             |                                  |                                     |                   |  |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 14-10.12.21*             | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 037 000                           | 0,56              |  |
| NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.62500% 17-21.08.37*          | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 493 250                             | 0,27              |  |
| NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22*            | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 018 500                           | 0,55              |  |
| NORDEA BANK AB 0.87500% 13-25.09.18*                          | CHF 1 000 000                    |                    | 1 000 000             |                                  |                                     |                   |  |
| NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.87500% 14-29.07.24*           | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 059 500                           | 0,57              |  |
| NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*                        | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 522 500                             | 0,28              |  |
| PFANDBRIEFBANK OESTERREICH AG 2.87500% 03-21.07.17*           | CHF 500 000                      |                    | 500 000               |                                  |                                     |                   |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-17.05.40*  | CHF 250 000                      |                    |                       | 250 000                          | 220 125                             | 0,12              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-25.01.35*  | CHF 250 000                      |                    |                       | 250 000                          | 245 075                             | 0,13              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-18.09.26*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 003 500                           | 0,54              |  |
| POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*               | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 517 173                             | 0,28              |  |
| QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*               | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 521 500                             | 0,28              |  |
| RABOBANK NEDERLAND NV 1.00000% 13-26.06.20*                   | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 539 000                           | 0,83              |  |
| REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19* | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 040 300                           | 0,56              |  |
| ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*              | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 499 830                             | 0,27              |  |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60000% 16-23.03.21*           | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 504 000                             | 0,27              |  |
| SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*                    | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 502 500                             | 0,27              |  |
| SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23*          | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 508 750                             | 0,28              |  |
| SOCIETE GENERALE 0.40000% 17-22.02.22*                        | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 994 500                             | 0,54              |  |
| SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*                  | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 073 500                           | 0,58              |  |
| TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*   | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 501 500                             | 0,27              |  |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*        | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 498 750                             | 0,27              |  |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*        | CHF 250 000                      |                    |                       | 250 000                          | 248 125                             | 0,13              |  |
| VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31*                      | CHF 1 250 000                    |                    |                       | 1 250 000                        | 1 100 625                           | 0,60              |  |
| ZURICH INSURANCE CO 2.37500% 11-23.11.18*                     | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 011 300                           | 0,55              |  |
| <b>Total CHF</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>41 669 223</b>                   | <b>22,54</b>      |  |

**Total Medium-Term Notes, fester Zins**

**41 669 223 22,54**

**Anleihen, fester Zins**

**CHF**

|  |               |           |           |           |           |      |  |
|--|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|--|
| AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*             | CHF 1 300 000 |           |           | 1 300 000 | 1 330 550 | 0,72 |  |
| AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.25000% 18-03.04.25*             | CHF           | 250 000   |           | 250 000   | 253 000   | 0,14 |  |
| ADECCO SA 1.87500% 12-18.12.17*                            | CHF 500 000   |           | 500 000   |           |           |      |  |
| ADECCO SA 2.62500% 12-18.12.20*                            | CHF           | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 067 000 | 0,58 |  |
| ADUNO HOLDING AG 1.12500% 14-16.07.21*                     | CHF 500 000   |           | 500 000   | 1 000 000 | 1 033 000 | 0,56 |  |
| ADUNO HOLDING AG 2.25000% 11-27.10.17*                     | CHF 1 000 000 |           | 1 000 000 |           |           |      |  |
| ALPIQ HOLDING AG 3.87500% 08-30.10.18*                     | CHF 250 000   |           |           | 250 000   | 252 850   | 0,14 |  |
| AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*                            | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 504 500   | 0,27 |  |
| ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*        | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 492 500   | 0,27 |  |
| APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*                      | CHF 1 000 000 |           |           | 1 000 000 | 1 011 000 | 0,55 |  |
| APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*                      | CHF 400 000   |           |           | 400 000   | 404 200   | 0,22 |  |
| AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30*                       | CHF           | 500 000   |           | 500 000   | 525 500   | 0,28 |  |
| BALOISE HOLDING 2.25000% 12-01.03.19*                      | CHF 1 000 000 |           |           | 1 000 000 | 1 017 200 | 0,55 |  |
| BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 0.50000% 17-30.09.27*       | CHF           | 500 000   |           | 500 000   | 506 500   | 0,27 |  |
| BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.62500% 15-26.06.36*          | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 497 500   | 0,27 |  |
| BASEL-STADT, CANTON OF 0.50000% 15-23.02.35*               | CHF 300 000   |           |           | 300 000   | 293 700   | 0,16 |  |
| BASELSTADT KANTONALE KANTONALBANK 0.62500% 12-27.02.18*    | CHF 1 000 000 |           | 1 000 000 |           |           |      |  |
| BASLER KANTONALBANK 0.37500% 15-10.08.23*                  | CHF 1 000 000 |           |           | 1 000 000 | 1 025 000 | 0,55 |  |
| BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*                   | CHF 1 000 000 |           |           | 1 000 000 | 995 000   | 0,54 |  |
| BERN, CANTON OF 1.25000% 12-30.03.27*                      | CHF 1 000 000 |           |           | 1 000 000 | 1 097 500 | 0,59 |  |
| BERN, CITY OF 0.50000% 16-31.03.36*                        | CHF 400 000   |           |           | 400 000   | 380 400   | 0,21 |  |
| BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*                        | CHF           | 250 000   |           | 250 000   | 271 000   | 0,15 |  |
| BIEL, CITY OF 1.37500% 17-24.09.29*                        | CHF           | 250 000   | 250 000   |           |           |      |  |
| BUEHLEHOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*               | CHF           | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 999 500   | 0,54 |  |
| BUEHLEHOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*               | CHF           | 500 000   |           | 500 000   | 489 500   | 0,26 |  |
| CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25000% 15-26.11.27*                | CHF 450 000   |           |           | 450 000   | 452 025   | 0,24 |  |
| CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.75000% 14-14.10.19*           | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 506 000   | 0,27 |  |
| CEMBRA MONEY BANK AG 0.18000% 16-05.10.23*                 | CHF 350 000   |           |           | 350 000   | 347 375   | 0,19 |  |
| CLARIANT AG 3.25000% 12-24.04.19*                          | CHF 750 000   |           |           | 750 000   | 768 975   | 0,42 |  |
| CLIENTIS AG 0.50000% 15-29.06.22*                          | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 505 000   | 0,27 |  |
| COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*               | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 504 500   | 0,27 |  |
| COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 2.00000% 10-29.09.17*           | CHF 1 000 000 |           | 1 000 000 |           |           |      |  |
| COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.25000% 16-30.09.22*     | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 500 750   | 0,27 |  |
| COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.75000% 18-06.06.25*           | CHF           | 500 000   |           | 500 000   | 502 500   | 0,27 |  |
| DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*           | CHF           | 500 000   |           | 500 000   | 503 500   | 0,27 |  |
| DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28*      | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 516 250   | 0,28 |  |
| DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*                 | CHF           | 750 000   |           | 750 000   | 753 000   | 0,41 |  |
| DORMAKABA FINANCE AG 1.00000% 17-13.10.25*                 | CHF           | 250 000   |           | 250 000   | 252 000   | 0,14 |  |
| EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*                          | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 499 000   | 0,27 |  |
| EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 10-04.11.20* | CHF 1 000 000 |           |           | 1 000 000 | 1 055 500 | 0,57 |  |
| EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.12500% 14-24.09.29* | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 542 250   | 0,29 |  |
| EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.37500% 15-27.05.30* | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 498 500   | 0,27 |  |
| EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.62500% 15-07.09.33* | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 503 250   | 0,27 |  |
| EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36* | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 470 750   | 0,25 |  |
| EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 0.62500% 14-30.06.21* | CHF 700 000   |           |           | 700 000   | 722 750   | 0,39 |  |
| FREIBURGER KANTONALBANK 0.30000% 17-17.02.27*              | CHF 1 300 000 |           |           | 1 300 000 | 1 302 600 | 0,70 |  |
| GALENICA SANTE LTD 0.50000% 17-15.06.23*                   | CHF           | 750 000   |           | 750 000   | 753 750   | 0,41 |  |
| GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.37500% 16-30.11.18*     | CHF 300 000   |           |           | 300 000   | 303 450   | 0,16 |  |
| GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21*           | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 520 000   | 0,28 |  |
| GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*         | CHF           | 250 000   |           | 250 000   | 245 126   | 0,13 |  |
| GEBERIT AG 0.05000% 15-17.04.19*                           | CHF 1 305 000 |           |           | 1 305 000 | 1 307 871 | 0,71 |  |
| GENEVA, CANTON OF 1.50000% 12-27.01.28*                    | CHF 1 000 000 |           |           | 1 000 000 | 1 112 500 | 0,60 |  |
| GLARNER KANTONALBANK 0.15000% 17-26.09.25*                 | CHF 1 000 000 |           |           | 1 000 000 | 1 000 500 | 0,54 |  |
| GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.62500% 15-20.04.29*            | CHF 800 000   |           |           | 800 000   | 812 800   | 0,44 |  |
| GRENKELEASING AG 0.45000% 17-15.09.20*                     | CHF           | 500 000   |           | 500 000   | 500 000   | 0,27 |  |
| GROUPE ACROTEC SA-REG-S 4.00000% 16-22.11.21*              | CHF 500 000   |           |           | 500 000   | 512 750   | 0,28 |  |

| Titel   | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 0.75000% 14-28.10.20* | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 510 000                             | 0,28              |  |
| HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*                                 | CHF                              | 750 000            | 250 000               | 500 000                          | 483 750                             | 0,26              |  |
| HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*              | CHF                              | 750 000            |                       | 750 000                          | 750 750                             | 0,41              |  |
| HILTI AG 0.20000% 17-08.11.24*                                | CHF                              |                    | 750 000               | 750 000                          | 744 750                             | 0,40              |  |
| HILTI AG 0.40000% 17-08.11.27*                                | CHF                              |                    | 250 000               | 250 000                          | 249 000                             | 0,13              |  |
| IMPLENIA AG-REG-S 1.62500% 14-15.10.24*                       | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 533 750                             | 0,29              |  |
| INTERSHOP HOLDING AG 1.50000% 14-14.02.19*                    | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 504 550                             | 0,27              |  |
| INVESTIS HOLDING SA 0.55000% 16-15.11.21*                     | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 497 500                             | 0,27              |  |
| INVESTIS HOLDING SA 0.25000% 17-14.02.19*                     | CHF                              | 250 000            |                       | 250 000                          | 250 125                             | 0,14              |  |
| INVESTIS HOLDING SA 0.75000% 17-03.10.22*                     | CHF                              |                    | 250 000               | 250 000                          | 248 875                             | 0,13              |  |
| KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.10000% 18-23.05.33*            | CHF                              |                    | 300 000               | 300 000                          | 304 200                             | 0,16              |  |
| KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*    | CHF                              | 550 000            |                       | 550 000                          | 535 425                             | 0,29              |  |
| KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75000% 16-28.07.36*    | CHF                              | 350 000            |                       | 350 000                          | 340 200                             | 0,18              |  |
| KRAFTWERKE HINTERRHEIN 2.37500% 10-28.07.22*                  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 542 250                             | 0,29              |  |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.25000% 14-11.09.24*             | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 498 250                             | 0,27              |  |
| KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*                 | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 540 750                             | 0,29              |  |
| LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 0.50000% 14-08.10.20*              | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 814 400                             | 0,44              |  |
| LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*              | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 524 500                             | 0,28              |  |
| LONZA SWISS FINANCE AG 0.62500% 15-22.09.20*                  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 011 000                           | 0,55              |  |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC 0.05000% 17-30.03.20*              | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 501 000                             | 0,27              |  |
| MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*                     | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 021 000                           | 0,55              |  |
| NANT DE DRANCE SA 1.50000% 13-15.02.21*                       | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 513 000                             | 0,28              |  |
| NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*                         | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 503 500                             | 0,27              |  |
| NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28*                         | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 510 250                             | 0,28              |  |
| NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.25000% 17-19.01.29*              | CHF                              | 300 000            |                       | 300 000                          | 294 000                             | 0,16              |  |
| NIEDEROESTERREICH, LAND 0.20000% 15-07.08.20*                 | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 014 000                           | 0,55              |  |
| NOVARTIS AG 0.62500% 15-13.11.29*                             | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 498 250                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.37500% 06-27.01.21*  | CHF                              | 1 500 000          |                       | 1 500 000                        | 1 611 000                           | 0,87              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-02.08.33*  | CHF                              | 1 500 000          |                       | 1 500 000                        | 1 673 100                           | 0,90              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 097 300                           | 0,59              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 563 900                             | 0,31              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.75000% 13-15.07.25*  | CHF                              | 1 500 000          |                       | 1 500 000                        | 1 676 700                           | 0,91              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 14-05.10.21*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 520 850                             | 0,28              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-05.12.40*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 565 750                             | 0,31              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.04.33*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 991 700                             | 0,54              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.01.34*  | CHF                              | 400 000            |                       | 400 000                          | 395 080                             | 0,21              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-25.06.37*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 506 900                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*  | CHF                              |                    | 250 000               | 250 000                          | 262 450                             | 0,14              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.12500% 15-19.06.42*  | CHF                              | 400 000            |                       | 400 000                          | 422 000                             | 0,23              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-16.05.31*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 502 050                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-25.01.36*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 517 650                             | 0,28              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75000% 15-28.11.34*  | CHF                              | 300 000            |                       | 300 000                          | 299 850                             | 0,16              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-06.09.28*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 486 250                             | 0,26              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-08.07.39*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 454 500                             | 0,25              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-04.08.38*  | CHF                              | 1 000 000          | 250 000               | 1 250 000                        | 1 113 750                           | 0,60              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-23.09.32*  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 463 000                             | 0,25              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-23.09.43*  | CHF                              | 190 000            |                       | 190 000                          | 167 675                             | 0,09              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-14.10.36*  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 452 000                             | 0,24              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 17-21.03.28*  | CHF                              | 500 000            | 250 000               | 750 000                          | 751 875                             | 0,41              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27* | CHF                              | 250 000            | 750 000               | 1 000 000                        | 1 000 500                           | 0,54              |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 17-23.09.32*  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          |                                     |                   |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HN-REG-S 0.37500% 18-21.03.28*   | CHF                              |                    | 250 000               | 250 000                          |                                     |                   |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 18-12.05.32* | CHF                              |                    | 250 000               | 250 000                          |                                     |                   |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25* | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 504 185                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFZEN SCHWEIZ KANTONALBANKEN AG 0.25000% 17-01.12.25* | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 504 650                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFZEN SCHWEIZ KANTONALBANKEN AG 0.30000% 17-06.06.31* | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          |                                     |                   |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75000% 11-02.09.26*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 125 400                           | 0,61              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 120 700                           | 0,61              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 057 100                           | 0,57              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-20.06.22*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 048 100                           | 0,57              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 14-17.06.26*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 556 900                             | 0,30              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 523 900                             | 0,28              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 14-21.02.20*  | CHF                              | 250 000            |                       | 250 000                          | 253 425                             | 0,14              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-20.01.23*  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 033 700                           | 0,56              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 14-22.09.28*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 530 100                             | 0,29              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25*  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 511 300                             | 0,28              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 506 150                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.62500% 15-30.06.27*        | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 515 850                             | 0,28              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 15-20.09.30*  | CHF                              |                    | 1 000 000             | 1 000 000                        | 997 500                             | 0,54              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*        | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 494 950                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 16-30.03.34*  | CHF                              | 300 000            | 300 000               | 600 000                          | 579 300                             | 0,31              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26*  | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 788 160                             | 0,43              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.30000% 16-06.06.31*  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 482 300                             | 0,26              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 469 500                             | 0,25              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.12.24*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 503 850                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 17-21.09.27*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 502 900                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-20.02.32*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 492 200                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 17-12.05.26*  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 503 050                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 18-14.02.25*        | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          |                                     |                   |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 18-19.05.28*  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 506 450                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.65000% 18-15.02.33*        | CHF                              |                    | 250 000               | 250 000                          | 249 625                             | 0,14              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-24.11.28*  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          | 504 750                             | 0,27              |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 18-15.04.24*  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          |                                     |                   |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-19.05.28*  | CHF                              |                    | 500 000               | 500 000                          |                                     |                   |  |
| PSP SWISS PROPERTY AG 1.37500% 14-04.02.20*                   | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 024 000                           | 0,55              |  |
| ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*                   | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 073 000                           | 0,58              |  |
| ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*                   | CHF                              | 750 000            |                       | 750 000                          | 748 875                             | 0,41              |  |
| SCHWEIZERISCHE SUEODSTBAHN AG-REG-S 0.62500% 18-15.02.35*     | CHF                              |                    | 250 000               | 250 000                          | 247 625                             | 0,13              |  |
| SCHWYZER KANTONALBANK 0.25000% 15-04.03.27*                   | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 499 250                             | 0,27              |  |
| SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25000% 15-30.06.25*          | CHF                              | 300 000            |                       | 300 000                          | 315 000                             | 0,17              |  |
| SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*                                  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 498 750                             | 0,27              |  |
| SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*                                  | CHF                              | 800 000            |                       | 800 000                          | 861 600                             | 0,47              |  |



| Titel  | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup>      | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|--|
| SIKA AG 1.12500% 13-14.11.19*                                | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 019 000                           | 0,55                   |  |
| SONOVA HOLDING AG 0.01000% 16-11.10.21*                      | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 498 500                           | 0,81                   |  |
| ST GALLEN, CANTON OF 0.20000% 16-28.11.41*                   | CHF 350 000                      |                    |                       | 350 000                          | 306 250                             | 0,17                   |  |
| STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20*                   | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 029 500                           | 0,56                   |  |
| SÜLZER AG 0.37500% 16-11.07.22*                              | CHF 750 000                      |                    |                       | 750 000                          | 736 875                             | 0,40                   |  |
| SWISS LIFE HOLDING AG 1.87500% 13-21.06.23*                  | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 078 000                           | 0,58                   |  |
| SWISS PRIME SITE AG 0.82500% 17-11.05.26*                    | CHF 250 000                      |                    |                       | 250 000                          | 243 000                             | 0,13                   |  |
| SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26*                            | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 087 000                           | 0,59                   |  |
| SWISSGRID AG 0.62500% 15-25.02.30*                           | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 497 250                             | 0,27                   |  |
| SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*                            | CHF 2 000 000                    |                    |                       | 2 000 000                        | 2 195 800                           | 1,19                   |  |
| SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*                            | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 163 000                           | 0,63                   |  |
| SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*                            | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 674 150                           | 0,91                   |  |
| SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42*                            | CHF 1 250 000                    |                    |                       | 1 250 000                        | 1 547 750                           | 0,84                   |  |
| SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*                            | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 690 200                           | 0,91                   |  |
| SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*                            | CHF 2 000 000                    |                    |                       | 2 000 000                        | 2 154 200                           | 1,17                   |  |
| SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*                            | CHF 2 000 000                    |                    |                       | 2 000 000                        | 2 202 800                           | 1,19                   |  |
| SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*                            | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 592 100                           | 0,86                   |  |
| SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*                            | CHF 1 500 000                    |                    | 1 500 000             |                                  |                                     |                        |  |
| SWITZERLAND 4.00000% 99-06.01.49*                            | CHF 500 000                      | 500 000            |                       | 500 000                          | 993 050                             | 0,54                   |  |
| SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*                      | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 528 500                             | 0,29                   |  |
| SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*                      | CHF 200 000                      | 200 000            |                       | 400 000                          | 401 800                             | 0,22                   |  |
| SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*                      | CHF 200 000                      |                    |                       | 200 000                          | 202 640                             | 0,11                   |  |
| SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*                      | CHF 200 000                      | 250 000            |                       | 450 000                          | 452 250                             | 0,24                   |  |
| SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*                      | CHF 250 000                      | 250 000            |                       |                                  |                                     |                        |  |
| SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*                      | CHF 300 000                      | 300 000            |                       | 300 000                          | 314 700                             | 0,17                   |  |
| TESSIN, CANTON OF 1.37500% 13-21.11.22*                      | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 072 000                           | 0,58                   |  |
| THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*                 | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 965 500                             | 0,52                   |  |
| TOTAL CAPITAL SA 3.12500% 06-28.06.18*                       | CHF 1 000 000                    |                    | 1 000 000             |                                  |                                     |                        |  |
| VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*                  | CHF 650 000                      | 650 000            |                       | 650 000                          | 652 925                             | 0,35                   |  |
| WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*                  | CHF 1 300 000                    |                    |                       | 1 300 000                        | 1 320 800                           | 0,71                   |  |
| WALLISER KANTONALBANK 0.08000% 15-15.09.21*                  | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 506 000                             | 0,27                   |  |
| WINTERTHUR, CITY OF 1.50000% 14-06.06.29*                    | CHF 400 000                      |                    |                       | 400 000                          | 442 400                             | 0,24                   |  |
| WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*                    | CHF 500 000                      | 500 000            |                       | 500 000                          | 506 500                             | 0,27                   |  |
| ZÜRCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-08.09.25*                   | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 133 500                           | 0,61                   |  |
| ZÜRICH, CITY OF 0.55000% 17-08.05.37*                        | CHF 750 000                      |                    |                       | 750 000                          | 716 250                             | 0,39                   |  |
| ZÜRICH, CITY OF 1.50000% 12-12.04.32*                        | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 116 500                           | 0,60                   |  |
| ZÜRICH, CITY OF 2.37500% 09-10.09.18*                        | CHF 1 000 000                    | 1 000 000          |                       |                                  |                                     |                        |  |
| ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*                  | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 085 000                           | 0,59                   |  |
| <b>Total CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>120 716 762</b>                  | <b>65,30</b>           |  |
| <b>Total Anleihen, fester Zins</b>                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>120 716 762</b>                  | <b>65,30</b>           |  |
| <b>Anleihen, Nullcoupon</b>                                  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| <b>CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                        |  |
| BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.23*                 | CHF 750 000                      |                    |                       | 750 000                          | 759 000                             | 0,41                   |  |
| BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.29*                 | CHF 750 000                      |                    |                       | 750 000                          | 722 250                             | 0,39                   |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-07.11.22* | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 506 050                             | 0,27                   |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24* | CHF 750 000                      |                    |                       | 750 000                          | 753 375                             | 0,41                   |  |
| <b>Total CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>2 740 675</b>                    | <b>1,48</b>            |  |
| <b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>                            |                                  |                    |                       |                                  | <b>2 740 675</b>                    | <b>1,48</b>            |  |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>180 515 042</b>                  | <b>97,64</b>           |  |
| <b>Total Wertschriften</b><br>(davon ausgeliehen)            |                                  |                    |                       |                                  | <b>180 515 042</b>                  | <b>97,64</b><br>(0,00) |  |
| Bankguthaben auf Sicht                                       |                                  |                    |                       |                                  | 3 361 985                           | 1,82                   |  |
| Sonstige Vermögenswerte                                      |                                  |                    |                       |                                  | 1 001 666                           | 0,54                   |  |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                                   |                                  |                    |                       |                                  | <b>184 878 693</b>                  | <b>100,00</b>          |  |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten                           |                                  |                    |                       |                                  | -1 896 359                          |                        |  |
| Andere Verbindlichkeiten                                     |                                  |                    |                       |                                  | -9 227                              |                        |  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                    |                                  |                    |                       |                                  | <b>182 973 107</b>                  |                        |  |

| Bewertungskategorie  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 180 515 042                    | 97,64  |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | -                              | -  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | -                              | -  |
| <b>Total</b>   | <b>180 515 042</b>             | <b>97,64</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

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                | 30.6.2018      | 30.6.2017     | 30.6.2016     |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 105 039 677.42 | 83 686 325.42 | 80 482 082.62 |
| <b>Klasse A</b>                     | <b>CH0023406751</b> |                |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 104.92         | 105.65        | 106.82        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 273 871,3370   | 341 545,0610  | 377 596,9470  |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0023406777</b> |                |               |               |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 107.54         | 107.75        | 108.35        |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 709 536,0000   | 441 788,0000  | 370 531,0000  |

## Performance

|   | Währung    | 2017/2018    | 2016/2017    | 2015/2016   |
|---|------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Klasse A</b>                                   | <b>CHF</b> | <b>-0.6%</b> | <b>-1.0%</b> | <b>0.1%</b> |
| <b>Klasse I</b>                                   | <b>CHF</b> | <b>0.1%</b>  | <b>-0.3%</b> | <b>0.8%</b> |
| Benchmark:  |            |              |              |             |
| <b>SBI® Rating AAA-BBB 3-5 Years (TR) (St35T)</b> | <b>CHF</b> | <b>0.1%</b>  | <b>-0.8%</b> | <b>0.9%</b> |

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 globalen Konjunkturdaten konnten sich während der Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) auf ihren hohen Niveaus halten, was an den Finanzmärkten zwischenzeitlich zu steigenden Renditen führte. Politische Unsicherheiten wie das Säbelrasseln in Nordkorea, der Wahlsieg populistischer Parteien in Italien und die protektionistische Rhetorik der US-Regierung sorgten immer wieder für Nervosität bei den Anlegern und sinkende Renditen. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) beschränkte sich derweil weiterhin auf Devisenmarktinterventionen, um die Wertentwicklung des Schweizer Frankens zu kontrollieren. Da diese Entscheidungen jeweils bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

Die Benchmark (SBI® Rating AAA-BBB 3-5 Total Return) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A trotz positiver Titelauswahl nicht übertroffen werden. Das Teilvermögen wies gegenüber der Benchmark durchwegs eine geringere Modified Duration auf, welche sich bei gleichbleibenden Zinsen belastend auf die relative Performance auswirkte.

## Struktur des Wertpapierportfolios

| Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens |              |
|---|--------------|
| Schweiz   | 66,04        |
| Vereinigte Staaten  | 8,54         |
| Österreich  | 3,31         |
| Niederlande   | 2,40         |
| Schweden  | 1,91         |
| Frankreich  | 1,88         |
| Grossbritannien   | 1,45         |
| Australien  | 1,42         |
| Deutschland   | 1,39         |
| Polen   | 0,96         |
| Übrige  | 8,98         |
| <b>Total</b>  | <b>98,28</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018             | 30.6.2017            |
|--|-----------------------|----------------------|
|  | CHF                   | CHF                  |
| <b>Verkehrswerte</b>   |                       |                      |
| Bankguthaben   |                       |                      |
| – auf Sicht  | 1 238 580.54          | 912 911.94           |
| Effekten   |                       |                      |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 104 526 671.75        | 84 991 165.00        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 591 540.64            | 445 312.01           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>   | <b>106 356 792.93</b> | <b>86 349 388.95</b> |
| Aufgenommene Kredite   | -1 306 517.50         | -2 649 965.15        |
| Andere Verbindlichkeiten   | -10 598.01            | -13 098.38           |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>105 039 677.42</b> | <b>83 686 325.42</b> |

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2017-30.6.2018 | 1.7.2016-30.6.2017 |
|---|--------------------|--------------------|
|   | CHF                | CHF                |
| <b>Ertrag</b>   |                    |                    |
| Erträge der Bankguthaben  | 0.02               | 0.00               |
| Negativzinsen   | -1 279.25          | -669.81            |
| Erträge der Effekten  |                    |                    |
| – aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten | 761 583.84         | 663 022.19         |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   | 149 955.78         | 35 179.19          |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>910 260.39</b>  | <b>697 531.57</b>  |
| <b>Aufwand</b>  |                    |                    |
| Prüfaufwand   | -12 565.80         | -15 805.80         |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A                                       | -243 331.99        | -289 045.32        |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I                                       | -33 707.45         | -23 720.58         |
| Sonstige Aufwendungen   | -5 055.30          | -11 146.31         |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen   | -46 324.11         | -3 909.99          |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>-340 984.65</b> | <b>-343 628.00</b> |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>569 275.74</b>  | <b>353 903.57</b>  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 22 979.18          | 128 762.91         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>592 254.92</b>  | <b>482 666.48</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -677 512.54        | -939 309.86        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>-85 257.62</b>  | <b>-456 643.38</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018 | 1.7.2016-30.6.2017 |
|--|--------------------|--------------------|
|  | CHF                | CHF                |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 569 275.74         | 353 903.57         |
| Vortrag des Vorjahres  | 3 108.91           | 11 121.72          |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                             | <b>572 384.65</b>  | <b>365 025.29</b>  |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00               | -17 077.25         |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                             | -558 868.29        | -344 839.13        |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                     | <b>13 516.36</b>   | <b>3 108.91</b>    |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017   |
|---|-----------------------|----------------------|
|   | CHF                   | CHF                  |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 83 686 325.42         | 80 482 082.62        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | -16 554.86            | -55 683.30           |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -135 315.84           | -124 116.90          |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 21 590 480.32         | 3 840 686.38         |
| Gesamterfolg  | -85 257.62            | -456 643.38          |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>105 039 677.42</b> | <b>83 686 325.42</b> |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Klasse A</b>   | <b>Anzahl</b>       | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 341 545,0610        | 377 596,9470        |
| Ausgegebene Anteile   | 7 120,6230          | 10 408,9660         |
| Zurückgenommene Anteile   | -74 794,3470        | -46 460,8520        |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>273 871,3370</b> | <b>341 545,0610</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | -67 673,7240        | -36 051,8860        |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>       | <b>Anzahl</b>       |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 441 788,0000        | 370 531,0000        |
| Ausgegebene Anteile   | 346 905,0000        | 75 373,0000         |
| Zurückgenommene Anteile   | -79 157,0000        | -4 116,0000         |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>709 536,0000</b> | <b>441 788,0000</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 267 748,0000        | 71 257,0000         |

## Ausschüttung für 2017/2018

### Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

|                                       |            |               |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>    | <b>CHF</b> | <b>0.7876</b> |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer    | CHF        | -0.2757       |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | <b>CHF</b> | <b>0.5119</b> |

## Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Asset Backed Securities, fester Zins

| CHF  |     |           |  |           |  |             |  |
|--|-----|-----------|--|-----------|--|-------------|--|
| SWISS AUTO LEASE-REG-S STEP-UP 15-23.03.25*        | CHF | 1 000 000 |  | 1 000 000 |  |             |  |
| SWISS CR CARD ISSUANCE-REG-S 0.34000% 15-15.06.22* | CHF | 1 000 000 |  | 1 000 000 |  |             |  |
| <b>Total CHF</b>                                   |     |           |  |           |  | <b>0,00</b> |  |

#### Total Asset Backed Securities, fester Zins

**0,00**

#### Notes, fester Zins

| CHF  |     |           |           |           |                  |             |  |
|--|-----|-----------|-----------|-----------|------------------|-------------|--|
| ALPIQ HOLDING LTD 2.25000% 11-20.09.21*                      | CHF | 350 000   |           | 350 000   | 362 250          | 0,34        |  |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.12500% 12-12.09.18*                | CHF | 500 000   |           | 500 000   |                  |             |  |
| AT&T INC-REG-S 0.50000% 14-04.12.19*                         | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 008 500        | 0,95        |  |
| HELVETIA PATRIA HOLDING 1.12500% 13-08.04.19*                | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 011 100        | 0,95        |  |
| LUZERNER KANTONALBANK AG 0.37500% 15-30.01.23*               | CHF |           | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 024 000        | 0,96        |  |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 12-15.03.18* | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 |                  |             |  |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18*      | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 002 500        | 0,94        |  |
| <b>Total CHF</b>   |     |           |           |           | <b>4 408 350</b> | <b>4,14</b> |  |

#### Total Notes, fester Zins

**4 408 350 4,14**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

| CHF   |     |           |           |           |                   |              |  |
|---|-----|-----------|-----------|-----------|-------------------|--------------|--|
| ACHMEA HYPOTHEKENBANK NV 1.50000% 13-19.06.19*                | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 015 500         | 0,95         |  |
| BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 0.01000% 16-15.09.21*      | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 499 750           | 0,47         |  |
| BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 1.75000% 10-27.10.20*           | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 527 500           | 0,50         |  |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.12500% 14-12.02.19*      | CHF | 500 000   |           | 500 000   |                   |              |  |
| BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 14-08.09.21*     | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 508 250           | 0,48         |  |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD 1.12500% 14-25.03.19*           | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 504 750           | 0,47         |  |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 1.00000% 12-13.02.19*  | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 |                   |              |  |
| CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.19400% 15-19.11.21*        | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 501 500           | 0,47         |  |
| CHINA CONSTRUCT BK ASIA CORP LTD 1.37500% 14-28.05.19*        | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 507 250           | 0,48         |  |
| CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.45000% 17-14.03.22*               | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 000 500         | 0,94         |  |
| DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 17-21.03.22*                        | CHF | 750 000   |           | 750 000   | 735 375           | 0,69         |  |
| DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23*                  | CHF |           | 250 000   | 250 000   | 240 500           | 0,23         |  |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.00000% 11-23.06.20*           | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 527 250           | 0,50         |  |
| EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*       | CHF |           | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 005 500         | 0,95         |  |
| GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.25000% 16-10.05.21*              | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 525 750           | 0,49         |  |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55000% 16-09.09.21*                 | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 012 500         | 0,95         |  |
| HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.20000% 17-31.03.22*                 | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 002 810         | 0,94         |  |
| HYPO VORARLBERG BANK AG 1.37500% 13-25.07.18*                 | CHF | 500 000   |           | 500 000   |                   |              |  |
| HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21*                 | CHF | 500 000   | 500 000   | 1 000 000 | 1 001 000         | 0,94         |  |
| HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 17-06.10.21*                 | CHF |           | 500 000   | 500 000   |                   |              |  |
| ITALY, REPUBLIC OF 2.50000% 06-30.01.18*                      | CHF | 500 000   |           | 500 000   |                   |              |  |
| LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*             | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 503 000           | 0,47         |  |
| METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.75000% 14-17.04.19*  | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 |                   |              |  |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23*      | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 501 000           | 0,47         |  |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*             | CHF |           | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 006 500         | 0,95         |  |
| NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 14-13.05.19*      | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 007 800         | 0,95         |  |
| NORDEA BANK AB 0.75000% 14-04.10.19*                          | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 014 300         | 0,95         |  |
| OP CORPORATE BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21*                   | CHF | 700 000   |           | 700 000   | 723 100           | 0,68         |  |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22*  | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 055 000         | 0,99         |  |
| POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*               | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 517 173           | 0,49         |  |
| POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21* | CHF |           | 500 000   | 500 000   | 500 250           | 0,47         |  |
| ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*              | CHF |           | 1 000 000 | 1 000 000 | 999 660           | 0,94         |  |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50000% 15-05.10.20*           | CHF | 500 000   |           | 500 000   | 503 750           | 0,47         |  |
| SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*                    | CHF |           | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 005 000         | 0,94         |  |
| SOCIETE GENERALE 0.40000% 17-22.02.22*                        | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 994 500           | 0,94         |  |
| SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*                  | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 006 000         | 0,95         |  |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25000% 13-20.12.19*                | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 022 000         | 0,96         |  |
| SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 0.75000% 14-01.11.19*              | CHF | 1 500 000 |           | 500 000   | 501 000           | 0,47         |  |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*        | CHF |           | 1 000 000 | 1 000 000 | 997 500           | 0,94         |  |
| WELLS FARGO & CO-REG-S 0.62500% 14-03.09.20*                  | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 018 000         | 0,96         |  |
| WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.62500% 14-02.09.20*  | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 |                   |              |  |
| WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.12500% 17-15.12.22*        | CHF |           | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 001 000         | 0,94         |  |
| <b>Total CHF</b>  |     |           |           |           | <b>26 992 218</b> | <b>25,38</b> |  |

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**26 992 218 25,38**

#### Anleihen, fester Zins

| CHF  |     |           |           |           |           |      |  |
|--|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|------|--|
| AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.15000% 15-18.05.22* | CHF | 800 000   |           | 800 000   | 813 600   | 0,76 |  |
| ADUNO HOLDING AG 1.12500% 14-16.07.21*         | CHF | 1 000 000 |           | 1 000 000 | 1 033 000 | 0,97 |  |
| ALPIQ HOLDING AG 3.87500% 08-30.10.18*         | CHF | 205 000   |           | 205 000   | 207 337   | 0,19 |  |
| AMAG LEASING AG-REG-S 0.35000% 17-27.10.21*    | CHF |           | 600 000   | 600 000   | 600 000   | 0,56 |  |
| AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*                | CHF |           | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 009 000 | 0,95 |  |
| BALOISE-HOLDING AG 3.00000% 11-07.07.21*       | CHF | 800 000   |           | 800 000   | 872 800   | 0,82 |  |
| BELL FOOD GROUP AG 1.00000% 13-16.05.18*       | CHF | 750 000   |           | 750 000   |           |      |  |
| BELL FOOD GROUP AG 1.75000% 13-16.05.22*       | CHF | 500 000   | 500 000   | 1 000 000 | 1 059 000 | 1,00 |  |

| Titel  | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgegeben<br>Anzahl/Nominal |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| BP CAPITAL MARKETS PLC 1.00000% 14-28.08.20*                 | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 029 500                           | 0,97              |                                       |
| BUEHLEHOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*                 | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 999 500                             | 0,94              |                                       |
| CANTON OF APPENZEL AUSSER RD 0.25000% 14-15.07.19*           | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 008 100                           | 0,95              |                                       |
| CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.25000% 14-14.10.22*             | CHF 1 100 000                    |                    |                       | 1 100 000                        | 1 147 300                           | 1,08              |                                       |
| CLIENTIS AG 0.50000% 15-29.06.22*                            | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 010 000                           | 0,95              |                                       |
| CLIENTIS AG 1.00000% 13-18.04.18*                            | CHF 1 000 000                    |                    | 1 000 000             |                                  |                                     |                   |                                       |
| COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*                 | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 009 000                           | 0,95              |                                       |
| COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.25000% 12-25.07.19*             | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 014 800                           | 0,95              |                                       |
| CREDIT SUISSE 0.75000% 14-11.07.19*                          | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 515 450                           | 1,42              |                                       |
| DAETWYLER HOLDING AG 1.12500% 12-07.06.18*                   | CHF 1 000 000                    |                    | 1 000 000             |                                  |                                     |                   |                                       |
| DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*                   | CHF                              | 750 000            |                       | 750 000                          | 753 000                             | 0,71              |                                       |
| EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*                            | CHF 300 000                      |                    |                       | 300 000                          | 299 400                             | 0,28              |                                       |
| EBN NV 0.62500% 12-04.07.19*                                 | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 012 200                           | 0,95              |                                       |
| ELSEVIER FINANCE SA 1.00000% 13-18.12.18*                    | CHF 1 000 000                    |                    | 1 000 000             |                                  |                                     |                   |                                       |
| EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.87500% 12-24.03.23*   | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 056 000                           | 0,99              |                                       |
| ENGADINER KRAFTWERKE AG 0.12500% 15-02.03.22*                | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 493 250                             | 0,46              |                                       |
| GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21*             | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 520 000                             | 0,49              |                                       |
| GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*           | CHF                              | 250 000            |                       | 250 000                          | 245 126                             | 0,23              |                                       |
| GEBERIT AG 0.05000% 15-17.04.19*                             | CHF 910 000                      |                    |                       | 910 000                          | 912 002                             | 0,86              |                                       |
| GIVAUDAN SA 1.00000% 14-18.09.20*                            | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 028 000                           | 0,97              |                                       |
| GROUPE ACROTEC SA-REG-S 4.00000% 16-22.11.21*                | CHF 250 000                      |                    |                       | 250 000                          | 256 375                             | 0,24              |                                       |
| HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*             | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 500 500                             | 0,47              |                                       |
| HILTI AG 0.87500% 13-30.10.18*                               | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 004 200                           | 0,94              |                                       |
| INTERSHOP HOLDING AG 1.50000% 14-14.02.19*                   | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 504 550                             | 0,47              |                                       |
| INVESTIS HOLDING SA 0.55000% 16-15.11.21*                    | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 497 500                             | 0,47              |                                       |
| INVESTIS HOLDING SA 0.75000% 17-03.10.22*                    | CHF                              | 250 000            |                       | 250 000                          | 248 875                             | 0,23              |                                       |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 0.50000% 15-09.09.21*            | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 989 000                             | 0,93              |                                       |
| LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 2.00000% 13-09.06.22*                | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 527 500                             | 0,50              |                                       |
| LAUSANNE, CITY OF 1.00000% 14-29.04.22*                      | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 523 250                             | 0,49              |                                       |
| LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 0.50000% 14-08.10.20*             | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 527 000                           | 1,44              |                                       |
| LONZA SWISS FINANCE AG 0.62500% 15-22.09.20*                 | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 505 500                             | 0,48              |                                       |
| LONZA SWISS FINANCE AG 0.12500% 16-01.11.21*                 | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 496 500                             | 0,47              |                                       |
| MOBIMO HOLDING AG 1.50000% 13-29.10.18*                      | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 005 200                           | 0,95              |                                       |
| MONDELEZ INTL-REG-S 0.62500% 15-30.12.21*                    | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 015 500                           | 0,95              |                                       |
| NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*                        | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 007 000                           | 0,95              |                                       |
| NIEDEROESTERREICH, LAND 0.20000% 15-07.08.20*                | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 014 000                           | 0,95              |                                       |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 12-13.08.19* | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 017 000                           | 0,96              |                                       |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 12-17.06.19* | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 516 650                           | 1,43              |                                       |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 13-15.04.19* | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 009 500                           | 0,95              |                                       |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 13-15.08.22* | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 069 900                           | 1,01              |                                       |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 13-16.01.23* | CHF                              | 1 500 000          |                       | 1 500 000                        | 1 619 250                           | 1,52              |                                       |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-10.05.22* | CHF 1 120 000                    |                    |                       | 1 120 000                        | 1 178 464                           | 1,11              |                                       |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.03.23* | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 057 700                           | 0,99              |                                       |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-06.04.20* | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 528 050                           | 1,44              |                                       |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 14-15.07.19* | CHF 1 750 000                    |                    |                       | 1 750 000                        | 1 766 625                           | 1,66              |                                       |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 14-15.05.19* | CHF 1 000 000                    |                    | 1 000 000             |                                  |                                     |                   |                                       |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24* | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 047 800                           | 0,99              |                                       |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*       | CHF                              | 1 500 000          |                       | 1 500 000                        | 1 541 400                           | 1,45              |                                       |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 18-15.04.24* | CHF                              | 1 000 000          | 1 000 000             |                                  |                                     |                   |                                       |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC-REG-S 0.87500% 13-11.03.19*  | CHF 1 500 000                    |                    | 500 000               | 1 000 000                        | 1 009 700                           | 0,95              |                                       |
| ROCHE KAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18*                  | CHF 1 000 000                    |                    | 1 000 000             |                                  |                                     |                   |                                       |
| ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*                  | CHF 600 000                      | 600 000            |                       | 1 200 000                        | 1 287 600                           | 1,21              |                                       |
| RZD CAPITAL PLC 2.17700% 13-26.02.18*                        | CHF 500 000                      |                    | 500 000               |                                  |                                     |                   |                                       |
| SCHWYZER KANTONALBANK 0.75000% 14-12.03.20*                  | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 532 250                           | 1,44              |                                       |
| SIKA AG 1.12500% 13-14.11.19*                                | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 019 000                           | 0,96              |                                       |
| SONOVA HOLDING AG 0.01000% 16-11.10.21*                      | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 498 500                           | 1,41              |                                       |
| SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*                              | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 491 250                             | 0,46              |                                       |
| SWISS LIFE HOLDING AG 1.87500% 13-21.06.23*                  | CHF                              | 500 000            |                       | 500 000                          | 539 000                             | 0,51              |                                       |
| SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*                            | CHF                              | 3 500 000          |                       | 3 500 000                        | 3 854 900                           | 3,62              |                                       |
| SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*                            | CHF 1 500 000                    |                    | 1 500 000             |                                  |                                     |                   |                                       |
| SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*                            | CHF                              | 4 000 000          |                       | 4 000 000                        | 4 837 600                           | 4,55              |                                       |
| VALIANT BANK AG 1.00000% 14-22.11.19*                        | CHF 500 000                      |                    |                       | 500 000                          | 508 500                             | 0,48              |                                       |
| WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*                  | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 016 000                           | 0,96              |                                       |
| WALLISER KANTONALBANK 0.08000% 15-15.09.21*                  | CHF 350 000                      |                    |                       | 350 000                          | 354 200                             | 0,33              |                                       |
| WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*                    | CHF                              | 1 000 000          |                       | 1 000 000                        | 1 013 000                           | 0,95              |                                       |
| ZUERCHER KANTONALBANK 0.03000% 16-11.02.22*                  | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 011 500                           | 0,95              |                                       |
| ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 13-06.06.19*                     | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 010 600                           | 0,95              |                                       |
| ZUERICH, CITY OF 0.25000% 14-21.08.19*                       | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 008 900                           | 0,95              |                                       |
| ZUG ESTATES HOLDING AG 0.70000% 17-17.02.22*                 | CHF 450 000                      |                    |                       | 450 000                          | 452 700                             | 0,43              |                                       |
| ZURICH INSURANCE CO 0.62500% 14-22.07.20*                    | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 525 500                           | 1,43              |                                       |
| <b>Total CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>70 592 854</b>                   | <b>66,38</b>      |                                       |
| <b>Total Anleihen, fester Zins</b>                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>70 592 854</b>                   | <b>66,38</b>      |                                       |
| <b>Anleihen, Nullcoupon</b>                                  |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |                                       |
| <b>CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                                     |                   |                                       |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-02.07.21* | CHF 1 000 000                    |                    |                       | 1 000 000                        | 1 013 000                           | 0,95              |                                       |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-15.12.21* | CHF 1 500 000                    |                    |                       | 1 500 000                        | 1 520 250                           | 1,43              |                                       |
| <b>Total CHF</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>2 533 250</b>                    | <b>2,38</b>       |                                       |
| <b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>                            |                                  |                    |                       |                                  | <b>2 533 250</b>                    | <b>2,38</b>       |                                       |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>104 526 672</b>                  | <b>98,28</b>      |                                       |

| Titel                                     | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Total Wertschriften</b>                |                                  |                    |                       |                                  | <b>104 526 672</b>                  | <b>98,28</b>      |  |
| (davon ausgeliehen)                       |                                  |                    |                       |                                  |                                     | 0,00              |  |
| Bankguthaben auf Sicht                    |                                  |                    |                       |                                  | 1 238 581                           | 1,16              |  |
| Sonstige Vermögenswerte                   |                                  |                    |                       |                                  | 591 540                             | 0,56              |  |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                |                                  |                    |                       |                                  | <b>106 356 793</b>                  | <b>100,00</b>     |  |
| <b>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>-1 306 518</b>                   |                   |  |
| Andere Verbindlichkeiten                  |                                  |                    |                       |                                  | -10 598                             |                   |  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                 |                                  |                    |                       |                                  | <b>105 039 677</b>                  |                   |  |

| Bewertungskategorie  | Verkehrswert per<br>30.06.2018 | in %<br>des Gesamt-<br>fondsvermögens <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden   | 104 526 672                    | 98,28  |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | -                              | -  |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | -                              | -  |
| <b>Total</b>   | <b>104 526 672</b>             | <b>98,28</b>                                       |

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

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                | 30.6.2018      | 30.6.2017      | 30.6.2016      |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettofondsvermögen in CHF           |                     | 267 709 027.43 | 219 792 182.66 | 172 588 624.66 |
| <b>Klasse A</b>                     | <b>CH0108311728</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 137.40         | 141.18         | 133.46         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 1 119 626,2420 | 1 119 660,8010 | 914 080,5970   |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>CH0108312718</b> |                |                |                |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF |                     | 145.05         | 146.92         | 136.92         |
| Anzahl Anteile im Umlauf            |                     | 785 085,0090   | 420 084,9970   | 369 565,7610   |

### Performance

|                 | Währung    | 2017/2018    | 2016/2017   | 2015/2016    |
|-----------------|------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Klasse A</b> | <b>CHF</b> | <b>-1.3%</b> | <b>7.2%</b> | <b>10.4%</b> |
| <b>Klasse I</b> | <b>CHF</b> | <b>-0.8%</b> | <b>7.8%</b> | <b>11.0%</b> |

Referenzindex:

|   |            |              |             |              |
|---|------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Customized Benchmark<sup>1</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>-1.3%</b> | <b>7.4%</b> | <b>10.9%</b> |
|---|------------|--------------|-------------|--------------|

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

In der Berichtsperiode (01.07.2017 bis 30.06.2018) konnte der Schweizer Immobilienmarkt für indirekte Immobilienanlagen das erste Mal seit mehreren Jahren nicht an Wert zulegen. Dies hatte zum einen mit den Erwartungen bezüglich der Entwicklung an den Zinsmärkten zu tun. Zum andern mit der Entwicklung bei den Wohnimmobilien. Nach Jahren starker Zuwanderung in die Schweiz kam es im vergangenen Jahr zu einer deutlichen Verlangsamung. Dies wirkte sich mitunter auf den Mietwohnungsmarkt aus, in welchem weiterhin eine rege Bautätigkeit stattfindet. Viele der neugebauten Einheiten konnten jedoch nicht wie gewünscht vermietet werden, was den Leerstand speziell in ländlichen Gegenden ansteigen liess. Die Folge davon waren erste Anpassungen sowohl bei den Mietpreisen als auch bei den Bewertungen. Positiver sieht es am Wohneigentumsmarkt aus. Das Angebot, welches in den letzten Jahren infolge diverser Verschärfungen eher abnahm, stabilisierte sich und die Preise begannen wieder leicht zu steigen. Weiterhin herausfordernd bleibt die Situation bei den Büroimmobilien. Zwar mehren sich die Anzeichen einer weiteren Stabilisierung aufgrund der anhaltend positiven Wirtschaftsentwicklung, doch gibt es im Markt nach wie vor eine hohe Anzahl freier Flächen. Weiter unter Druck bleiben die Einzelhandelsflächen, zumal Experten auch im kommenden Jahr nur von leicht wachsenden Umsätzen ausgehen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Zwar wies der Fonds ein leichtes Übergewicht bei den Immobilienaktiengesellschaften auf, welche das Jahr positiv beschliessen konnten. Dennoch vermochte das Untergewicht bei den Immobilienfonds die Underperformance nicht zu kompensieren.

### Struktur des Wertpapierportfolios

| Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens |              |
|---|--------------|
| Schweiz   | 93,76        |
| <b>Total</b>  | <b>93,76</b> |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

|  | 30.6.2018             | 30.6.2017             |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Verkehrswerte</b>                         |                       |                       |
| Bankguthaben                                 |                       |                       |
| – auf Sicht                                  | 16 323 289.12         | 8 917 243.04          |
| Effekten                                     |                       |                       |
| – Aktien und andere Beteiligungspapiere      | 81 468 781.80         | 73 605 471.42         |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 169 888 156.20        | 159 173 672.30        |
| Sonstige Vermögenswerte                      | 413 573.53            | 784 515.15            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                   | <b>268 093 800.65</b> | <b>242 480 901.91</b> |
| Aufgenommene Kredite                         | -344 845.72           | -22 646 059.20        |
| Andere Verbindlichkeiten                     | -39 927.50            | -42 660.05            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                    | <b>267 709 027.43</b> | <b>219 792 182.66</b> |

## Erfolgsrechnung

|  | 1.7.2017-30.6.2018   | 1.7.2016-30.6.2017   |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| <b>Ertrag</b>  |                      |                      |
| Negativzinsen  | -81 265.90           | -36 884.95           |
| Retrozessionen   | 0.00                 | 59 855.87            |
| Erträge der Effekten   |                      |                      |
| – aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren  | 768 750.00           | 619 323.35           |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen                                    | 4 611 289.52         | 3 201 143.72         |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                        | 368 455.74           | 375 946.34           |
| <b>Total Ertrag</b>  | <b>5 667 229.36</b>  | <b>4 219 384.33</b>  |
| <b>Aufwand</b>   |                      |                      |
| Passivzinsen   | 0.00                 | -0.05                |
| Prüfaufwand  | -9 325.80            | -12 565.80           |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A                  | -930 366.09          | -804 791.83          |
| Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I                  | -57 537.04           | -29 850.86           |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup> | 534 801.04           | 0.00                 |
| Sonstige Aufwendungen  | -4 140.27            | -11 135.29           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen                    | -235 337.45          | -86 001.54           |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>-701 905.61</b>   | <b>-944 345.37</b>   |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>4 965 323.75</b>  | <b>3 275 038.96</b>  |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup> | -534 801.04          | 0.00                 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 2 092 422.03         | 1 752 896.73         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>6 522 944.74</b>  | <b>5 027 935.69</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                       | -9 233 928.91        | 9 096 726.21         |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>-2 710 984.17</b> | <b>14 124 661.90</b> |

## Verwendung des Erfolges

|  | 1.7.2017-30.6.2018  | 1.7.2016-30.6.2017  |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres  | 4 965 323.75        | 3 275 038.96        |
| Vortrag des Vorjahres  | 49 747.82           | 44 002.63           |
| Vortrag des Vorjahres der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz            | 407.45              | 4 069.28            |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>   | <b>5 015 479.02</b> | <b>3 323 110.87</b> |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg                             | -2 687 102.98       | -2 127 355.52       |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg   | -2 237 717.05       | -1 145 600.08       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>   | <b>40 002.74</b>    | <b>49 747.82</b>    |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz</b> | <b>50 656.25</b>    | <b>407.45</b>       |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017    |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 219 792 182.66        | 172 588 624.66        |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | -2 172 923.70         | -1 713 439.37         |
| Abgeführte Verrechnungssteuer                         | -522 297.87           | -253 406.98           |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                           | 53 323 050.51         | 35 045 742.45         |
| Gesamterfolg  | -2 710 984.17         | 14 124 661.90         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>267 709 027.43</b> | <b>219 792 182.66</b> |

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.8.3. ESTV

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

|   | 1.7.2017-30.6.2018    | 1.7.2016-30.6.2017    |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Klasse A</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>         |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 1 119 660,8010        | 914 080,5970          |
| Ausgegebene Anteile   | 125 193,2900          | 271 715,7220          |
| Zurückgenommene Anteile   | -125 227,8490         | -66 135,5180          |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>1 119 626,2420</b> | <b>1 119 660,8010</b> |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | -34,5590              | 205 580,2040          |
| <b>Klasse I</b>   | <b>Anzahl</b>         | <b>Anzahl</b>         |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr                                      | 420 084,9970          | 369 565,7610          |
| Ausgegebene Anteile   | 436 375,3560          | 81 938,7660           |
| Zurückgenommene Anteile   | -71 375,3440          | -31 419,5300          |
| <b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>                               | <b>785 085,0090</b>   | <b>420 084,9970</b>   |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 365 000,0120          | 50 519,2360           |

## Ausschüttung für 2017/2018

| <b>Klasse A</b>  |     |         |
|--|-----|---------|
| (Gegen Coupon Nr. 16 - Ex-Datum 18.10.2018)                  |     |         |
| <b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>                       | CHF | 1.7857  |
| <b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b> | CHF | 1.7500  |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer                           | CHF | -0.6125 |
| <b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)</b>              | CHF | 1.1375  |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

| <b>Klasse I</b>                        |     |         |
|--|-----|---------|
| Thesaurierung per 18.10.2018           |     |         |
| <b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b> | CHF | 2.0374  |
| <b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>     | CHF | 2.0374  |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer     | CHF | -0.7131 |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>  | CHF | 1.3243  |

## Ausschüttung Ertrag ohne Verrechnungssteuerabzug für 2017/2018<sup>1</sup>

| <b>Klasse A</b>                                 |     |        |
|---|-----|--------|
| Gegen Coupon Nr. 17 - Ex-Datum 18.10.2018       |     |        |
| <b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)</b> | CHF | 0.6500 |

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung) ohne Verrechnungssteuerabzug<sup>1</sup>

| <b>Klasse I</b>                       |     |        |
|---------------------------------------|-----|--------|
| Thesaurierung per 18.10.2018          |     |        |
| <b>Thesaurierung netto pro Anteil</b> | CHF | 0.8128 |

<sup>1</sup> Dividenden aus Fonds mit direktem Grundbesitz

## Inventar des Fondsvermögens

| Titel | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Namensaktien

##### Schweiz

|  |     |         |        |         |                   |              |       |  |
|--|-----|---------|--------|---------|-------------------|--------------|-------|--|
| AEVI VICTORIA SA CHF5 (REGD)*                | CHF | 2 190   |        | 2 190   | 129 210           | 0,05         |       |  |
| ALLREAL HOLDING AG CHF50*                    | CHF | 56 001  | 5 999  | 62 000  | 10 013 000        | 3,73         |       |  |
| CHAM GROUP AG CHF65 (REGD)*                  | CHF | 400     |        | 400     | 174 000           | 0,06         |       |  |
| FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*   | CHF | 1 250   |        | 1 250   | 253 000           | 0,09         |       |  |
| FUNDAMENTA REAL ES CHF6*                     | CHF | 60 000  | 33 333 | 93 333  | 1 259 996         | 0,47         |       |  |
| HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*                     | CHF | 20 000  | 5 000  | 25 000  | 2 987 500         | 1,11         |       |  |
| INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*                | CHF | 5 100   | 400    | 5 500   | 2 777 500         | 1,04         |       |  |
| INVESTIS HOLDING S CHF0.10*                  | CHF | 16 000  | 9 000  | 2 000   | 23 000            | 1 370 800    | 0,51  |  |
| MOBIMO HLDG AG CHF29(REGD)*                  | CHF | 24 771  | 4 229  | 29 000  | 7 105 000         | 2,65         |       |  |
| NOVAVEST REAL ESTA CHF33.25 (REGD) SERIES A* | CHF | 5 000   | 5 000  | 10 000  | 390 000           | 0,15         |       |  |
| PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)*           | CHF | 40 000  |        | 40 000  | 1 216 000         | 0,45         |       |  |
| PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)A*                   | CHF | 3 500   | 1 000  | 4 500   | 1 021 500         | 0,38         |       |  |
| PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*           | CHF | 167 000 | 11 088 | 178 088 | 16 384 096        | 6,11         |       |  |
| SWISS FINANCE&PROP CHF12.60 (REGD)*          | CHF | 13 907  | 4 339  | 2 000   | 16 246            | 1 502 755    | 0,56  |  |
| SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*             | CHF | 301 000 | 15 000 | 6 000   | 310 000           | 28 256 500   | 10,54 |  |
| VARIA US PROPRTIE CHF1*                      | CHF | 13 239  | 3 300  |         | 16 539            | 630 136      | 0,24  |  |
| WARTECK INVEST AG CHF10(REGD)*               | CHF | 500     |        |         | 500               | 970 000      | 0,36  |  |
| ZUEBLIN IMMO HLDG CHF22.5 (REGD)*            | CHF | 7 000   |        | 7 000   | 179 900           | 0,07         |       |  |
| ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 "B"*              | CHF | 2 000   | 700    | 200     | 2 500             | 4 300 000    | 1,60  |  |
| <b>Total Schweiz</b>                         |     |         |        |         | <b>80 920 892</b> | <b>30,18</b> |       |  |

#### Total Namensaktien

**80 920 892 30,18**

#### Investmentzertifikate, open end

##### Schweiz

|  |     |         |        |        |                    |              |       |  |
|--|-----|---------|--------|--------|--------------------|--------------|-------|--|
| BONHOTE - IMMOBILIER*  | CHF | 22 500  | 2 054  | 24 554 | 3 398 274          | 1,27         |       |  |
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS*                   | CHF | 33 000  | 5 000  | 38 000 | 7 524 000          | 2,81         |       |  |
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT*                         | CHF | 63 714  | 5 786  | 2 000  | 67 500             | 12 993 750   | 4,85  |  |
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*                   | CHF | 83 813  | 6 187  | 2 000  | 88 000             | 11 572 000   | 4,32  |  |
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY*               | CHF | 70 000  | 9 000  |        | 79 000             | 10 222 600   | 3,81  |  |
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY*                  | CHF | 31 500  |        |        | 31 500             | 2 858 625    | 1,07  |  |
| FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND*                                 | CHF | 24 767  | 3 095  |        | 27 862             | 4 992 870    | 1,86  |  |
| IMMO HELVETIC*   | CHF | 17 750  | 1 250  |        | 19 000             | 4 041 300    | 1,51  |  |
| IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*                    | CHF | 12 300  | 500    |        | 12 800             | 5 542 400    | 2,07  |  |
| LA FONCIERE FONDS SUISE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS*           | CHF | 4 500   | 49 400 | 4 900  | 49 000             | 5 316 500    | 1,98  |  |
| PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE* | CHF | 14 500  | 4 750  |        | 19 250             | 2 825 900    | 1,05  |  |
| POLYMN FONDS IMMOBILIER*                                     | CHF | 7 008   |        |        | 7 008              | 995 136      | 0,37  |  |
| PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND*                              | CHF | 18 000  | 265    |        | 18 265             | 2 940 665    | 1,10  |  |
| REALSTONE DEVELOPMENT FUND*                                  | CHF | 1 000   | 22 000 |        | 23 000             | 2 980 800    | 1,11  |  |
| REALSTONE SWISS PROPERTY*                                    | CHF | 22 000  | 2 200  |        | 24 200             | 3 141 160    | 1,17  |  |
| ROTH RE SWISS-A*   | CHF | 27 000  | 3 900  |        | 30 900             | 4 168 410    | 1,55  |  |
| SCHRODER IMMOPLUS*   | CHF |         | 37 000 |        | 37 000             | 5 857 100    | 2,18  |  |
| SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND-DISTRIBUTIVE*                  | CHF |         | 4 500  |        | 4 500              | 477 000      | 0,18  |  |
| SF RETAIL PROPERTIES FUND-ANTEILE*                           | CHF |         | 20 500 |        | 20 500             | 2 339 050    | 0,87  |  |
| SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND*                                | CHF | 19 600  | 6 533  |        | 26 133             | 3 431 263    | 1,28  |  |
| SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*                   | CHF | 14 530  | 5 470  |        | 20 000             | 5 215 000    | 1,95  |  |
| SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*                       | CHF | 40 800  | 3 225  |        | 44 025             | 5 674 823    | 2,12  |  |
| SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND*                     | CHF | 17 182  | 2 590  |        | 19 772             | 3 359 263    | 1,25  |  |
| UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*              | CHF | 139 000 | 18 265 |        | 157 265            | 10 253 678   | 3,82  |  |
| UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'*          | CHF | 49 000  | 4 000  |        | 53 000             | 5 254 950    | 1,96  |  |
| UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*                     | CHF | 288 570 | 18 430 | 7 000  | 300 000            | 32 760 000   | 12,22 |  |
| UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*           | CHF | 95 000  | 500    |        | 95 500             | 6 613 375    | 2,47  |  |
| UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*                     | CHF | 111 700 | 5 000  |        | 116 700            | 1 861 365    | 0,69  |  |
| UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN*                           | CHF | 114 000 | 16 000 |        | 130 000            | 1 534 000    | 0,58  |  |
| <b>Total Schweiz</b>   |     |         |        |        | <b>170 145 257</b> | <b>63,47</b> |       |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

**170 145 257 63,47**

#### Anrechte

##### Schweiz

|   |     |        |         |         |        |               |             |
|---|-----|--------|---------|---------|--------|---------------|-------------|
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FND GREEN PROPERTY RIGHTS 10.11.17* | CHF |        | 72 000  | 72 000  |        |               |             |
| FONDS IMMOBILIER ROMAND RIGHTS 12.12.17*                      | CHF |        | 24 767  | 24 767  |        |               |             |
| FUNDAMENTA REAL ESTATE RIGHTS 03.11.17*                       | CHF |        | 70 000  | 70 000  |        |               |             |
| IMMO HELVETIC RIGHTS 08.06.18*                                | CHF |        | 19 000  | 100     | 18 900 | 28 539        | 0,01        |
| NOVAVEST REAL ESTATE AG RIGHTS 31.10.17*                      | CHF |        | 10 000  | 10 000  |        |               |             |
| PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND RIGHTS 03.07.18*           | CHF |        | 19 250  |         | 19 250 | 42 350        | 0,02        |
| PEACH PROPERTY GROUP AG RIGHTS 15.06.18*                      | CHF |        | 40 000  |         | 40 000 |               | 0,00        |
| REALSTONE SWISS PROPERTY RIGHTS 07.12.17*                     | CHF |        | 22 000  | 22 000  |        |               |             |
| ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV RIGHTS 15.09.17*                 | CHF |        | 27 300  | 27 300  |        |               |             |
| SCHRODER IMMOPLUS RIGHTS 16.02.18*                            | CHF |        | 3 900   | 3 900   |        |               |             |
| SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND RIGHTS 17.11.17*                | CHF |        | 4 500   | 4 500   |        |               |             |
| SF RETAIL PROPERTIES FUND RIGHTS 30.05.18*                    | CHF |        | 17 000  | 17 000  |        |               |             |
| SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND RIGHTS 29.03.18*                 | CHF |        | 19 600  | 19 600  |        |               |             |
| SWISS FINANCE & PROPERTY RIGHTS 05.07.17*                     | CHF | 13 907 |         |         |        | 13 907        |             |
| UBS PROPERTY FUND - SWISS RESIDENTIAL ANFOS RIGHTS 08.12.17*  | CHF |        | 139 000 | 139 000 |        |               |             |
| VARIA US PROPERTIES AG RIGHTS 11.01.18*                       | CHF |        | 13 239  | 13 239  |        |               |             |
| <b>Total Schweiz</b>  |     |        |         |         |        | <b>70 889</b> | <b>0,03</b> |

#### Total Anrechte

**70 889 0,03**

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

**251 137 038 93,68**

| Titel | 30.06.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>2</sup> | 30.06.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Verkehrswert <sup>3</sup><br>in CHF | in % <sup>3</sup> | Davon<br>ausgeliehen<br>Anzahl/Nominal |
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|-------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Schweiz

|                                   |     |       |       |       |                |             |  |
|-----------------------------------|-----|-------|-------|-------|----------------|-------------|--|
| HELVETICA SWISS COMMERCIAL-DIST** | CHF |       | 2 000 | 2 000 | 219 900        | 0,08        |  |
| SCHRODER IMMOPLUS**               | CHF | 3 600 | 300   | 3 900 |                |             |  |
| <b>Total Schweiz</b>              |     |       |       |       | <b>219 900</b> | <b>0,08</b> |  |

#### Total Investmentzertifikate, open end

219 900 0,08

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

219 900 0,08

#### Total Wertschriften

251 356 938

(davon ausgeliehen

93,76

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

16 323 289

6,09

Sonstige Vermögenswerte

413 574

0,15

**Gesamtfondsvermögen**

**268 093 801**

**100,00**

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-344 846

Andere Verbindlichkeiten

-39 928

**Nettofondsvermögen**

**267 709 027**

#### Bewertungskategorie

Verkehrswert per  
30.06.2018

in %  
des Gesamt-  
fondsvermögens<sup>3</sup>

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

251 137 038

93,68

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

219 900

0,08

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der  
aktuellen Marktgegebenheiten

-

-

**Total**

**251 356 938**

**93,76**

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 SFAMA in  
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die  
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten,  
die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo |       |
| Klasse A                           | 1,08% |
| Klasse I                           | 0,54% |

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

# Anhang zu Ergänzende Angaben

Jahresbericht per 30. Juni 2018

## 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       |            |
|------------------------------|------------|
| - 10                         | 0,90% p.a. |
| - 40                         | 0,90% p.a. |
| - 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. |
| - 10                         | 0,0275% p.a. |
| - 25                         | 0,0275% p.a. |
| - 40                         | 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. |
| - 10                   | 0,75% p.a. |
| - 25                   | 0,75% p.a. |
| - 40                   | 0,75% p.a. |
| - 45                   | 0,75% p.a. |
| - Sustainable 0        | 0,90% p.a. |
| - Sustainable 25       | 0,90% p.a. |
| - Sustainable 45       | 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       |            |
| – 10                         | 2,00% p.a. |
| – 40                         | 2,00% p.a. |
| – 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. |
| – 10                         | 1,00% p.a. |
| – 25                         | 1,00% p.a. |
| – 40                         | 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. |
| – 10                   | 1,50% p.a. |
| – 25                   | 1,50% p.a. |
| – 40                   | 1,50% p.a. |
| – 45                   | 1,50% p.a. |
| – Sustainable 0        | 1,50% p.a. |
| – Sustainable 25       | 1,50% p.a. |
| – Sustainable 45       | 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. |

**Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 0**

| Benchmarks                              | Bloomberg Ticker | Gewichtung     |
|---|------------------|----------------|
| FTSE CHF 1 Month                        | SBWMSF1L         | 5,00%          |
| SBI <sup>®</sup> 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%          |
| <b>Total</b>                            |                  | <b>100,00%</b> |

**Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 10**

| Benchmarks                           | Bloomberg Ticker | Gewichtung     |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| FTSE CHF 1 Month                     | SBWMSF1L         | 5,00%          |
| SBI <sup>®</sup> Rating AAA-BBB TR   | SBR14T           | 75,00%         |
| FTSE EMU Government Bond Index       | SBEGEU           | 5,25%          |
| 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            | 1,00%          |
| FTSE US Government Bond Index        | SBUSL            | 2,30%          |
| FTSE Canada Government Bond Index    | SBCDL            | 0,20%          |
| FTSE Australia Government Bond Index | SBADL            | 0,10%          |
| FTSE Japan Government Bond Index     | SBJYL            | 0,90%          |
| SPI <sup>®</sup>                     | SPI              | 5,00%          |
| MSCI Europe ex Switzerland           | NDDUEXSZ         | 2,00%          |
| MSCI NorthAmerica                    | NDDUNA           | 2,00%          |
| MSCI Asia Pacific                    | NDUEACAP         | 0,50%          |
| MSCI Emerging Markets                | NDUEEGF          | 0,50%          |
| <b>Total</b>                         |                  | <b>100,00%</b> |

**Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 25**

| Benchmarks                              | Bloomberg Ticker | Gewichtung     |
|---|------------------|----------------|
| FTSE CHF 1 Month                        | SBWMSF1L         | 5,00%          |
| SBI <sup>®</sup> 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 <sup>®</sup>                        | 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 <sup>®</sup>            | SREAL            | 5,00%          |
| UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged | CMCICMT          | 2,50%          |
| HFRX Global Hedge Fund CHF Index        | HFRXGLC          | 2,50%          |
| <b>Total</b>                            |                  | <b>100,00%</b> |

**Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 40**

| Benchmarks                           | Bloomberg Ticker | Gewichtung     |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| FTSE CHF 1 Month                     | SBWMSF1L         | 5,00%          |
| SBI <sup>®</sup> Rating AAA-BBB TR   | SBR14T           | 49,00%         |
| FTSE EMU Government Bond Index       | SBEGEU           | 3,15%          |
| 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            | 0,60%          |
| FTSE US Government Bond Index        | SBUSL            | 1,40%          |
| FTSE Canada Government Bond Index    | SBCDL            | 0,10%          |
| FTSE Australia Government Bond Index | SBADL            | 0,05%          |
| FTSE Japan Government Bond Index     | SBJYL            | 0,55%          |
| SPI <sup>®</sup>                     | SPI              | 17,00%         |
| MSCI Europe ex Switzerland           | NDDUEXSZ         | 9,00%          |
| MSCI NorthAmerica                    | NDDUNA           | 9,00%          |
| MSCI Asia Pacific                    | NDUEACAP         | 3,00%          |
| MSCI Emerging Markets                | NDUEEGF          | 2,00%          |
| <b>Total</b>                         |                  | <b>100,00%</b> |

**Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 45**

| Benchmarks                              | Bloomberg Ticker | Gewichtung     |
|---|------------------|----------------|
| FTSE CHF 1 Month                        | SBWMSF1L         | 5,00%          |
| SBI <sup>®</sup> Rating AAA-BBB TR      | SBR14T           | 40,00%         |
| SPI <sup>®</sup>                        | 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 <sup>®</sup>            | SREAL            | 5,00%          |
| UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged | CMCICMT          | 2,50%          |
| HFRX Global Hedge Fund CHF Index        | HFRXGLC          | 2,50%          |
| <b>Total</b>                            |                  | <b>100,00%</b> |

**Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 65**

| Benchmarks                              | Bloomberg Ticker | Gewichtung     |
|---|------------------|----------------|
| FTSE CHF 1 Month                        | SBWMSF1L         | 5,00%          |
| SBI <sup>®</sup> Rating AAA-BBB TR      | SBR14T           | 20,00%         |
| SPI <sup>®</sup>                        | 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%          |
| <b>Total</b>                            |                  | <b>100,00%</b> |

**Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 85**

| Benchmarks                              | Bloomberg Ticker | Gewichtung     |
|---|------------------|----------------|
| FTSE CHF 1 Month                        | SBWMSF1L         | 5,00%          |
| SPI <sup>®</sup>                        | 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 <sup>®</sup>            | SREAL            | 5,00%          |
| UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged | CMCICMT          | 2,50%          |
| HFRX Global Hedge Fund CHF Index        | HFRXGLC          | 2,50%          |
| <b>Total</b>                            |                  | <b>100,00%</b> |

**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%          |
| <b>Total</b>                         |                  | <b>100,00%</b> |

**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%          |
| <b>Total</b>                          |                  | <b>100,00%</b> |

**Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45**

| Benchmarks                            | Bloomberg Ticker | Gewichtung     |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| FTSE CHF 1 Month                      | SBWMSF1L         | 5,00%          |
| SBI <sup>®</sup> 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                  | M1PCSOGR         | 2,50%          |
| MSCI Emerging Markets SRI Net         | M1EMS            | 2,50%          |
| SXI Real Estate <sup>®</sup>          | SREAL            | 5,00%          |
| FTSE CHF 3 Month                      | SBWMSF3L         | 5,00%          |
| <b>Total</b>                          |                  | <b>100,00%</b> |

**Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65**

| Benchmarks                            | Bloomberg Ticker | Gewichtung     |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| FTSE CHF 1 Month                      | SBWMSF1L         | 5,00%          |
| SBI <sup>®</sup> 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 <sup>®</sup>          | SREAL            | 5,00%          |
| FTSE CHF 3 Month                      | SBWMSF3L         | 5,00%          |
| <b>Total</b>                          |                  | <b>100,00%</b> |

**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 <sup>®</sup>          | SREAL            | 5,00%          |
| FTSE CHF 3 Month                      | SBWMSF3L         | 5,00%          |
| <b>Total</b>                          |                  | <b>100,00%</b> |

**Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo**

| Benchmarks                   | Bloomberg Ticker | Gewichtung     |
|------------------------------|------------------|----------------|
| FTSE CHF 1 Month             | SBWMSF1L         | 5,00%          |
| SXI Real Estate <sup>®</sup> | SREAL            | 95,00%         |
| <b>Total</b>                 |                  | <b>100,00%</b> |

## 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