

Jahresbericht 2019/2020

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2020

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

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2020

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	4	
Migros Bank (CH) Fonds – 0	5	B/ CH0365696621 I/ CH0365696704 V/ CH0365696696
Migros Bank (CH) Fonds – 25	10	B/ CH0023406470 I/ CH0023406504 V/ CH0023406496
Migros Bank (CH) Fonds – 45	16	B/ CH0023406553 I/ CH0023406579 V/ CH0023406561
Migros Bank (CH) Fonds – 65	21	B/ CH0365696712 I/ CH0365696753
Migros Bank (CH) Fonds – 85	26	B/ CH0365696779 I/ CH0365696787
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0	31	B/ CH0365696837 I/ CH0365696878 V/ CH0365696852
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25	36	B/ CH0365696886 I/ CH0365696910 V/ CH0365696902
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45	41	B/ CH0102705651 I/ CH0366193438 V/ CH0102706105
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65	50	B/ CH0365696936 I/ CH0365696951
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85	55	B/ CH0365696969 I/ CH0365696993
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	60	A/ CH0023406587 I/ CH0023406611
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	68	A/ CH0023406629 I/ CH0023406645
Migros Bank (CH) Fonds – InterStock	81	A/ CH0023406652 I/ CH0023406686
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	86	A/ CH0023406702 I/ CH0023406736
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	95	A/ CH0023406751 I/ CH0023406777
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	102	A/ CH0108311728 I/ CH0108312718
Anhang zu Ergänzende Angaben	108	

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 Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(bis 31.12.2019)

Reto Ketterer
Vizepräsident (bis 31.12.2019)
Präsident (ab 1.1.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Thomas Rose
Mitglied (bis 31.12.2019)
Vizepräsident (ab 1.1.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

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

Christian Maurer
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 1.1.2020)

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Dr. Andreas Schlatter
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director
(bis 31.12.2019)

Geschäftsleitung

André Valente
Managing Director
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

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

Dr. Daniel Brüllmann
Managing Director
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Leiterin Corporate Governance & Change Management

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

Thomas Reisser
Executive Director
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Executive Director
Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Migros Bank AG, Zürich

Delegation der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust 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

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Jahresbericht per 30. Juni 2020

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Migros Bank (CH) Fonds

mit den Teilvermögen

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

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. Juni 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den

Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 30. Juni 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

Basel, 28. Oktober 2020

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

Migros Bank (CH) Fonds – 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondvermögen in CHF		21 675 259,03	21 362 310,98	21 328 140,16
Klasse B	CH0365696621			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100,56	102,24	100,03
Anzahl Anteile im Umlauf		24 150,2560	16 915,0550	30 445,4880
Klasse I	CH0365696704			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102,64	103,73	100,92
Anzahl Anteile im Umlauf		171 843,0000	181 793,0000	175 128,0000
Klasse V	CH0365696696			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101,13	102,61	100,19
Anzahl Anteile im Umlauf		15 902,0670	7 558,8490	6 080,5920

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse B	CHF	-1.6%	2.3%	0.0%
Klasse I	CHF	-0.7%	3.2%	0.9%
Klasse V	CHF	-1.4%	2.4%	0.2%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-0.5%	3.3%	1.0%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Das Renditeniveau der Staatsanleihen sank infolge der Unsicherheiten wieder auf sehr tiefe Niveaus. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds, die kürzere Duration sowie die Anlagen in Hedge Fondswirken sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	25,14
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	21,95
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	13,94
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	8,75
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	6,73
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond	5,22
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	5,10
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond	2,87
UBS ETFs PLC – CMCI Composite SF (CHF)	2,52
Gateway UCITS Fonds Plc	2,46
Übrige	1,05
Total	95,73

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	858 267.20	780 383.87
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 792 161.95	20 525 884.90
Sonstige Vermögenswerte	70 028.46	57 062.87
Gesamtfondsvermögen	21 720 457.61	21 363 331.64
Aufgenommene Kredite	-43 717.40	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-1 481.18	-1 020.66
Nettofondsvermögen	21 675 259.03	21 362 310.98

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-399.40	-732.19
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	212 502.68	225 013.62
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4 383.98	1 222.62
Total Ertrag	207 719.30	225 504.05
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-72.84
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-20 274.21	-20 755.48
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-4 997.25	-4 998.41
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-9 863.65	-5 108.00
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse B	3 625.93	495.64
Sonstige Aufwendungen	-8 046.56	-2 554.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	943.26	1 125.92
Total Aufwand	-51 143.38	-44 398.93
Nettoertrag	156 575.92	181 105.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-105 755.08	-127 411.57
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse B	-3 625.93	-495.64
Realisierter Erfolg	47 194.91	53 197.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-233 048.44	588 632.87
Gesamterfolg	-185 853.53	641 830.78

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	156 575.92	181 105.12
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	156 575.92	181 105.12
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-156 575.92	-181 105.12
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	21 362 310.98	21 328 140.16
Abgeführte Verrechnungssteuer	-60 636.40	-66 895.12
Saldo aus dem Anteilverkehr	559 437.98	-540 764.84
Gesamterfolg	-185 853.53	641 830.78
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21 675 259.03	21 362 310.98

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	16 915,0550	30 445,4880
Ausgegebene Anteile	10 411,0150	15 435,3820
Zurückgenommene Anteile	-3 175,8140	-28 965,8150
Bestand Ende Berichtsperiode	24 150,2560	16 915,0550
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	7 235,2010	-13 530,4330
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	181 793,0000	175 128,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	20 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-9 950,0000	-13 335,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	171 843,0000	181 793,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-9 950,0000	6 665,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	7 558,8490	6 080,5920
Ausgegebene Anteile	11 997,8960	1 918,2570
Zurückgenommene Anteile	-3 654,6780	-440,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	15 902,0670	7 558,8490
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	8 343,2180	1 478,2570

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.12370
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.04330
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.08040

Klasse I

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.88193
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.30868
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.57325

Klasse V

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.12791
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.04477
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.08314

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

UBS ETFs PLC - CMC COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*	CHF	10 270	4 505	1 980	12 795	547 370	2,52
Total Global						547 370	2,52

Total Investmentzertifikate, open end

547 370 2,52

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

547 370 2,52

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	15 985	1 055	595	16 445	1 461 138	6,73
Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						1 461 138	6,73

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	20			20	227 325	1,05
GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	4 810	695		5 505	535 141	2,46
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	40 440	955	75	41 320	4 767 502	21,95
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	17 165	605		17 770	1 900 857	8,75
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	47 505	1 440		48 945	5 459 815	25,14
Total Global						12 890 640	59,35

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	12 540	530	1 155	11 915	1 132 878	5,22
Total Nordamerika						1 132 878	5,22

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	6 590	440	220	6 810	624 273	2,87
Total Pazifik						624 273	2,87

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	26 480	425	365	26 540	3 027 683	13,94
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	6 885	775	960	6 700	1 108 180	5,10
Total Schweiz						4 135 863	19,04

Total Investmentzertifikate, open end

20 244 792 93,21

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

20 244 792 93,21

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

20 792 162 95,73
0,00)

Bankguthaben auf Sicht

858 267 3,95

Sonstige Vermögenswerte

70 029 0,32

Gesamtfondsvermögen

21 720 458 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-43 717

Andere Verbindlichkeiten

-1 482

Nettofondsvermögen

21 675 259

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	547 370	2,52
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	20 244 792	93,21
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	20 792 162	95,73

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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	1,12% ¹
Klasse I	0,24% ¹
Klasse V	0,96% ¹

¹ Der Zielfonds Gateway Target Beta UCITS Fund 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 – 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		315 741 690,88	319 588 474,51	243 380 189,86
Klasse B	CH0023406470			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114,84	116,63	113,45
Anzahl Anteile im Umlauf		1 817 545,0130	1 827 151,0370	1 454 752,5590
Klasse I	CH0023406504			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		120,19	121,21	117,37
Anzahl Anteile im Umlauf		3 863,8060	3 863,8060	2 025,0000
Klasse V	CH0023406496			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		119,25	120,88	117,09
Anzahl Anteile im Umlauf		893 478,3560	877 130,5170	666 972,7100

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse B	CHF	-1.5%	3.1%	1.9%
Klasse I	CHF	-0.6%	4.0%	2.8%
Klasse V	CHF	-1.3%	3.2%	2.0%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-0.6%	4.3%	2.6%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Das Renditeniveau der Staatsanleihen sank infolge der Unsicherheiten wieder auf sehr tiefe Niveaus. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds, die kürzere Duration und das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen zahlten sich nur teilweise aus. Zusätzlich wirkten sich Hedge-Fonds Anlagen negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	19,62
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	17,18
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	10,92
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	7,95
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	6,82
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	6,06
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	5,08
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	4,84
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	2,53
UBS ETFs Plc – CMCI Composite SF	2,52
Übrige	11,11
Total	94,63

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	16 310 498.13	15 395 435.32
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	300 678 568.62	303 762 537.31
Sonstige Vermögenswerte	750 293.09	711 581.33
Gesamtfondsvermögen	317 739 359.84	319 869 553.96
Aufgenommene Kredite	-1 894 975.45	-177 163.57
Andere Verbindlichkeiten	-102 693.51	-103 915.88
Nettofondsvermögen	315 741 690.88	319 588 474.51

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	51.41	1 056.57
Negativzinsen	-66 971.74	-37 801.29
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 124 040.91	3 839 519.22
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	14 324.38	-92 872.42
Total Ertrag	4 071 444.96	3 709 902.08
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-1 221.51
Prüfaufwand	-10 376.90	-10 376.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 927 980.77	-1 728 621.27
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-128.63	-104.18
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-797 108.84	-700 037.20
Sonstige Aufwendungen	-8 046.56	-29 453.65
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-23 319.17	68 536.80
Total Aufwand	-2 766 960.87	-2 401 277.91
Nettoertrag	1 304 484.09	1 308 624.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	854 330.15	1 121 654.12
Realisierter Erfolg	2 158 814.24	2 430 278.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 418 852.73	7 665 529.13
Gesamterfolg	-5 260 038.49	10 095 807.42

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 304 484.09	1 308 624.17
Zwischenthesaurierung ¹	0.00	-945 800.49
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 304 484.09	362 823.68
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 304 484.09	-362 823.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	319 588 474.51	243 380 189.86
Abgeführte Verrechnungssteuer	-63 503.70	-233 825.68
Abgeführte Verrechnungssteuer auf Zwischenthesaurierung	0.00	-214 436.84
Saldo aus dem Anteilverkehr	1 476 758.56	66 560 739.75
Gesamterfolg	-5 260 038.49	10 095 807.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	315 741 690.88	319 588 474.51

¹ Zwischenthesaurierungen
Klasse B: Brutto CHF 0.41 / Ex Datum 29.10.2018 / Valuta 02.11.2018
Klasse I: Brutto CHF 0.79 / Ex Datum 29.10.2018 / Valuta 02.11.2018
Klasse V: Brutto CHF 0.49 / Ex Datum 29.10.2018 / Valuta 02.11.2018

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 827 151,0370	1 454 752,5590
Ausgegebene Anteile	230 633,2140	635 940,9930
Zurückgenommene Anteile	-240 239,2380	-263 542,5150
Bestand Ende Berichtsperiode	1 817 545,0130	1 827 151,0370
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-9 606,0240	372 398,4780
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 863,8060	2 025,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	1 838,8060
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	3 863,8060	3 863,8060
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	1 838,8060
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	877 130,5170	666 972,7100
Ausgegebene Anteile	164 527,3860	289 563,0800
Zurückgenommene Anteile	-148 179,5470	-79 405,2730
Bestand Ende Berichtsperiode	893 478,3560	877 130,5170
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	16 347,8390	210 157,8070

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.41409
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.14493
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.26916
Klasse I		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.494
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.523
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.971
Klasse V		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.61117
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.21391
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.39726

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	69 260	21 775	16 380	74 655	2 119 750	0,67	
Total Europa						2 119 750	0,67	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	40 470	9 445	6 725	43 190	1 575 600	0,50	
UBS ETFs PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*	CHF	152 860	56 410	22 065	187 205	8 008 630	2,52	
Total Global						9 584 230	3,02	
Total Investmentzertifikate, open end						11 703 980	3,68	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						11 703 980	3,68	
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	79 880	5 545	5 565	79 860	7 095 561	2,23	
Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						7 095 561	2,23	
Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	237 970	69 720	40 620	267 070	19 263 759	6,06	
Total Europa						19 263 759	6,06	
Global								
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	565	19		584	6 637 896	2,09	
GATEWAY UCITS FND PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	72 360	9 125	1 435	80 050	7 781 661	2,45	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	473 585	38 035	38 615	473 005	54 575 317	17,18	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	202 075	18 835	18 370	202 540	21 665 704	6,82	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	558 790	40 610	40 270	559 130	62 370 952	19,63	
Total Global						153 031 529	48,16	
Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	62 410	4 995	9 600	57 805	5 496 099	1,73	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	89 265	21 690	23 920	87 035	15 377 344	4,84	
Total Nordamerika						20 873 443	6,57	
Pazifik								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	32 900	4 125	3 775	33 250	3 048 028	0,96	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	79 400	16 387	14 155	81 632	8 027 691	2,53	
Total Pazifik						11 075 718	3,49	
Schweiz								
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	166 203	18 935	25 575	159 563	25 249 249	7,95	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	309 695	32 039	37 565	304 169	34 699 600	10,92	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	6 312	1 245	1 750	5 807	1 545 998	0,49	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	102 740	9 140	14 300	97 580	16 139 733	5,08	
Total Schweiz						77 634 579	24,43	
Total Investmentzertifikate, open end						288 974 589	90,95	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						288 974 589	90,95	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						300 678 569	94,63 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						16 310 498	5,13	
Sonstige Vermögenswerte						750 293	0,24	
Gesamtfondsvermögen						317 739 360	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-1 894 975		
Andere Verbindlichkeiten						-102 694		
Nettofondsvermögen						315 741 691		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	11 703 980	3,68
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	288 974 589	90,95
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	300 678 569	94,63

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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	1,09% ¹
Klasse I	0,22% ¹
Klasse V	0,94% ¹

¹ Der Zielfonds Gateway Target Beta UCITS Fund 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 1.064241

USD 1 = CHF 0.947550

Migros Bank (CH) Fonds – 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		489 193 780.83	448 727 938.80	171 349 746.97
Klasse B	CH0023406553			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		119.22	120.89	116.80
Anzahl Anteile im Umlauf		1 740 491,0620	1 644 686,3430	1 077 489,9700
Klasse I	CH0023406579			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		126.11	127.00	122.14
Anzahl Anteile im Umlauf		2 074,1800	2 074,1800	10,0000
Klasse V	CH0023406561			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.37	107.70	103.48
Anzahl Anteile im Umlauf		2 645 721,9580	2 317 832,3040	439 668,2540

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse B	CHF	-1.4%	3.9%	3.3%
Klasse I	CHF	-0.5%	4.9%	4.3%
Klasse V	CHF	-1.2%	4.1%	3.5%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-0.6%	5.2%	3.9%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Das Renditeniveau der Staatsanleihen sank infolge der Unsicherheiten wieder auf sehr tiefe Niveaus. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds, die kürzere Duration und das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen zahlten sich nur teilweise aus. Zusätzlich wirkten sich Hedge-Fonds Anlagen negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – Swisstock	17,29
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	14,24
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	12,44
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	10,07
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	8,37
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	7,91
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	5,06
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	4,91
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	4,00
UBS ETFs Plc – CMCI Composite SF	2,51
Übrige	7,49
Total	94,29

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	27 022 215.49	21 793 600.93
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	465 086 263.28	426 491 695.21
Sonstige Vermögenswerte	1 135 923.18	891 150.92
Gesamtfondsvermögen	493 244 401.95	449 176 447.06
Aufgenommene Kredite	-3 898 276.76	-308 229.91
Andere Verbindlichkeiten	-152 344.36	-140 278.35
Nettofondsvermögen	489 193 780.83	448 727 938.80

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	63.20	65.05
Negativzinsen	-125 549.43	-60 450.15
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 190 403.18	4 524 606.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	333 844.90	-129 262.91
Total Ertrag	7 398 761.85	4 334 958.01
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-241.23
Prüfaufwand	-10 376.90	-10 376.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 854 368.38	-1 490 214.67
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-72.58	-45.16
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-1 968 249.05	-1 319 977.87
Sonstige Aufwendungen	-8 046.56	-28 663.65
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-201 704.33	77 874.22
Total Aufwand	-4 042 817.80	-2 771 645.26
Nettoertrag	3 355 944.05	1 563 312.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 008 493.19	-576 171.06
Realisierter Erfolg	1 347 450.86	987 141.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8 041 902.34	18 932 073.09
Gesamterfolg	-6 694 451.48	19 919 214.78

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 355 944.05	1 563 312.75
Zwischenthesaurierung ¹	0.00	-1 258 530.44
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 355 944.05	304 782.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3 355 944.05	-304 782.31
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	448 727 938.80	171 349 746.97
Abgeführte Verrechnungssteuer	-11 021.42	-232 740.78
Abgeführte Verrechnungssteuer auf Zwischenthesaurierung	0.00	-292 405.17
Saldo aus dem Anteilverkehr	47 171 314.93	257 984 123.00
Gesamterfolg	-6 694 451.48	19 919 214.78
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	489 193 780.83	448 727 938.80

¹ Zwischenthesaurierungen
Klasse B: Brutto CHF 0.74 / Ex Datum 29.10.2018 / Valuta 02.11.2018
Klasse I: Brutto CHF 1.16 / Ex Datum 29.10.2018 / Valuta 02.11.2018
Klasse V: Brutto CHF 0.70 / Ex Datum 29.10.2018 / Valuta 02.11.2018

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 644 686,3430	1 077 489,9700
Ausgegebene Anteile	320 034,9000	686 201,8210
Zurückgenommene Anteile	-224 230,1810	-119 005,4480
Bestand Ende Berichtsperiode	1 740 491,0620	1 644 686,3430
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	95 804,7190	567 196,3730
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 074,1800	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	2 064,1800
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	2 074,1800	2 074,1800
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	2 064,1800
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 317 832,3040	439 668,2540
Ausgegebene Anteile	684 930,8130	2 113 765,3470
Zurückgenommene Anteile	-357 041,1590	-235 601,2970
Bestand Ende Berichtsperiode	2 645 721,9580	2 317 832,3040
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	327 889,6540	1 878 164,0500

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.71333
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.24967
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.46366

Klasse I

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.864
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.652
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.212

Klasse V

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.79771
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.27920
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.51851

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	161 880	49 530	20 220	191 190	5 428 638	1,10
Total Europa						5 428 638	1,10

Global

ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	113 525	33 650	13 635	133 540	4 871 629	0,99
UBS ETFs PLC - CMCi COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*	CHF	213 995	100 625	25 210	289 410	12 380 960	2,51
Total Global						17 252 589	3,50

Total Investmentzertifikate, open end

22 681 227 4,60

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

22 681 227 4,60

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	556 220	177 465	45 115	688 570	49 666 554	10,07
Total Europa						49 666 554	10,07

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	796	66		862	9 797 716	1,99
GATEWAY UCITS FNDs PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	101 230	23 815	2 040	123 005	11 957 316	2,42
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	483 040	94 385	45 425	532 000	61 382 160	12,44
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	206 110	40 185	19 955	226 340	24 211 590	4,91
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	569 935	105 370	45 435	629 870	70 261 999	14,24
Total Global						177 610 780	36,01

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	217 440	53 590	37 345	233 685	41 287 466	8,37
Total Nordamerika						41 287 466	8,37

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	178 165	39 505	16 970	200 700	19 736 838	4,00
Total Pazifik						19 736 838	4,00

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	510 005	54 965	26 240	538 730	85 248 635	17,28
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	315 875	68 060	42 075	341 860	38 999 389	7,91
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	17 625	3 385	2 590	18 420	4 903 957	0,99
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	144 080	22 050	15 275	150 855	24 951 417	5,06
Total Schweiz						154 103 398	31,24

Total Investmentzertifikate, open end

442 405 036 89,69

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

442 405 036 89,69

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

465 086 263

94,29

Bankguthaben auf Sicht

27 022 215

5,48

Sonstige Vermögenswerte

1 135 924

0,23

Gesamtfondsvermögen

493 244 402

100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-3 898 277

Andere Verbindlichkeiten

-152 344

Nettofondsvermögen

489 193 781

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2020

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

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

22 681 227

442 405 036

-

-

Total

465 086 263

94,29

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz 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	1,04% ¹
Klasse I	0,17% ¹
Klasse V	0,89% ¹

¹ Der Zielfonds Gateway Target Beta UCITS Fund 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 1.064241

USD 1 = CHF 0.947550

Migros Bank (CH) Fonds – 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		41 284 226.92	31 745 528.61	25 853 743.05
Klasse B	CH0365696712			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.52	109.50	104.85
Anzahl Anteile im Umlauf		383 971,3720	289 907,1680	238 481,9460
Klasse I	CH0365696753			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.80	111.13	105.78
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	8 020,0000

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse B	CHF	-1.5%	4.7%	4.9%
Klasse I	CHF	-0.6%	5.7%	5.8%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-0.5%	6.0%	5.5%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Das Renditeniveau der Staatsanleihen sank infolge der Unsicherheiten wieder auf sehr tiefe Niveaus. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds, die kürzere Duration und das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen zahlten sich nur teilweise aus. Zusätzlich wirkten sich Hedge-Fonds Anlagen negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	26,57
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	14,01
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	11,89
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	7,10
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	6,21
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	5,69
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	5,04
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	3,95
UBS ETFs Plc – CMCI Composite SF	2,49
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	2,44
Übrige	8,78
Total	94,17

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 328 950.08	1 540 168.34
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 310 033.17	30 189 063.94
Sonstige Vermögenswerte	105 089.54	80 321.74
Gesamtfondsvermögen	41 744 072.79	31 809 554.02
Aufgenommene Kredite	-445 608.70	-53 117.90
Andere Verbindlichkeiten	-14 237.17	-10 907.51
Nettofondsvermögen	41 284 226.92	31 745 528.61

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2.57	8.32
Negativzinsen	-7 570.57	-2 875.59
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	726 944.97	541 686.46
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	21 874.98	24 887.60
Total Ertrag	741 251.95	563 706.79
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-8.58
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-342 210.82	-257 380.59
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	-27.52
Sonstige Aufwendungen	-5 646.56	-1 944.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-23 522.18	-18 011.78
Total Aufwand	-383 910.46	-289 904.23
Nettoertrag	357 341.49	273 802.56
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-281 857.03	-170 308.98
Realisierter Erfolg	75 484.46	103 493.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-815 627.94	1 365 191.51
Gesamterfolg	-740 143.48	1 468 685.09

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	357 341.49	273 802.56
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	357 341.49	273 802.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-357 341.49	-273 802.56
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	31 745 528.61	25 853 743.05
Abgeführte Verrechnungssteuer	-118 789.15	-73 079.48
Saldo aus dem Anteilverkehr	10 397 630.94	4 496 179.95
Gesamterfolg	-740 143.48	1 468 685.09
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	41 284 226.92	31 745 528.61

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	289 907,1680	238 481,9460
Ausgegebene Anteile	137 542,5210	83 864,8170
Zurückgenommene Anteile	-43 478,3170	-32 439,5950
Bestand Ende Berichtsperiode	383 971,3720	289 907,1680
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	94 064,2040	51 425,2220
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	8 020,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-8 010,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	-8 010,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.93059
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.32571
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.60488
Klasse I		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.951
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.683
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.268

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	16 035	7 845	510	23 370	663 566	1,59
Total Europa						663 566	1,59

Global

ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	10 065	4 610	585	14 090	514 013	1,23
UBS ETFs PLC - CMI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*	CHF	14 895	11 150	1 710	24 335	1 041 051	2,49
Total Global						1 555 064	3,73

Total Investmentzertifikate, open end

2 218 630 5,31

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

2 218 630 5,31

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	55 095	27 725	1 765	81 055	5 846 497	14,01
Total Europa						5 846 497	14,01

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	56	19		75	852 470	2,04
GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	7 115	3 210		10 325	1 003 693	2,40
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	17 085	8 230	2 840	22 475	2 593 166	6,21
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	7 290	3 440	1 225	9 505	1 016 750	2,44
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATBOND CHF I**	CHF	20 160	9 475	3 070	26 565	2 963 326	7,10
Total Global						8 429 404	20,19

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	21 910	9 255	3 075	28 090	4 962 941	11,89
Total Nordamerika						4 962 941	11,89

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	18 125	7 245	1 210	24 160	2 375 894	5,69
Total Pazifik						2 375 894	5,69

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	55 660	17 700	3 280	70 080	11 089 459	26,57
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	11 175	5 768	2 485	14 458	1 649 369	3,95
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	1 880	645	150	2 375	632 296	1,51
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	10 190	3 850	1 310	12 730	2 105 542	5,05
Total Schweiz						15 476 666	37,09

Total Investmentzertifikate, open end

37 091 403 88,86

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

37 091 403 88,86

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

39 310 033

94,17

Bankguthaben auf Sicht

2 328 950

5,58

Sonstige Vermögenswerte

105 090

0,25

Gesamtfondsvermögen

41 744 073

100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-445 609

Andere Verbindlichkeiten

-14 237

Nettofondsvermögen

41 284 227

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	2 218 630	5,31
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	37 091 403	88,86
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	39 310 033	94,17

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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

1,09%¹

Klasse I

0,19%¹

¹ Der Zielfonds Gateway Target Beta UCITS Fund 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 1.064241

USD 1 = CHF 0.947550

Migros Bank (CH) Fonds – 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		23 442 678.99	23 090 721.97	22 842 564.35
Klasse B	CH0365696779			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.95	111.74	106.35
Anzahl Anteile im Umlauf		156 701,3270	116 290,2830	109 516,4440
Klasse I	CH0365696787			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.22	113.37	107.29
Anzahl Anteile im Umlauf		57 270,0000	89 060,0000	104 350,0000

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse B	CHF	-2.1%	5.5%	6.4%
Klasse I	CHF	-1.3%	6.4%	7.3%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-0.5%	6.8%	7.0%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Das Renditeniveau der Staatsanleihen sank infolge der Unsicherheiten wieder auf sehr tiefe Niveaus. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – Swisstock	28,36
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	18,08
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	15,46
iShares Core SPI ETF	7,72
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock	7,46
Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo	5,01
UBS ETFs PLC – CMCI Composite SF (CHF)	2,56
Gateway UCITS Fonds Plc	2,42
iShares Stoxx Europe Small 200 UCITS ETF	2,03
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland	1,95
Übrige	3,07
Total	94,12

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 310 786.97	1 181 411.59
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22 218 546.27	21 861 415.93
Sonstige Vermögenswerte	77 826.43	76 150.75
Gesamtfondsvermögen	23 607 159.67	23 118 978.27
Aufgenommene Kredite	-158 517.35	-23 683.00
Andere Verbindlichkeiten	-5 963.33	-4 573.30
Nettofondsvermögen	23 442 678.99	23 090 721.97

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	33.45	18.59
Negativzinsen	-3 188.85	-1 044.54
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	498 660.92	464 873.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	51 020.80	14 904.35
Total Ertrag	546 526.32	478 751.85
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-133 893.03	-109 201.57
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-2 329.87	-2 786.25
Sonstige Aufwendungen	-5 646.56	-1 944.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-62 444.89	-23 282.46
Total Aufwand	-216 845.25	-149 746.04
Nettoertrag	329 681.07	329 005.81
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-95 580.21	-45 311.21
Realisierter Erfolg	234 100.86	283 694.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-505 533.17	1 018 379.73
Gesamterfolg	-271 432.31	1 302 074.33

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	329 681.07	329 005.81
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	329 681.07	329 005.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-329 681.07	-329 005.81
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	23 090 721.97	22 842 564.35
Abgeführte Verrechnungssteuer	-113 756.60	-110 068.32
Saldo aus dem Anteilverkehr	737 145.93	-943 848.39
Gesamterfolg	-271 432.31	1 302 074.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	23 442 678.99	23 090 721.97

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	116 290,2830	109 516,4440
Ausgegebene Anteile	69 869,4130	40 419,5100
Zurückgenommene Anteile	-29 458,3690	-33 645,6710
Bestand Ende Berichtsperiode	156 701,3270	116 290,2830
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	40 411,0440	6 773,8390
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	89 060,0000	104 350,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-31 790,0000	-15 290,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	57 270,0000	89 060,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-31 790,0000	-15 290,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.270
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.445
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.825
Klasse I		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.281
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.798
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.483

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	14 570	2 275	16 845	478 296	2,03	
Total Europa					478 296	2,03	

Global

ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	8 905	1 430	755	9 580	349 485	1,48
UBS ETFs PLC - CMCi COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*	CHF	10 795	4 085	770	14 110	603 626	2,56
Total Global					953 111	4,04	

Schweiz

ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	14 810		360	14 450	1 822 145	7,72
Total Schweiz					1 822 145	7,72	

Total Investmentzertifikate, open end

3 253 552 13,78

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

3 253 552 13,78

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	51 575	10 345	2 740	59 180	4 268 653	18,08
Total Europa						4 268 653	18,08

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	31	2		33	375 087	1,59
GATEWAY UCITS FNDs PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	5 290	760	180	5 870	570 623	2,42
Total Global						945 709	4,01

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	20 640	2 140	2 120	20 660	3 650 209	15,46
Total Nordamerika						3 650 209	15,46

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	17 155	1 820	1 070	17 905	1 760 778	7,46
Total Pazifik						1 760 778	7,46

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	42 475	2 198	2 341	42 332	6 698 616	28,38
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	1 875		150	1 725	459 247	1,95
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	7 445	1 145	1 445	7 145	1 181 782	5,01
Total Schweiz						8 339 644	35,33

Total Investmentzertifikate, open end

18 964 994 80,34

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

18 964 994 80,34

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

22 218 546

94,12

Bankguthaben auf Sicht

1 310 787

5,55

Sonstige Vermögenswerte

77 827

0,33

Gesamtfondsvermögen

23 607 160

100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-158 517

Andere Verbindlichkeiten

-5 964

Nettofondsvermögen

23 442 679

Bewertungskategorie

Verkehrswert per

30.06.2020

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

3 253 552

13,78

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

18 964 994

80,34

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten

-

-

Total

22 218 546

94,12

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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

1,11%¹

Klasse I

0,25%¹

¹ Der Zielfonds Gateway Target Beta UCITS Fund 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 1.064241

USD 1 = CHF 0.947550

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		22 090 497,81	21 323 260,29	21 154 209,99
Klasse B	CH0365696837			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100,57	101,72	99,62
Anzahl Anteile im Umlauf		22 067,1190	13 010,2170	17 427,1880
Klasse I	CH0365696878			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103,23	103,56	100,71
Anzahl Anteile im Umlauf		185 592,0000	190 855,0000	190 855,0000
Klasse V	CH0365696852			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101,30	102,13	99,83
Anzahl Anteile im Umlauf		7 026,1240	2 295,8990	1 975,4400

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse B	CHF	-1.0%	2.1%	-0.4%
Klasse I	CHF	0.1%	3.2%	0.7%
Klasse V	CHF	-0.8%	2.3%	-0.2%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-0.0%	3.6%	0.7%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Das Renditeniveau der Staatsanleihen sank infolge der Unsicherheiten wieder auf sehr tiefe Niveaus. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds sowie die kürzere Duration wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional	
– CorporateBond Domestic CHF Sustainable	29,66
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	27,82
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	12,39
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	6,74
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond	5,22
Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard	5,14
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	5,11
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond	2,96
Total	95,04

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 027 671.71	927 099.42
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 018 140.91	20 326 215.65
Sonstige Vermögenswerte	69 403.74	70 792.99
Gesamtfondsvermögen	22 115 216.36	21 324 108.06
Aufgenommene Kredite	-23 341.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-1 377.55	-847.77
Nettofondsvermögen	22 090 497.81	21 323 260.29

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-1 306.43	-571.99
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	260 427.31	255 006.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-18 048.34	-1 394.75
Total Ertrag	241 072.54	253 039.93
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-8.00
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-18 973.35	-16 125.46
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-5 411.17	-5 289.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-4 538.02	-2 021.65
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	8 403.25	3 573.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	1 244.85	173.04
Sonstige Aufwendungen	-8 046.56	-2 554.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	10 487.43	3 234.25
Total Aufwand	-29 364.47	-31 550.08
Nettoertrag	211 708.07	221 489.85
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-8 403.25	-3 573.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-1 244.85	-173.04
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-151 943.94	-173 293.96
Realisierter Erfolg	50 116.03	44 449.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-78 687.47	601 004.72
Gesamterfolg	-28 571.44	645 454.57

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	211 708.07	221 489.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	211 708.07	221 489.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-211 708.07	-221 489.85
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	21 323 260.29	21 154 209.99
Abgeführte Verrechnungssteuer	-77 482.15	-70 270.76
Saldo aus dem Anteilverkehr	873 291.11	-406 133.51
Gesamterfolg	-28 571.44	645 454.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	22 090 497.81	21 323 260.29

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	13 010,2170	17 427,1880
Ausgegebene Anteile	13 992,5170	2 129,2780
Zurückgenommene Anteile	-4 935,6150	-6 546,2490
Bestand Ende Berichtsperiode	22 067,1190	13 010,2170
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	9 056,9020	-4 416,9710
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	190 855,0000	190 855,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-5 263,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	185 592,0000	190 855,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-5 263,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 295,8990	1 975,4400
Ausgegebene Anteile	14 265,3840	626,4590
Zurückgenommene Anteile	-9 535,1590	-306,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	7 026,1240	2 295,8990
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	4 730,2250	320,4590

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.34749
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.12162
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.22587

Klasse I

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.086
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.380
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.706

Klasse V

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.34992
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.12247
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.22745

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Investmentzertifikate, open end

EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	15 940	1 595	765	16 770	1 490 015	6,74
Total EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						1 490 015	6,74

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	100			100	1 136 626	5,14
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	62 245	3 010		65 255	6 560 085	29,66
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	59 680	5 175	2 395	62 460	6 151 685	27,82
Total Global						13 848 397	62,62

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	12 515	340	703	12 152	1 155 412	5,22
Total Nordamerika						1 155 412	5,22

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	6 605	525		7 130	653 607	2,96
Total Pazifik						653 607	2,96

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	23 030	990		24 020	2 740 202	12,39
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	6 945	915	1 025	6 835	1 130 509	5,11
Total Schweiz						3 870 711	17,50

Total Investmentzertifikate, open end

21 018 141 95,04

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

21 018 141 95,04

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

21 018 141 95,04
0,00)

Bankguthaben auf Sicht

1 027 672 4,65

Sonstige Vermögenswerte

69 403 0,31

Gesamtfondsvermögen

22 115 216 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-23 341

Andere Verbindlichkeiten

-1 377

Nettofondsvermögen

22 090 498

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2020

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

– –

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

21 018 141 95,04

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der
aktuellen Marktgegebenheiten

– –

Total

21 018 141 95,04

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet 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	1,37%
Klasse I	0,29%
Klasse V	1,15%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		63 648 380.60	46 742 422.00	40 588 877.40
Klasse B	CH0365696886			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.47	104.80	101.27
Anzahl Anteile im Umlauf		427 681,6700	347 730,7490	258 202,1130
Klasse I	CH0365696910			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.21	106.71	102.38
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	77 300,0000
Klasse V	CH0365696902			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.22	105.23	101.48
Anzahl Anteile im Umlauf		180 272,6980	97 867,3460	64 315,7900

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse B	CHF	-0.2%	3.5%	1.3%
Klasse I	CHF	0.9%	4.6%	2.4%
Klasse V	CHF	-0.0%	3.7%	1.5%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	1.0%	5.2%	2.2%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Das Renditeniveau der Staatsanleihen sank infolge der Unsicherheiten wieder auf sehr tiefe Niveaus. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds sowie die kürzere Duration wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Aufgrund der starken Performance der grosskapitalisierten Unternehmen, zahlte sich zudem das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen nicht aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	21,25
Migros Bank (CH) Fonds Institutional	
– CorporateBond Domestic CHF Sustainable	20,89
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	11,43
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	7,79
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	6,60
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	4,99
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	4,77
Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard	4,41
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	2,19
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond	1,70
Übrige	4,28
Total	90,30

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6 084 568.40	3 644 989.54
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	58 857 496.80	42 944 325.34
Sonstige Vermögenswerte	239 959.56	177 587.94
Gesamtfondsvermögen	65 182 024.76	46 766 902.82
Aufgenommene Kredite	-1 508 421.50	-6 178.03
Andere Verbindlichkeiten	-25 222.66	-18 302.79
Nettofondsvermögen	63 648 380.60	46 742 422.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	11.03	0.76
Negativzinsen	-22 864.20	-10 474.03
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	864 674.30	620 799.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-143 306.51	-104 622.63
Total Ertrag	698 514.62	505 703.80
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-445 865.58	-320 170.02
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	-1 215.84
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-124 916.88	-69 359.87
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	68 190.30	34 353.70
Sonstige Aufwendungen	-8 046.56	-2 554.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	48 181.13	19 492.07
Total Aufwand	-474 988.49	-351 985.72
Nettoertrag	223 526.13	153 718.08
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-68 190.30	-34 353.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-514 784.78	-221 167.64
Realisierter Erfolg	-359 448.95	-101 803.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-58 689.94	1 524 282.31
Gesamterfolg	-418 138.89	1 422 479.05

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	223 526.13	153 718.08
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	223 526.13	153 718.08
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-223 526.13	-153 718.08
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	46 742 422.00	40 588 877.40
Abgeführte Verrechnungssteuer	-41 779.25	-22 590.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	17 365 876.74	4 753 656.12
Gesamterfolg	-418 138.89	1 422 479.05
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	63 648 380.60	46 742 422.00

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	347 730,7490	258 202,1130
Ausgegebene Anteile	128 592,7220	118 945,6150
Zurückgenommene Anteile	-48 641,8010	-29 416,9790
Bestand Ende Berichtsperiode	427 681,6700	347 730,7490
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	79 950,9210	89 528,6360
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	77 300,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-77 290,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	-77 290,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	97 867,3460	64 315,7900
Ausgegebene Anteile	105 465,4860	37 947,2790
Zurückgenommene Anteile	-23 060,1340	-4 395,7230
Bestand Ende Berichtsperiode	180 272,6980	97 867,3460
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	82 405,3520	33 551,5560

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.35130
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.12296
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.22834

Klasse I

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.386
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.485
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.901

Klasse V

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.40641
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.14224
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.26417

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	106 745	75 950	16 765	165 930	956 137	1,47
Total Global						956 137	1,47

Total Investmentzertifikate, open end

956 137 1,47

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

956 137 1,47

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	6 380	2 885	540	8 725	916 125	1,41
Total Asien						916 125	1,41

EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	11 590	4 945	460	16 075	1 428 264	2,19
Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						1 428 264	2,19

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	28 720	15 260	2 180	41 800	4 303 728	6,60
Total Europa						4 303 728	6,60

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	188	65		253	2 875 664	4,41
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	123 780	12 520	855	135 445	13 616 286	20,89
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	85 325	62 135	6 865	140 595	13 847 202	21,24
Total Global						30 339 151	46,55

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	8 985	3 330	670	11 645	1 107 207	1,70
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	16 630	7 600	2 255	21 975	3 112 100	4,77
Total Nordamerika						4 219 306	6,47

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	4 770	1 950	230	6 490	594 938	0,91
Total Pazifik						594 938	0,91

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	39 190	28 580	2 470	65 300	7 449 424	11,43
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	910	425	130	1 205	320 807	0,49
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	15 090	5 030	460	19 660	3 251 764	4,99
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	32 125	10 955	1 800	41 280	5 077 853	7,79
Total Schweiz						16 099 848	24,70

Total Investmentzertifikate, open end

57 901 360 88,83

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

57 901 360 88,83

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

58 857 497 90,30
0,00)

Bankguthaben auf Sicht

6 084 568 9,33

Sonstige Vermögenswerte

239 960 0,37

Gesamtfondsvermögen

65 182 025 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-1 508 422

Andere Verbindlichkeiten

-25 222

Nettofondsvermögen

63 648 381

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	956 137	1,47
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	57 901 360	88,83
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	58 857 497	90,30

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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	1,30%
Klasse I	0,20%
Klasse V	1,10%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.064241 USD 1 = CHF 0.947550

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		358 634 964,44	294 107 608,95	262 572 374,44
Klasse B	CH0102705651			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		139,21	138,18	131,67
Anzahl Anteile im Umlauf		1 196 972,8180	1 066 979,6450	997 920,9890
Klasse I	CH0366193438			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110,30	108,61	102,72
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0102706105			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		142,60	140,99	133,90
Anzahl Anteile im Umlauf		1 346 442,3090	1 040 303,9940	979 647,1870

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse B	CHF	0.9%	5.1%	2.4%
Klasse I	CHF	2.1%	6.3%	3.6%
Klasse V	CHF	1.1%	5.3%	2.7%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	2.0%	6.6%	3.3%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Das Renditeniveau der Staatsanleihen sank infolge der Unsicherheiten wieder auf sehr tiefe Niveaus. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds sowie die kürzere Duration wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Aufgrund der starken Performance der grosskapitalisierten Unternehmen, zahlte sich zudem das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen nicht aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
IShares MSCI Europe UCITS ETF	7,99
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	6,41
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	5,03
UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible UCITS EFT	4,69
Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard	4,65
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitutione AG	4,32
Pfandbriefzentrale Schweiz	4,07
NESTLE SA	4,06
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	3,82
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	3,74
Übrige	44,34
Total	93,12

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	23 561 803.12	15 037 891.19
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	89 409 048.00	73 313 897.50
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	49 735 510.85	40 006 674.67
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	199 706 284.62	165 432 521.72
Sonstige Vermögenswerte	1 438 198.00	1 388 161.37
Gesamtfondsvermögen	363 850 844.59	295 179 146.45
Aufgenommene Kredite	-5 079 717.13	-958 938.80
Andere Verbindlichkeiten	-136 163.02	-112 598.70
Nettofondsvermögen	358 634 964.44	294 107 608.95

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	52.11	81.76
Negativzinsen	-122 372.86	-95 754.04
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	524 770.81	486 510.29
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 216 707.86	1 062 192.26
– aus Gratisaktien	4 567.50	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 865 200.74	3 158 973.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-336 073.73	-121 767.72
Total Ertrag	5 152 852.43	4 490 236.16
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-253.70
Prüfaufwand	-13 607.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 738 050.68	-1 505 665.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-1 476 680.61	-1 234 094.31
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	290 329.74	87 219.14
Sonstige Aufwendungen	-8 046.56	-3 734.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	135 457.06	76 904.22
Total Aufwand	-2 810 598.95	-2 592 155.90
Nettoertrag	2 342 253.48	1 898 080.26
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-290 329.74	-87 219.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 270 731.86	-497 816.75
Realisierter Erfolg	781 191.88	1 313 044.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 584 509.13	13 087 649.93
Gesamterfolg	2 365 701.01	14 400 694.30

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 342 253.48	1 898 080.26
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 342 253.48	1 898 080.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 342 253.48	-1 898 080.26
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	294 107 608.95	262 572 374.44
Abgeführte Verrechnungssteuer	-310 554.35	-169 293.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	62 472 208.83	17 303 834.01
Gesamterfolg	2 365 701.01	14 400 694.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	358 634 964.44	294 107 608.95

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 066 979,6450	997 920,9890
Ausgegebene Anteile	248 758,7510	151 108,8860
Zurückgenommene Anteile	-118 765,5780	-82 050,2300
Bestand Ende Berichtsperiode	1 196 972,8180	1 066 979,6450
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	129 993,1730	69 058,6560
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 040 303,9940	979 647,1870
Ausgegebene Anteile	484 034,1840	193 521,2620
Zurückgenommene Anteile	-177 895,8690	-132 864,4550
Bestand Ende Berichtsperiode	1 346 442,3090	1 040 303,9940
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	306 138,3150	60 656,8070

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.88927
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.31124
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.57803
Klasse I		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.630
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.571
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.059
Klasse V		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.94902
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.33216
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.61686

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	3 490	9 565		13 055	183 488	0,05	
Total Österreich						183 488	0,05	
Belgien								
GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR		1 655	1 655				
Total Belgien							0,00	
Liechtenstein								
LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF	580			580	33 756	0,01	
Total Liechtenstein						33 756	0,01	
Schweiz								
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	95			95	8 788	0,00	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	335			335	62 042	0,02	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	2 175			2 175	147 465	0,04	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	740			740	45 362	0,01	
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*	CHF	1 780		1 780				
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	48			48	55 968	0,02	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	12 770	2 325	710	14 385	1 050 968	0,29	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	1 941	393		2 334	332 712	0,09	
Total Schweiz						1 703 304	0,47	
Total Inhaberaktien						1 920 548	0,53	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	46	8		54	421 200	0,12	
Total Schweiz						421 200	0,12	
Total Partizipationsscheine						421 200	0,12	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	28 990	5 245	935	33 300	10 934 055	3,01	
Total Schweiz						10 934 055	3,01	
Total Weitere Aktien						10 934 055	3,01	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	75 523	12 730	2 263	85 990	1 834 167	0,50	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 391			6 391	284 144	0,08	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	17 540	6 715	1 145	23 110	1 256 260	0,35	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	615			615	115 374	0,03	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		305		305	71 065	0,02	
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	45			45	7 965	0,00	
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	1 190			1 190	11 626	0,00	
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 490			1 490	12 903	0,00	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	89	45		134	242 138	0,07	
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF	530			530	25 800	0,01	
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF		20		20	139 400	0,04	
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	71			71	17 040	0,00	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	380			380	21 261	0,01	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	285			285	41 268	0,01	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF		1 370		1 370	126 177	0,03	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	290			290	79 112	0,02	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF		1 010		1 010	93 476	0,03	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	8 113	1 045		9 158	170 430	0,05	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF		135		135	69 728	0,02	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	103			103	85 181	0,02	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	784			784	96 510	0,03	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF		39		39	53 508	0,01	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 500	232		1 732	821 314	0,23	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	179	46		225	183 038	0,05	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	385	70	8	447	1 577 016	0,43	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	605			605	40 293	0,01	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	690			690	24 122	0,01	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	112			112	82 320	0,02	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF		29		29	55 448	0,02	
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	35			35	19 845	0,01	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	8 210	1 905	865	9 250	366 763	0,10	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	160			160	24 608	0,01	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 218	250		2 468	388 463	0,11	
LA FARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	21 340	4 716	1 071	24 985	1 037 127	0,29	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	20			20	28 000	0,01	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	4			4	325 600	0,09	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	6 135	2 145	525	7 755	479 724	0,13	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 165	657	172	3 650	1 825 730	0,50	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	300		300	22 530	0,01	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	18 120	18 120				
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REGD)*	CHF	840		840	6 913	0,00	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	285		285	78 090	0,02	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	126 270	22 310	7 550	14 771 482	4,06	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	9 550	2 725	6 825	52 723	0,01	
ORIOR AG CHF4.00*	CHF	170		170	13 243	0,00	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 602	525	2 127	226 951	0,06	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF		575	575	51 003	0,01	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	218	66	284	657 460	0,18	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		145	145	62 350	0,02	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF		10 765	10 765	165 027	0,05	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	5 300	1 442	158	6 584	1 200 592	0,33
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 204	463	1	2 666	504 274	0,14
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF	115		115	48 645	0,01	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF		515	515	419 210	0,12	
SJULZER AG CHF0.01*	CHF	765	210	975	73 613	0,02	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	3 270	665	3 935	344 706	0,09	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	1 107	193	1 300	644 670	0,18	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	505		505	169 478	0,05	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		3 055	3 055	449 543	0,12	
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF	315		315	20 412	0,01	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	153 722	31 133	16 025	1 841 091	0,51	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	970	375	1 345	89 375	0,02	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	CHF	210		210	7 812	0,00	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	6 288	1 047	140	7 195	2 404 569	0,66
Total Schweiz					36 459 708	10,02	
Total Namensaktien					36 459 708	10,02	
Investmentzertifikate, open end							
Europa							
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC*	EUR	456 555	185 120	44 105	597 570	29 063 297	7,99
Total Europa						29 063 297	7,99
Global							
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	1 136 295	577 440	156 325	1 557 410	8 974 246	2,47
Total Global						8 974 246	2,47
Nordamerika							
UBS ETF-MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS-ETF-(USD) A-DIS*	USD	112 340	40 510	12 200	140 650	17 066 929	4,69
Total Nordamerika						17 066 929	4,69
Total Investmentzertifikate, open end						55 104 471	15,14
Anrechte							
Österreich							
AMS AG RIGHTS 30.03.20*	CHF		3 490	3 490			0,00
Total Österreich							0,00
Total Anrechte							0,00
Notes, fester Zins							
CHF							
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 095 500	0,30	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.12500% 19-06.12.32*	CHF		500 000	500 000	499 000	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-15.04.30*	CHF	500 000		500 000	512 000	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF		500 000	500 000	509 000	0,14	
Total CHF					2 615 500	0,72	
Total Notes, fester Zins					2 615 500	0,72	
Medium-Term Notes, fester Zins							
CHF							
ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF		500 000	500 000	515 000	0,14	
AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	500 000		500 000	516 250	0,14	
AUCKLAND COUNCIL 1.50000% 14-28.11.25*	CHF		500 000	500 000	548 250	0,15	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25*	CHF		500 000	500 000	477 500	0,13	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 19-12.06.26*	CHF		500 000	500 000	503 000	0,14	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 019 000	0,28	
BNG BANK NV 1.12500% 13-19.04.23*	CHF	800 000		800 000	835 600	0,23	
BNG BANK NV 1.25000% 14-30.04.24*	CHF	800 000		800 000	851 600	0,23	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	800 000		800 000	839 600	0,23	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 18-18.07.28*	CHF	500 000		500 000	516 200	0,14	
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	500 000		500 000	509 250	0,14	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF		500 000	500 000	477 500	0,13	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF		500 000	500 000	472 500	0,13	
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-05.07.28*	CHF	800 000		800 000	798 000	0,22	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF		500 000	500 000	519 500	0,14	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	750 000		750 000	769 875	0,21	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.75000% 14-17.09.24*	CHF	800 000		800 000	839 200	0,23	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.37500% 12-13.09.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 121 500	0,31	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-27.04.27*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 333 080	0,37	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-23.01.37*	CHF		750 000	750 000	803 775	0,22	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-25.01.35*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 064 800	0,29	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-18.09.26*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 537 500	0,42	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF 500 000			500 000	506 875	0,14	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF 800 000			800 000	851 600	0,23	
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF 800 000			800 000	804 400	0,22	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.37500% 12-05.10.22*	CHF 500 000			500 000	516 750	0,14	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 005 500	0,28	
SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75000% 15-21.01.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 042 000	0,29	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	998 000	0,27	
WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*	CHF 800 000			800 000	811 200	0,22	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF 800 000			800 000	812 400	0,22	
Total CHF					24 217 205	6,66	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					24 217 205	6,66	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.15000% 15-18.05.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 005 500	0,28	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF 800 000			800 000	802 800	0,22	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF 500 000			500 000	496 000	0,14	
ABB LTD 2.25000% 11-11.10.21*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 027 900	0,28	
ALLREAL HOLDING AG 0.62500% 16-10.05.24*	CHF 800 000			800 000	813 600	0,22	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF 800 000			800 000	806 800	0,22	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.25000% 20-16.12.26*	CHF 500 000			500 000	499 750	0,14	
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.37500% 15-19.05.22*	CHF 800 000			800 000	798 800	0,22	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.25000% 15-24.06.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 023 500	0,28	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 3.25000% 08-31.01.20*	CHF 430 000		430 000				
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.50000% 19-22.02.34*	CHF 800 000			800 000	855 600	0,24	
BELL FOOD GROUP AG 1.75000% 13-16.05.22*	CHF 500 000	500 000		1 000 000	1 027 000	0,28	
BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*	CHF 400 000			400 000	445 800	0,12	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.62500% 19-12.04.27*	CHF 700 000	300 000		1 000 000	1 040 500	0,29	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.25000% 15-31.07.20*	CHF 1 000 000		1 000 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 004 000	0,28	
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 000 200	0,27	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*	CHF 500 000			500 000	564 250	0,16	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.30000% 19-28.11.39*	CHF 250 000			250 000	251 875	0,07	
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 028 000	0,28	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF 500 000			500 000	509 000	0,14	
LONZA SWISS FINANCE AG 3.00000% 12-11.10.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 063 500	0,29	
LUZERNER KANTONALBANK 0.20000% 17-11.04.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 011 500	0,28	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.41000% 19-31.01.29*	CHF 500 000			500 000	514 250	0,14	
MOBIMO HOLDING AG 0.75000% 17-20.03.26*	CHF 700 000			700 000	715 050	0,20	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF 400 000			400 000	389 200	0,11	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.35000% 20-14.07.50*	CHF 250 000			250 000	258 233	0,07	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 133 000	0,31	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*	CHF 1 200 000			1 200 000	1 394 640	0,38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-15.12.25*	CHF 750 000			750 000	818 775	0,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF 800 000		800 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 14-19.03.25*	CHF 800 000			800 000	831 280	0,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-04.12.23*	CHF 500 000			500 000	506 500	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 108 000	0,30	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-26.01.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 029 400	0,28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-06.09.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 013 100	0,28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 16-05.10.35*	CHF 600 000			600 000	629 640	0,17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-15.12.27*	CHF 800 000			800 000	812 400	0,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-04.08.38*	CHF 500 000			500 000	505 200	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-14.10.36*	CHF 500 000			500 000	507 500	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF 900 000		900 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-17.06.41*	CHF 500 000			500 000	534 500	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF 250 000			250 000	269 375	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF 250 000		250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF 250 000		250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-26.04.34*	CHF 250 000		250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 20-15.12.25*	CHF 750 000		750 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 20-17.06.41*	CHF 500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 13-16.04.25*	CHF 1 300 000			1 300 000	1 398 670	0,38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF 800 000	1 000 000		1 800 000	1 876 320	0,52	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 020 300	0,28	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF 800 000			800 000	818 880	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 006 000	0,28	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.12.24*	CHF 800 000			800 000	812 080	0,22	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 17-21.09.27*	CHF 800 000			800 000	827 040	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-12.10.29*	CHF 1 200 000			1 200 000	1 255 560	0,35	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.65000% 18-15.02.33*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 067 600	0,29	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.55000% 19-29.01.31*	CHF 250 000	750 000		1 000 000	1 053 500	0,29	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.70000% 19-04.03.39*	CHF 250 000			250 000	274 000	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF 500 000			500 000	509 150	0,14	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF 250 000			250 000	262 375	0,07	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF 500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF 250 000		250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.03.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 005 000	0,28	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-22.05.42*	CHF 250 000			250 000	252 500	0,07	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF 500 000			500 000	504 100	0,14	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 20-12.06.40*	CHF 845 000			845 000	854 211	0,23	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF 800 000			800 000	812 000	0,22	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.00000% 10-21.09.23*	CHF 1 000 000		1 000 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 016 500	0,28	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 018 000	0,28	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 000 500	0,27	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SGS SA 1.37500% 14-25.02.22*	CHF	500 000	500 000				
SIKA AG-REG-S 0.12500% 18-12.07.21*	CHF	500 000		500 000	500 425	0,14	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF		500 000	500 000	519 750	0,14	
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF	800 000		800 000	796 000	0,22	
ST GALLER KANTONALBANK 0.50000% 15-24.06.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 028 000	0,28	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.35000% 19-24.01.28*	CHF	750 000		750 000	766 125	0,21	
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20*	CHF		750 000				
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF	500 000		500 000	500 500	0,14	
SULZER AG 0.87500% 16-10.07.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	987 500	0,27	
SWISSCOM AG 0.25000% 15-17.04.23*	CHF	800 000		800 000	809 200	0,22	
SWISSCOM AG 0.37500% 16-31.03.28*	CHF	600 000		600 000	618 300	0,17	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 18-12.10.28*	CHF	500 000		500 000	527 000	0,14	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF		500 000	500 000	504 250	0,14	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25000% 15-31.03.21*	CHF	600 000		600 000	602 340	0,17	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.04000% 15-09.12.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 005 500	0,28	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-25.01.27*	CHF		500 000	500 000	505 750	0,14	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF		500 000	500 000	508 500	0,14	
ZUERICH, CITY OF 1.00000% 14-25.04.22*	CHF	1 400 000		1 400 000	1 432 200	0,39	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF		1 000 000	1 000 000	999 500	0,27	
ZURICH INSURANCE CO 1.50000% 14-22.07.26*	CHF	800 000					
Total CHF					61 301 043	16,85	
Total Anleihen, fester Zins					61 301 043	16,85	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-28.01.22*	CHF	800 000		800 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	800 000		800 000	794 800	0,22	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF		500 000	500 000	480 500	0,13	
Total CHF					1 275 300	0,35	
Total Anleihen, Nullcoupon					1 275 300	0,35	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					194 249 030	53,39	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Inhaberaktien							
Schweiz							
PARGESA HLDGS SA CHF20 (2ND LINE)**	CHF		1 780	1 780			
Total Schweiz						0,00	
Total Inhaberaktien						0,00	
Namensaktien							
Schweiz							
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)**	CHF	137		137			
INA INVEST HOLDING CHF0.03**	CHF		327	327			
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)**	CHF	300		300			
PANALPINA WELT AG CHF0.1**	CHF		300	300			
PANALPINA WELTTRANSPORT HOLDING AG**	CHF		713	713			
Total Schweiz						0,00	
Total Namensaktien						0,00	
Investmentzertifikate, open end							
Asien							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	68 660	21 565	7 370	82 855	8 699 775	2,39
Total Asien						8 699 775	2,39
Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	98 160	14 945	2 360	110 745	11 402 305	3,13
Total Europa						11 402 305	3,13
Global							
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	1 303	187		1 490	16 935 727	4,65
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	122 700	13 220	500	135 420	13 613 773	3,74
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	110 460	30 680		141 140	13 900 879	3,82
SWISSCANTO(CH)INVESTMENT FUND II - MMF OPPORTUNITIES CHF-CAP**	CHF	60 600	35 760		96 360	8 808 961	2,42
Total Global						53 259 340	14,64
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	85 640	17 860	10 505	92 995	13 169 952	3,62
Total Nordamerika						13 169 952	3,62
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	177 865	33 205	6 510	204 560	23 336 205	6,41
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	11 555	2 495	356	13 694	3 645 754	1,00
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	94 445	22 860	6 595	110 710	18 311 434	5,03
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	100 285	17 035	13 450	103 870	12 777 049	3,50
Total Schweiz						58 070 441	15,95
Total Investmentzertifikate, open end						144 601 813	39,73

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anrechte							
Schweiz							
INA INVEST HOLDING LTD RIGHTS 10.06.20**	CHF	690	675	15			
Total Schweiz						0,00	
Total Anrechte						0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					144 601 813	39,73	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					338 850 843	93,12 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					23 561 803	6,48	
Sonstige Vermögenswerte					1 438 198	0,40	
Gesamtfondsvermögen					363 850 844	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-5 079 717		
Andere Verbindlichkeiten					-136 163		
Nettofondsvermögen					358 634 964		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	194 249 030	53,39
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	144 601 813	39,73
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	338 850 843	93,12

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	420 000	CHF	418 800	02.12.2019

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	1,27%
Klasse I	0,17%
Klasse V	1,07%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF	0.652388	JPY 1 = CHF	0.008783
CAD 1 = CHF	0.695705	NOK 1 = CHF	0.098222
DKK 1 = CHF	0.142790	SEK 1 = CHF	0.101705
EUR 1 = CHF	1.064241	SGD 1 = CHF	0.679223
GBP 1 = CHF	1.170793	USD 1 = CHF	0.947550

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		38 105 932.37	36 133 446.03	33 668 731.26
Klasse B	CH0365696936			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.93	110.25	103.91
Anzahl Anteile im Umlauf		269 811,0910	213 053,8220	179 336,9450
Klasse I	CH0365696951			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.79	112.24	105.04
Anzahl Anteile im Umlauf		68 873,0000	112 655,0000	143 135,0000

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse B	CHF	1.8%	6.1%	3.9%
Klasse I	CHF	2.9%	7.3%	5.0%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	3.0%	7.9%	4.7%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Das Renditeniveau der Staatsanleihen sank infolge der Unsicherheiten wieder auf sehr tiefe Niveaus. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds sowie die kürzere Duration wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Aufgrund der starken Performance der grosskapitalisierten Unternehmen, zahlte sich zudem das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen nicht aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	26,38
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	15,45
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	11,84
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	11,55
Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard	5,04
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	5,00
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	4,82
IShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,43
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock Sustainable	3,36
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	3,16
Übrige	1,47
Total	91,50

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 086 538.56	2 320 282.02
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	35 458 728.18	33 662 253.52
Sonstige Vermögenswerte	210 056.07	191 904.10
Gesamtfondsvermögen	38 755 322.81	36 174 439.64
Aufgenommene Kredite	-636 602.28	-30 972.70
Andere Verbindlichkeiten	-12 788.16	-10 020.91
Nettofondsvermögen	38 105 932.37	36 133 446.03

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	14.57	8.20
Negativzinsen	-13 788.50	-6 382.33
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	737 463.04	659 859.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-59 609.15	-28 753.24
Total Ertrag	664 079.96	624 731.66
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-294 532.94	-225 131.39
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-2 921.07	-3 796.94
Sonstige Aufwendungen	-5 646.56	-1 944.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	21 656.49	5 470.24
Total Aufwand	-293 974.98	-237 933.85
Nettoertrag	370 104.98	386 797.81
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-87 100.30	-210 312.19
Realisierter Erfolg	283 004.68	176 485.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	451 517.70	2 052 281.68
Gesamterfolg	734 522.38	2 228 767.30

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	370 104.98	386 797.81
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	370 104.98	386 797.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-370 104.98	-386 797.81
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	36 133 446.03	33 668 731.26
Abgeführte Verrechnungssteuer	-134 169.55	-61 154.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	1 372 133.51	297 101.62
Gesamterfolg	734 522.38	2 228 767.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	38 105 932.37	36 133 446.03

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	213 053,8220	179 336,9450
Ausgegebene Anteile	88 470,5460	51 391,3680
Zurückgenommene Anteile	-31 713,2770	-17 674,4910
Bestand Ende Berichtsperiode	269 811,0910	213 053,8220
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	56 757,2690	33 716,8770
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	112 655,0000	143 135,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-43 782,0000	-30 480,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	68 873,0000	112 655,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-43 782,0000	-30 480,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.83882
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.29359
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.54523
Klasse I		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.087
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.730
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.357

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	195 520	66 400	31 080	230 840	1 330 167	3,43
Total Global						1 330 167	3,43

Total Investmentzertifikate, open end

1 330 167 3,43

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

1 330 167 3,43

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

Investmentzertifikate, open end

Asien

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	11 810	1 745	1 155	12 400	1 302 000	3,36
Total Asien						1 302 000	3,36

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	52 635	9 835	4 325	58 145	5 986 609	15,45
Total Europa						5 986 609	15,45

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	162	10		172	1 954 997	5,04
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	40 575	5 915	1 965	44 525	4 476 098	11,55
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	18 400	4 640	4 070	18 970	1 868 355	4,82
Total Global						8 299 450	21,41

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	32 600	4 310	4 510	32 400	4 588 488	11,84
Total Nordamerika						4 588 488	11,84

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	10 920	2 735	2 930	10 725	1 223 508	3,16
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	2 125	320	305	2 140	569 732	1,47
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	11 610	1 870	1 760	11 720	1 938 488	5,00
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	85 200	4 255	6 370	83 085	10 220 285	26,38
Total Schweiz						13 952 013	36,01

Total Investmentzertifikate, open end

34 128 561 88,07

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

34 128 561 88,07

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

35 458 728 91,50
0,00)

Bankguthaben auf Sicht

3 086 539 7,96

Sonstige Vermögenswerte

210 056 0,54

Gesamtfondsvermögen

38 755 323 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-636 602

Andere Verbindlichkeiten

-12 789

Nettofondsvermögen

38 105 932

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 330 167	3,43
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	34 128 561	88,07
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	35 458 728	91,50

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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	1,33%
Klasse I	0,26%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.947550

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		31 244 891.52	29 509 891.61	27 581 057.75
Klasse B	CH0365696969			1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		115.06	113.17	105.82
Anzahl Anteile im Umlauf		153 598,9590	103 444,2440	84 473,3450
Klasse I	CH0365696993			1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		118.01	115.22	106.97
Anzahl Anteile im Umlauf		115 000,0000	154 515,0000	174 265,0000

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse B	CHF	2.0%	7.0%	5.8%
Klasse I	CHF	3.1%	8.2%	7.0%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	4.0%	9.1%	6.1%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Das Renditeniveau der Staatsanleihen sank infolge der Unsicherheiten wieder auf sehr tiefe Niveaus. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse B nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Aufgrund der starken Performance der grosskapitalisierten Unternehmen, zahlte sich zudem das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen nicht aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Swisstock Sustainable	28,77
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Europestock Sustainable	19,80
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Northamericastock Sustainable	15,33
Raiff Futura Swiss Stock	6,75
Blueorchard Microfinance Fund – Blueorchard	5,06
Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo	4,99
Ishares Sustainable MSCI Emerging Market UCITS-USD	4,40
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock Sustainable	4,30
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland	1,97
Total	91,37

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 553 678.25	1 964 209.38
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29 148 531.94	27 442 079.85
Sonstige Vermögenswerte	197 259.07	164 621.40
Gesamtfondsvermögen	31 899 469.26	29 570 910.63
Aufgenommene Kredite	-646 975.71	-55 910.60
Andere Verbindlichkeiten	-7 602.03	-5 108.42
Nettofondsvermögen	31 244 891.52	29 509 891.61

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	10.43	37.10
Negativzinsen	-9 988.95	-3 852.89
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	683 951.57	616 585.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-40 899.71	-12 964.29
Total Ertrag	633 073.34	599 805.02
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-19.76
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-158 939.36	-113 195.81
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-4 414.77	-4 882.54
Sonstige Aufwendungen	-5 646.56	-1 944.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	4 567.74	166.55
Total Aufwand	-176 963.85	-132 407.32
Nettoertrag	456 109.49	467 397.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-155 121.54	-205 684.39
Realisierter Erfolg	300 987.95	261 713.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	514 087.41	1 855 075.13
Gesamterfolg	815 075.36	2 116 788.44

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	456 109.49	467 397.70
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	456 109.49	467 397.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-456 109.49	-467 397.70
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	29 509 891.61	27 581 057.75
Abgeführte Verrechnungssteuer	-161 190.95	-84 666.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	1 081 115.50	-103 287.66
Gesamterfolg	815 075.36	2 116 788.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	31 244 891.52	29 509 891.61

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	103 444,2440	84 473,3450
Ausgegebene Anteile	68 660,0990	39 011,4720
Zurückgenommene Anteile	-18 505,3840	-20 040,5730
Bestand Ende Berichtsperiode	153 598,9590	103 444,2440
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	50 154,7150	18 970,8990
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	154 515,0000	174 265,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-39 515,0000	-19 750,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	115 000,0000	154 515,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-39 515,0000	-19 750,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.145
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.401
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.744
Klasse I		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.435
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.852
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.583

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	204 740	64 770	25 930	243 580	1 403 578	4,40
Total Global						1 403 578	4,40

Total Investmentzertifikate, open end

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						1 403 578	4,40
--	--	--	--	--	--	------------------	-------------

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

Investmentzertifikate, open end

Asien

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	12 375	1 430	755	13 050	1 370 250	4,30
Total Asien						1 370 250	4,30

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	55 140	9 255	3 035	61 360	6 317 626	19,80
Total Europa						6 317 626	19,80

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	132	10		142	1 614 009	5,06
Total Global						1 614 009	5,06

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	34 500	3 565	3 545	34 520	4 888 722	15,33
Total Nordamerika						4 888 722	15,33

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	2 320	95	55	2 360	628 303	1,97
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	9 460	1 785	1 625	9 620	1 591 148	4,99
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	74 330	4 045	3 735	74 640	9 181 466	28,78
RAIFF FUTURA SWISS STOCK-I-DISTRIBUTION**	CHF	14 675		615	14 060	2 153 430	6,74
Total Schweiz						13 554 347	42,48

Total Investmentzertifikate, open end

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						27 744 954	86,97
---	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

						29 148 532	91,37
Bankguthaben auf Sicht						2 553 678	8,01
Sonstige Vermögenswerte						197 259	0,62
Gesamtfondsvermögen						31 899 469	100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

Andere Verbindlichkeiten						-646 976	
Nettofondsvermögen						31 244 892	

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 403 578	4,40
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	27 744 954	86,97
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	29 148 532	91,37

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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	1,38%
Klasse I	0,31%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.947550

Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		271 647 815.41	249 644 615.64	226 545 146.01
Klasse A	CH0023406587			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		145.71	143.72	127.07
Anzahl Anteile im Umlauf		411 037,8040	383 356,1390	392 084,8390
Klasse I	CH0023406611			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		158.24	153.60	133.58
Anzahl Anteile im Umlauf		1 338 201,0510	1 266 592,1710	1 322 947,9710

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	3.0%	15.0%	1.1%
Klasse I	CHF	3.9%	16.0%	2.0%
Benchmark:				
Swiss Performance Index (SPI®)	CHF	3.8%	16.0%	2.0%

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 (01.07.2019 bis 30.06.2020) war, wie nicht anders zu erwarten, die Pandemie die entscheidende Variable. Der positive Marktverlauf fand mit dem massiven Absturz im Frühjahr vorübergehend ein jähes Ende, bevor die Verluste im weiteren Verlauf des Jahres nahezu wieder wettgemacht werden konnten. Das Resultat dieser Verwerfung zeigt sich im Jahresrückblick in einer verhaltenen Wertsteigerung in der Schweiz. Durch den forcierten Stillstand der Gesamtwirtschaft standen kaum mehr die eigentlichen Gewinnzahlen im Vordergrund, stattdessen wurden die Firmen hinsichtlich ihrer Geschäftsmodelle und der Resilienz ihrer Bilanzen überprüft. Dementsprechend wurde vermehrt Sicherheit in grosskapitalisierten Aktien gesucht, währenddessen KMUs zunehmend gemieden wurden. Auf der Sektorebene zeigten sich erhebliche Unterschiede: am stärksten in Mitleidenschaft gezogen wurden der Automobilbranche nahestehende Unternehmen, die Luxusgüterindustrie aber auch der Versicherungssektor musste starke Einbussen hinnehmen. Im Gegensatz hierzu konnten sich die defensiven Sektoren einer grösseren Beliebtheit erfreuen, wobei sowohl Immobilien, Nahrungsmittel als auch der Pharmasektor ihre defensiven Qualitäten am besten ausspielen konnten. Gewinner der Krise sind in erster Linie in Sektoren zu finden, die im Internetvertrieb oder der pharmazeutischen Erzeugung von Impfstoffen tätig sind.

Die Benchmark (SPI Swiss Performance Index) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Der Fonds war im Berichtszeitraum im Pharmasektor übergewichtet, musste jedoch Einbussen infolge des Übergewichts im Versicherungsbereich hinnehmen. Dem gegenüber stand der vorteilhafte Einfluss des Untergewichts im Luxusgüterbereich.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	21,37
ROCHE Holding AG	15,92
NOVARTIS AG	13,90
Zurich Insurance Group AG	3,43
UBS AG	2,64
LONZA Group AG	2,60
ABB Ltd	2,55
Cie Financiere Richemont SA	2,03
GIVAUDAN AG	1,98
SIKA AG	1,87
Übrige	29,99
Total	98,28

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	31,59
Nahrungsmittel & Softdrinks	23,15
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8,21
Chemie	7,28
Versicherungen	6,41
Banken & Kreditinstitute	3,33
Elektrische Geräte & Komponenten	3,10
Baugewerbe & Baumaterial	2,83
Uhren & Schmuck	2,49
Maschinen & Apparate	1,94
Übrige	7,95
Total	98,28

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 320 413.90	159 393.76
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	268 531 777.34	247 398 905.35
Sonstige Vermögenswerte	2 385 752.80	2 124 543.60
Gesamtfondsvermögen	273 237 944.04	249 682 842.71
Aufgenommene Kredite	-1 564 858.04	-15 030.06
Andere Verbindlichkeiten	-25 270.59	-23 197.01
Nettofondsvermögen	271 647 815.41	249 644 615.64

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-4 514.25	-8 464.25
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	6 949 089.31	6 239 345.70
– aus Gratisaktien	21 387.50	3 552.56
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	272 476.66	99 134.69
Total Ertrag	7 238 439.22	6 333 568.70
Aufwand		
Passivzinsen	-0.08	-0.10
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-512 511.03	-462 711.05
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-111 202.25	-102 707.50
Sonstige Aufwendungen	-5 646.56	-3 124.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-210 471.83	-335 909.03
Total Aufwand	-852 362.65	-916 983.43
Nettoertrag	6 386 076.57	5 416 585.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 270 842.25	5 373 885.08
Realisierter Erfolg	10 656 918.82	10 790 470.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 421 025.81	24 967 709.20
Gesamterfolg	9 235 893.01	35 758 179.55

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 386 076.57	5 416 585.27
Vortrag des Vorjahres	7 166.85	2 635.72
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6 393 243.42	5 419 220.99
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 023 484.13	-862 551.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5 366 598.77	-4 549 502.83
Vortrag auf neue Rechnung	3 160.52	7 166.85

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	249 644 615.64	226 545 146.01
Ordentliche Jahresausschüttung	-874 872.11	-829 668.04
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 637 058.51	-1 546 763.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	15 279 237.38	-10 282 277.89
Gesamterfolg	9 235 893.01	35 758 179.55
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	271 647 815.41	249 644 615.64

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	383 356,1390	392 084,8390
Ausgegebene Anteile	106 990,4130	49 358,5340
Zurückgenommene Anteile	-79 308,7480	-58 087,2340
Bestand Ende Berichtsperiode	411 037,8040	383 356,1390
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	27 681,6650	-8 728,7000
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 266 592,1710	1 322 947,9710
Ausgegebene Anteile	222 752,7540	214 665,8260
Zurückgenommene Anteile	-151 143,8740	-271 021,6260
Bestand Ende Berichtsperiode	1 338 201,0510	1 266 592,1710
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	71 608,8800	-56 355,8000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 15- Ex-Datum 27.10.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.497
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	2.490
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.872
Netto pro Anteil (zahlbar ab 29.10.2020)	CHF	1.618

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	4.010
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.404
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	2.606

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich

AMS AG NPV (BR)*	CHF	11 585	45 715	57 300	805 352	0,29	
PIERER MOBILITY AG NPV*	CHF	3 990		3 990	191 520	0,07	
Total Österreich					996 872	0,36	

Belgien

GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR		5 357	5 357			
Total Belgien						0,00	

Liechtenstein

LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF	2 870		2 870	167 034	0,06	
Total Liechtenstein					167 034	0,06	

Luxemburg

COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	550		550	47 685	0,02	
Total Luxemburg					47 685	0,02	

Schweiz

AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	655		655	60 588	0,02	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	3 515	394	3 909	530 060	0,19	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	1 230		1 230	227 796	0,08	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	7 670	2 850	10 520	713 256	0,26	
GURIT HOLDING AG CHF50 (BR)*	CHF	138		38	52 440	0,02	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	16 490		16 490	499 647	0,18	
KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)*	CHF	1 691		1 691	5 817	0,00	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	3 710		3 710	227 423	0,08	
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*	CHF	1 355		1 355	53 861	0,02	
NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)*	CHF	1 500		1 500	2 550	0,00	
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*	CHF	5 760		5 760			
PHOENIX MECANO CHF1(BR)*	CHF	90		90	34 335	0,01	
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	240		240	279 840	0,10	
SENSIRION AG NPV*	CHF	2 210		2 210	100 224	0,04	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	4 755		4 755	899 171	0,33	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	56 460	10 060	8 240	4 257 937	1,56	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	7 017	2 838	1 535	1 186 016	0,43	
Total Schweiz					9 130 960	3,34	

Total Inhaberaktien

10 342 550 3,79

Partizipationsscheine

Schweiz

BASELSTADT KTBK PTG CHF100*	CHF	45		45	39 240	0,01	
BASLER KTBK PTG CHF8.50*	CHF	800		800	51 040	0,02	
GRAUBÜNDNER KTBK PTG CHF100*	CHF	170		170	251 600	0,09	
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	172	18	190	1 482 000	0,54	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	7 040	1 090	320	1 741 630	0,64	
Total Schweiz					3 565 510	1,30	

Total Partizipationsscheine

3 565 510 1,30

Weitere Aktien

Schweiz

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	121 140	21 240	9 920	132 460	43 493 241	15,92
Total Schweiz						43 493 241	15,92

Total Weitere Aktien

43 493 241 15,92

Namensaktien

Liechtenstein

VP BANK AG CHF10 REG S*	CHF	365		365	44 895	0,02	
Total Liechtenstein					44 895	0,02	

Nordamerika

BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	8 210		8 210	568 132	0,21	
Total Nordamerika					568 132	0,21	

Schweiz

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	312 000	36 610	21 880	326 730	6 969 151	2,55
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	27 605		1 275	26 330	1 170 632	0,43
ALCON AG CHF0.04*	CHF	84 590	7 270	3 740	88 120	4 790 203	1,75
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	2 230			2 230	418 348	0,15
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	4 255	675	2 845	2 085	485 805	0,18
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	155			155	27 435	0,01
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	5 450			5 450	53 247	0,02
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	167 629	75 000		242 629	103 069	0,04
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	7 010			7 010	60 707	0,02
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B*	CHF	1 029			1 029	256 221	0,09
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	8 170			8 170	1 160 957	0,42
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	364	241		605	1 093 235	0,40

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF 2 215	3 000		5 215	253 866	0,09	
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF 75	17		92	641 240	0,23	
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF 950			950	228 000	0,08	
BERNER KTBK CHF20 (REGD)*	CHF 460	575		1 035	237 533	0,09	
BKW AG CHF2.5*	CHF 4 200	3 120		7 320	622 200	0,23	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF 5 080		2 540	2 540	142 113	0,05	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF 1 045			1 045	151 316	0,06	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	5 850		5 850	538 785	0,20	
BÜCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF 995	1 195	915	1 275	347 820	0,13	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF 590			590	136 880	0,05	
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF 2 395			2 395	146 095	0,05	
CALIDA HLDG CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 073		2 073	59 702	0,02	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF 4 280	1 570		5 850	541 418	0,20	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF 36 320	19 330	12 940	42 710	794 833	0,29	
COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	1 111		1 111	79 214	0,03	
CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'	CHF 310	140	90	360	305 640	0,11	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF 416 730	71 510	61 300	426 940	4 183 158	1,53	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF 3 915	6 425	2 350	7 990	485 792	0,18	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF 600			600	309 900	0,11	
DUFREY AG CHF5 (REGD)*	CHF 6 120			6 120	171 727	0,06	
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)*	CHF 26 375			26 375	177 768	0,07	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF 380			380	314 260	0,12	
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF 1 105	190		1 295	950 530	0,35	
EVOLVA HOLDING SA CHF0.20*	CHF 67 686			67 686	15 568	0,01	
FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)*	CHF 634			634	30 622	0,01	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF 3 190	1 000		4 190	515 789	0,19	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF 280			280	384 160	0,14	
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF 25 050			25 050	54 459	0,02	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF 6 295	870	395	6 770	3 210 334	1,17	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF 1 110	395	320	1 185	963 998	0,35	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF 1 380	260	105	1 535	5 415 480	1,98	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF 4 825			4 825	426 289	0,16	
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF 1 365			1 365	125 853	0,05	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF 1 875			1 875	124 875	0,05	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF 1 775			1 775	62 054	0,02	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF 955		255	700	514 500	0,19	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF 88			88	168 256	0,06	
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF 140			140	79 380	0,03	
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF 845			845	73 853	0,03	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF 32 360	11 650	4 070	39 940	1 583 621	0,58	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF 710	2 830	2 077	1 463	252 806	0,09	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF 795			795	122 271	0,04	
KUHNEN&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF 10 010			10 010	1 575 574	0,58	
KUROS BIOSCIENCES CHF1(POST SPLIT)*	CHF 11 166	17 303		28 469	65 479	0,02	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF 94 724	29 487	16 871	107 340	4 455 683	1,63	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF 100			100	140 000	0,05	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF 19	1		20	1 628 000	0,60	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF 30 160	2 730	1 750	31 140	1 926 320	0,70	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF 14 320	980	1 090	14 210	7 107 842	2,60	
LUZERNER KTBKCHF31 (REGD)*	CHF 540			540	211 680	0,08	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF 25			25	35 375	0,01	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF 125 250			125 250	34 719	0,01	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF 930			930	254 820	0,09	
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF 6 260			6 260	93 650	0,03	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF 528 240	80 785	51 465	557 560	58 398 834	21,37	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF 439 775	80 835	59 730	460 880	37 985 730	13,90	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF 31 280			31 280	241 638	0,09	
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF 2 900			2 900	25 462	0,01	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF 3 910	345		4 255	3 656 747	1,34	
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'	CHF 120			120	33 000	0,01	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF 7 345	2 470	1 350	8 465	903 216	0,33	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF 88 950	15 000	12 245	91 705	5 542 650	2,03	
RIETER HOLDING AG CHF5*	CHF 720			720	62 856	0,02	
SANTHERA PHARMA CHF1*	CHF 1 100			1 100	9 339	0,00	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF 3 180			3 180	709 776	0,26	
SCHMOLZ & BICKENBA CHF0.30 (REGD)*	CHF 11 810			11 810	2 303	0,00	
SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)*	CHF 15			15	71 250	0,03	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF 3 200			3 200	283 840	0,10	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF 880	325	90	1 115	2 581 225	0,94	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF 755	300		1 055	453 650	0,17	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF 24 800	31 070	14 655	41 215	631 826	0,23	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF 21 525	8 370	1 850	28 045	5 114 006	1,87	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF 17 700			17 700	414 180	0,15	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF 9 085	2 425	946	10 564	1 998 181	0,73	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF 562			562	237 726	0,09	
STADLER RAIL AG*	CHF 6 000	8 050	4 140	9 910	386 490	0,14	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF 1 930	160	140	1 950	1 587 300	0,58	
SULZER AG CHF0.01*	CHF 2 670	3 645		6 315	476 783	0,17	
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF 5 070			5 070	426 134	0,16	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF 12 050		2 050	10 000	370 600	0,14	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF 5 885	1 760	1 120	6 525	2 290 275	0,84	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF 14 290	4 080	1 980	16 390	1 435 764	0,53	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF 4 245	675	150	4 770	2 365 443	0,87	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF 1 550			1 550	125 395	0,05	
TĒCAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF 1 685	380		2 065	693 014	0,25	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF 10 600	1 900		12 500	1 839 375	0,67	
TX GROUP CHF10 (REGD)*	CHF 360			360	25 308	0,01	
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF 1 475			1 475	95 580	0,03	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF 666 690	71 450	77 530	660 610	7 203 952	2,64	
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF	250		250	19 500	0,01	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF 3 229			3 229	285 767	0,10	
VALORA HOLDING CHF1(REGD)*	CHF 420			420	76 104	0,03	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF 5 200			5 200	899 600	0,33	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF 4 300	1 950		6 250	415 313	0,15	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 650		1 650	116 820	0,04	
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF 640			640	85 888	0,03	
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*	CHF 29			29	58 290	0,02	
ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)*	CHF	25		25	153 500	0,06	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF 1 071			1 071	276 854	0,10	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF 25 845	4 175	1 980	28 040	9 370 968	3,43	
Total Schweiz					210 499 557	77,04	
Total Namensaktien					211 112 584	77,26	
Anrechte							
Österreich							
AMS AG RIGHTS 30.03.20*	CHF	16 000	16 000				
Total Österreich						0,00	
Schweiz							
KUROS BIOSCIENCES AG RIGHTS 02.12.19*	CHF	15 166	15 166				
SCHMOLZ+BICKENBACH AG RIGHTS 18.12.19*	CHF	11 810	11 810				
SCHMOLZ+BICKENBACH AG RIGHTS 18.12.19*	CHF	11 810	11 810				
SCHMOLZ+BICKENBACH AG RIGHTS 18.12.19*	CHF	11 810	11 810				
Total Schweiz						0,00	
Total Anrechte						0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					268 513 885	98,27	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Inhaberaktien							
Schweiz							
PARGESA HLDGS SA CHF20 (2ND LINE)**	CHF	5 760	5 760				
ZUGER KANTONALBK CHF500**	CHF	25	25				
Total Schweiz						0,00	
Total Inhaberaktien						0,00	
Namensaktien							
Schweiz							
BOE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)**	CHF	585	585				
INA INVEST HOLDING CHF0.03**	CHF	852		852	17 892	0,01	
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)**	CHF	818	818				
PANALPINA WELT AG CHF0.1**	CHF	818	818				
PANALPINA WELTRANSPORT HOLDING AG**	CHF	1 943	1 943				
VZ HOLDINGS CHF0.25**	CHF	330	330				
Total Schweiz					17 892	0,01	
Total Namensaktien					17 892	0,01	
Anrechte							
Schweiz							
INA INVEST HOLDING LTD RIGHTS 10.06.20**	CHF	1 775	1 775				
Total Schweiz						0,00	
Total Anrechte						0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					17 892	0,01	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					268 531 777	98,28 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					2 320 414	0,85	
Sonstige Vermögenswerte					2 385 753	0,87	
Gesamtfondsvermögen					273 237 944	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 564 858		
Andere Verbindlichkeiten					-25 271		
Nettofondsvermögen					271 647 815		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	268 513 885	98,27
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	17 892	0,01
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	268 531 777	98,28

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz 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 1.064241

Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		110 918 462.13	108 707 952.53	99 717 978.88
Klasse A	CH0023406629			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		65.07	75.62	80.33
Anzahl Anteile im Umlauf		374 333,6910	361 369,7070	392 984,9590
Klasse I	CH0023406645			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		72.13	82.01	85.43
Anzahl Anteile im Umlauf		1 200 091,0000	992 395,0000	797 750,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	-11.9%	-3.9%	9.9%
Klasse I	CHF	-11.1%	-3.0%	10.9%
Benchmark:				
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)	CHF	-11.5%	-2.4%	10.5%

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 (01.07.2019 bis 30.06.2020) fand eine Fortsetzung des bisherigen Handelsstreits zwischen den USA und China statt, der die Konjunkturaussichten belastete. Um die Wirtschaft vor einer drohenden Abkühlung zu schützen, versuchten die Notenbanken mit weiteren Massnahmen, die Wirtschaft zu stützen. Dies schaffte ein positives Umfeld für die Aktienmärkte, umso mehr als gegen Ende des Jahres 2019 die USA und China sich in einer ersten Phase im Handelsstreit einig wurden. Die Märkte stiegen daraufhin kontinuierlich an, bis Anfangs 2020 das Coronavirus auch Europa erfasste und die Regierungen einschneidende Massnahmen trafen, um die weitere Verbreitung des Virus zu verlangsamen. Während die Wirtschaft infolge des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit rutschte, kam es an den Aktienmärkten zu einer deutlichen Korrektur. Am stärksten traf es die Ölförderer, die aufgrund der getroffenen Massnahmen das erste Mal in der Geschichte mit einem negativen Ölpreis umgehen mussten. Infolge der Befürchtung, dass es auf absehbare Zeit vermehrt zu Kreditausfällen kommt, wurden Banken ebenfalls stark in Mitleidenschaft gezogen. Erst als Lockerungsmassnahmen beschlossen wurden, erholten sich die Aktienmärkte wieder, wobei die Verluste nicht mehr ganz kompensiert werden konnten.

Der Benchmark konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Zwar hatten der Bargeldbestand sowie das Übergewicht in den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen einen positiven Einfluss auf die Rendite, doch konnte dieser Umstand die Untergewichtung in den Versorgern und im Technologiesektor nicht kompensieren.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Amundi Investment Solutions Amundi ETF MSCI	3,31
RFP Special Europe Plus Fund	2,75
ASML Holding NV	2,17
Sap AG	2,02
AstraZeneca PLC	1,79
LVMH Moët Hennessy	1,77
Royal Dutch Shell Plc	1,65
Sanofi	1,55
Novo Nordisk A/S	1,55
British American Tob	1,40
Übrige	76,07
Total	96,03

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10,25
Banken & Kreditinstitute	7,48
Anlagefonds	6,71
Erdöl	5,37
Energie- & Wasserversorgung	5,15
Telekommunikation	4,72
Versicherungen	4,48
Tabak & alkoholische Getränke	4,43
Internet, Software & IT-Dienste	4,15
Chemie	4,08
Übrige	39,21
Total	96,03

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 146 199.33	993 223.89
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	102 680 403.78	99 817 941.32
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 520 658.74	8 079 136.24
Sonstige Vermögenswerte	413 412.25	455 327.82
Gesamtfondsvermögen	114 760 674.10	109 345 629.27
Aufgenommene Kredite	-3 173 347.94	-123 896.94
Andere Verbindlichkeiten	-668 864.03	-513 779.80
Nettofondsvermögen	110 918 462.13	108 707 952.53

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	397.62	47.31
Negativzinsen	-3 149.98	-1 275.48
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 203 201.99	3 065 835.84
– aus Gratisaktien	182 591.32	316 246.93
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	146 845.61	116 693.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	308 087.48	236 588.52
Total Ertrag	2 837 974.04	3 734 136.49
Aufwand		
Passivzinsen	-111.35	-437.14
Prüfaufwand	-13 069.40	-13 069.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-255 561.31	-281 475.22
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-45 807.72	-40 827.40
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	0.00	-481.96
Sonstige Aufwendungen	-5 646.56	-3 124.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-112 482.52	-104 434.39
Total Aufwand	-432 678.86	-443 850.36
Nettoertrag	2 405 295.18	3 290 286.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 645 349.26	-32 610.76
Realisierter Erfolg	759 945.92	3 257 675.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-11 748 076.95	-5 536 747.34
Gesamterfolg	-10 988 131.03	-2 279 071.97

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 405 295.18	3 290 286.13
Vortrag des Vorjahres	6 531.98	18 867.81
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 411 827.16	3 309 153.94
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-340 643.66	-650 465.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 068 171.11	-2 652 156.49
Vortrag auf neue Rechnung	3 012.39	6 531.98

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	108 707 952.53	99 717 978.88
Ordentliche Jahresausschüttung	-653 123.62	-595 636.20
Abgeführte Verrechnungssteuer	-967 982.65	-719 391.64
Saldo aus dem Anteilverkehr	14 819 746.90	12 584 073.46
Gesamterfolg	-10 988 131.03	-2 279 071.97
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	110 918 462.13	108 707 952.53

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	361 369,7070	392 984,9590
Ausgegebene Anteile	62 511,9580	24 409,6270
Zurückgenommene Anteile	-49 547,9740	-56 024,8790
Bestand Ende Berichtsperiode	374 333,6910	361 369,7070
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	12 963,9840	-31 615,2520
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	992 395,0000	797 750,0000
Ausgegebene Anteile	303 375,0000	260 120,0000
Zurückgenommene Anteile	-95 679,0000	-65 475,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 200 091,0000	992 395,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	207 696,0000	194 645,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 27.10.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.91804
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.91000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.31850
Netto pro Anteil (zahlbar ab 29.10.2020)	CHF	0.59150
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 29.10.2020)	CHF	0.91000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 27.10.2020		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.723
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.603
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.120

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich

ANDRITZ AG NPV(BR)*	EUR	1 050			1 050	36 205	0,03
ERSTE GROUP BK AG NPV*	EUR	3 124	1 650		4 774	106 440	0,09
OMV AG NPV(VAR)*	EUR	1 826			1 826	57 833	0,05
RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)*	EUR	2 140			2 140	36 121	0,03
VERBUND AG CLASS'A/NPV*	EUR	1 000			1 000	42 421	0,04
VOESTALPINE AG NPV*	EUR	730			730	14 874	0,01
Total Österreich						293 894	0,26

Belgien

ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	6 020	3 440	970	8 490	396 338	0,35
COLRUYT SA NPV*	EUR	660			660	34 396	0,03
ELIA SYS OPERATOR NPV*	EUR		570		570	58 599	0,05
GALAPAGOS NV NPV*	EUR		430		430	80 107	0,07
GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR	690			1 280	101 731	0,09
PROXIMUS SA NPV*	EUR	1 050	1 250		2 300	44 402	0,04
SOFINA NPV*	EUR		250		250	62 524	0,05
SOLVAY SA NPV*	EUR	923			923	69 998	0,06
UMICORE NPV*	EUR	2 520	720		3 240	144 512	0,13
Total Belgien						992 608	0,86

Dänemark

A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000*	DKK	90			90	99 314	0,09
A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000*	DKK	50			50	51 405	0,04
AMBU A/S SER'B'DKK0.5*	DKK	6 000	2 880		8 880	264 247	0,23
CHR. HANSEN HLDG DKK10*	DKK	1 180	480		1 660	162 130	0,14
DANSKE BANK A/S DKK10*	DKK	10 392			10 392	130 997	0,11
DSV PANALPINA A/S DKK1*	DKK	2 720	560		3 280	379 272	0,33
GENMAB AS DKK1 (BEARER)*	DKK	550	250		800	253 596	0,22
GN STORE NORD DKK4*	DKK		2 200		2 200	111 017	0,10
ISS A/S DKK1*	DKK	1 240		1 240			
NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)*	DKK	2 170	920		3 090	169 209	0,15
ORSTED A/S DKK10*	DKK	2 480	440		2 920	319 132	0,28
PANDORA A/S DKK1*	DKK	1 300			1 300	66 882	0,06
Total Dänemark						2 007 198	1,75

Finnland

FERRATUM OYJ NPV*	EUR	5 300		5 300			
KONE CORPORATION NPV ORD 'B**	EUR	4 660	1 080		5 740	373 977	0,33
METSO OYJ NPV*	EUR	999			999	31 013	0,03
WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50*	EUR	3 990			3 990	31 244	0,03
Total Finnland						436 234	0,38

Frankreich

ACCOR EUR3*	EUR	1 720	870		2 590	66 732	0,06
ADP EUR3*	EUR	450			450	43 772	0,04
AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	6 107	2 777	531	8 353	1 141 425	0,99
AIRBUS EUR1*	EUR	8 360	1 630	490	9 500	642 205	0,56
ALSTOM EUR7.00*	EUR	1 114	1 290		2 404	105 945	0,09
AMUNDI EUR2.5 (AIW)*	EUR	590			590	43 765	0,04
ARKEMA EUR10*	EUR	818			818	74 119	0,06
ATOS SE EUR1*	EUR	1 013			1 013	81 826	0,07
AXA EUR2.29*	EUR	26 485	7 490		33 975	672 965	0,59
BIC EUR3.82*	EUR	250		250			
BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)*	EUR		480		480	62 475	0,05
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	15 470	4 400	1 270	18 600	700 145	0,61
BOLLORE EURO.16*	EUR	12 790	74		12 864	38 278	0,03
BOUYGUES EUR1*	EUR	2 490	880		3 370	109 065	0,10
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 220	1 380		4 600	91 938	0,08
CAPGEMINI EUR8*	EUR	2 150	310		2 460	266 908	0,23
CARREFOUR EUR2.50*	EUR	6 203	135		6 338	92 780	0,08
CASINO GUICH-PERR EUR1.53*	EUR	1 000			1 000	35 014	0,03
CIE DE ST-GOBAIN EUR4*	EUR	7 129			7 129	243 162	0,21
CNP ASSURANCES EUR1*	EUR	2 440			2 440	26 617	0,02
COVIVIO EUR3*	EUR	369	410		779	53 473	0,05
CREDIT AGRICOLE SA EUR3*	EUR	15 986			15 986	143 385	0,12
DANONE EURO.25*	EUR	8 884	1 550	670	9 764	639 685	0,56
DASSAULT AVIATION EUR8*	EUR	30			30	26 196	0,02
DASSAULT SYSTEMES EURO.50*	EUR	1 758	290		2 048	334 781	0,29
EDENRED EUR2*	EUR	3 174	732		3 906	161 829	0,14
EDF EURO.5*	EUR	6 920	2 659		9 579	83 696	0,07
EIFFAGE EUR4*	EUR	990			990	85 763	0,07
ENGIE EUR1*	EUR	24 876	2 750		27 626	323 408	0,28
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR	3 976	1 030		5 006	608 677	0,53
EURAZEO NPV*	EUR	486			486	23 596	0,02
EUROFINS SCIENTIFI EURO.10*	EUR	110			110	65 393	0,06
EUTELSAT COMMUNICA EUR1*	EUR	2 376		2 376			
FAURECIA EUR7*	EUR	860			860	31 823	0,03
GETLINK SE EURO.40*	EUR	4 130	2 740		6 870	93 878	0,08
HERMES INTL NPV*	EUR	457	50		507	401 332	0,35
ICADE NPV*	EUR	350			350	23 094	0,02
ILIAD NPV*	EUR	190			190	35 113	0,03

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
IMERYS EUR2*	EUR 480		480				
INGENICO GROUP EUR1*	EUR 485	440		925	139 788	0,12	
IPSEN EUR1*	EUR 560			560	45 086	0,04	
JC DECAUX SA NPV*	EUR 810			810	14 267	0,01	
KERING EUR4*	EUR 1 100	140		1 240	639 045	0,56	
KLEPIERRE EUR1.40*	EUR 2 750			2 750	51 904	0,05	
L'OREAL EURO.20*	EUR 3 630	610		4 240	1 289 187	1,12	
LEGRAND SA EUR4*	EUR 3 510	630		4 140	297 931	0,26	
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR 3 995	900		4 895	2 034 294	1,77	
NATIXIS EUR1.6*	EUR 11 280			11 280	27 911	0,02	
ORANGE EUR4*	EUR 28 425	5 430		33 855	383 538	0,33	
ORPEA EUR2.5*	EUR	910		910	99 654	0,09	
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR 3 034	350		3 384	504 375	0,44	
PEUGEOT SA EUR1*	EUR 7 980			7 980	122 973	0,11	
PUBLICIS GROUPE SA EURO.40*	EUR 2 894			2 894	88 732	0,08	
REMY COINTREAU EUR1.60*	EUR 273			273	35 213	0,03	
RENAULT SA EUR3.81*	EUR 2 760			2 760	66 324	0,06	
SAFRAN EURO.20*	EUR 4 800	610		5 410	513 688	0,45	
SANOFI EUR2*	EUR 15 485	4 280	1 300	18 465	1 781 382	1,55	
SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)*	EUR 440			440	105 360	0,09	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR 7 750	1 580		9 330	981 816	0,86	
SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)*	EUR 1 700	940		2 640	68 554	0,06	
SEB SA EUR1*	EUR 220			220	34 441	0,03	
SOC GENERALE EUR1.25*	EUR 10 758	1 900		12 658	199 373	0,17	
SODEXO EUR4*	EUR 1 360			1 360	87 132	0,08	
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR 6 310	2 890		9 200	236 943	0,21	
SUEZ EUR4*	EUR 3 377	2 140		5 517	61 268	0,05	
TELEPERFORMANCE EUR2.50*	EUR 880			880	211 563	0,18	
THALES EUR3*	EUR 1 493			1 493	114 211	0,10	
TOTAL EUR2.5*	EUR 33 492	8 230	1 210	40 512	1 464 816	1,28	
UBISOFT ENTERTAIN EURO.31*	EUR 730	550		1 280	99 988	0,09	
VALEO EUR1 (POST SUBD)*	EUR 2 520	1 180		3 700	91 984	0,08	
VEOLIA ENVIRONNEME EUR5*	EUR 5 010	3 190		8 200	174 710	0,15	
VINCI EUR2.50*	EUR 7 296	1 570		8 866	773 716	0,67	
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR 14 569	1 810	2 090	14 289	347 326	0,30	
WENDEL EUR4*	EUR 300			300	27 090	0,02	
WORLDLINE EURO.68*	EUR 394	1 550		1 944	159 470	0,14	
Total Frankreich					21 049 310	18,34	
Deutschland							
I&I DRILLISCH AG NPV*	EUR 610		610				
AROUNDTOWN SA EURO.01*	EUR 10 870	6 761		17 631	95 657	0,08	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1*	EUR 4 540			4 540	274 535	0,24	
BEIERSDORF AG NPV*	EUR 1 190			1 190	128 038	0,11	
CARL ZEISS MEDITEC NPV*	EUR 530			530	48 959	0,04	
COMMERZBANK AG NPV*	EUR 12 960			12 960	54 715	0,05	
CONTINENTAL AG ORD NPV*	EUR 1 470			1 470	136 356	0,12	
COVESTRO AG NPV*	EUR 2 480			2 480	89 341	0,08	
DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)*	EUR 4 238	2 229	1 330	5 137	218 407	0,19	
FRAPORT AG NPV*	EUR 700			700	28 920	0,03	
FRESENIUS MED CARE NPV*	EUR 4 534			4 534	368 168	0,32	
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*	EUR 5 710			5 710	268 109	0,23	
GEA GROUP AG NPV*	EUR 1 820			1 820	54 524	0,05	
HEIDELBERGCEMENT NPV*	EUR 2 190			2 190	110 801	0,10	
HENKEL AG & CO KGAA*	EUR 1 000			1 000	78 913	0,07	
HOCHTIEF AG NPV*	EUR 200			200	16 804	0,01	
INNOGY SE NPV*	EUR 2 040		2 040				
KION GROUP AG NPV*	EUR 610			610	35 575	0,03	
KNORR BREMSE AG NPV*	EUR 690			690	66 258	0,06	
LANXESS AG NPV*	EUR 1 000			1 000	49 977	0,04	
MEDIOS AG NPV*	EUR 8 409			8 409	343 649	0,30	
MERCK KGAA NPV*	EUR 1 342	470		1 812	199 204	0,17	
METRO AG (NEW) NPV*	EUR 1 740			1 740	15 585	0,01	
NEMETSCHKE SE ORD NPV*	EUR 970	970		970	63 178	0,06	
PIUMA SE NPV*	EUR 770	580		1 350	98 875	0,09	
RWE AG (NEU) NPV*	EUR 5 516	3 790		9 306	308 108	0,27	
SAP AG ORD NPV*	EUR 14 190	3 940	600	17 530	2 319 331	2,02	
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR 1 320	1 020		2 340	257 748	0,22	
TEAMVIEWER AG NPV*	EUR 2 310	2 310		2 310	119 478	0,10	
THYSSENKRUPP AG NPV*	EUR 6 486			6 486	43 583	0,04	
VOLKSWAGEN AG ORD NPV*	EUR 500			500	76 253	0,07	
WIRECARD AG NPV*	EUR 1 785		1 785				
ZALANDO SE NPV*	EUR 1 500	980		2 480	165 696	0,14	
Total Deutschland					6 134 747	5,35	
Irland							
AIB GROUP PLC ORD EURO.625*	EUR 6 450		6 450				
BANK OF IRELAND GR EUR1*	EUR 6 741		6 741				
DCC ORD EURO.25*	GBP 890	1 250		2 140	168 620	0,15	
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09*	EUR 490	1 106		1 596	198 759	0,17	
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09*	GBP 500	8		508	63 062	0,05	
KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)*	EUR 2 190	330		2 520	295 812	0,26	
PROTHENA CORP PLC USD0.01*	USD 148			148	1 467	0,00	
Total Irland					727 720	0,63	
Italien							
ASSIC GENERALI SPA EUR1*	EUR 15 515	4 180		19 695	282 334	0,25	
DIASORIN SPA EUR1*	EUR	500		500	90 673	0,08	
FINECOBANK SPA EURO.33*	EUR 7 840			7 840	100 249	0,09	
INFRASTRUTTURE WIR NPV*	EUR	4 350		4 350	41 295	0,04	

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
LEONARDO SPA EUR4.40*	EUR	3 700			3 700	23 232	0,02	
POSTE ITALIANE SPA NPV*	EUR	5 540			5 540	45 634	0,04	
TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55*	EUR	52 100			52 100	19 129	0,02	
TELECOM ITALIA SPA EURO.55*	EUR	161 791			161 791	60 213	0,05	
Total Italien						662 760	0,58	
Luxemburg								
RTL GROUP NPV*	EUR	350		350				
Total Luxemburg							0,00	
Niederlande								
AERCAP HOLDINGS EURO.01*	USD	1 730			1 730	50 489	0,04	
AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)*	EUR	3 258			3 258	276 482	0,24	
ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)*	EUR		6 500		6 500	23 762	0,02	
EXOR NV EURO.01*	EUR	1 030			1 030	55 729	0,05	
HEINEKEN HOLDING EUR1.6*	EUR	1 150	480		1 630	126 374	0,11	
HEINEKEN NV EUR1.60*	EUR	2 892	1 040		3 932	343 388	0,30	
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	54 136	12 170		66 306	437 365	0,38	
JUST EAT TAKEAWAY EURO.04*	EUR		1 860		1 860	183 617	0,16	
KON KPN NV EURO.04*	EUR	38 200	17 730		55 930	140 474	0,12	
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR	16 043	1 910		17 953	463 519	0,40	
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR	12 499	1 080		13 579	600 019	0,52	
NXP SEMICONDUCTORS EURO.20*	EUR	930		930				
NXP SEMICONDUCTORS EURO.20*	USD	3 160	350	3 510				
RANDSTAD N.V. EURO.10*	EUR	1 455			1 455	61 412	0,05	
UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)*	EUR	1 880	420		2 300	122 779	0,11	
UNILEVER EURO.16*	EUR		25 791	1 420	24 371	1 225 505	1,07	
VOPAK(KON) EURO.50*	EUR	650			650	32 568	0,03	
WOLTERS KLUWER EURO.12*	EUR	4 180	450	610	4 020	297 424	0,26	
Total Niederlande						4 440 907	3,87	
Norwegen								
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*	NOK	1 620	1 630		3 250	56 534	0,05	
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK	8 230			8 230	68 146	0,06	
SCHIBSTED ASA SER'B'NOK0.5*	NOK	1 450			1 450	32 273	0,03	
YARA INTERNATIONAL NOK1.7*	NOK	1 760	950		2 710	88 878	0,08	
Total Norwegen						245 831	0,21	
Spanien								
ACS ACTIVIDADES CO EURO.5*	EUR	3 027	167		3 194	76 278	0,07	
AENA SME S.A. EUR10*	EUR	920	250		1 170	147 801	0,13	
AMADEUS IT GROUP EURO.01*	EUR	5 920	740		6 660	328 734	0,29	
BANKIA S.A. EUR1 (POST CONS)*	EUR	15 367		15 367				
BCO DE SABADELL EURO.125*	EUR	70 442	1 064	71 506				
CAIXABANK SA EUR1*	EUR	47 538			47 538	96 150	0,08	
CELLNEX TELECOM SA EURO.25*	EUR	2 830	1 599		4 429	255 661	0,22	
ENAGAS SA EUR1.50*	EUR	2 990			2 990	69 210	0,06	
ENDESA SA EUR1.2*	EUR	4 410			4 410	102 924	0,09	
FERROVIAL SA EURO.2*	EUR	6 220	1 495		7 715	194 592	0,17	
GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD*	EUR	3 850			3 850	110 751	0,10	
IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR	87 355	14 041	5 280	96 116	1 055 639	0,92	
INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	15 420	2 950		18 370	460 796	0,40	
NATURGY ENERGY GRO EUR1*	EUR	4 420			4 420	77 921	0,07	
RED ELECTRICA CORP EURO.5*	EUR	5 580			5 580	98 608	0,09	
REPSOL SA EUR1*	EUR	15 108	7 452		22 560	186 936	0,16	
SIEMENS GAMESA REN EURO.17*	EUR	2 450			2 450	41 145	0,04	
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	66 305	10 970		77 275	349 270	0,30	
Total Spanien						3 652 415	3,18	
Schweden								
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	14 470	1 510		15 980	307 903	0,27	
ESSITY AB SER'B'NPV*	SEK	8 060	2 470		10 530	322 464	0,28	
HUSQVARNA AB SER'B'NPV*	SEK	3 350			3 350	25 996	0,02	
ICA GRUPPEN AB*	SEK	760			760	34 149	0,03	
INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV*	SEK	1 580			1 580	33 922	0,03	
LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		2 690		2 690	46 236	0,04	
LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV*	SEK	1 360			1 360	58 481	0,05	
LUNDIN ENERGY AB NPV*	SEK	1 360	1 500		2 860	65 331	0,06	
NIBE INDUSTRIER AB NPV B(POST SPLIT)*	SEK		5 280		5 280	110 569	0,10	
SECURITAS SER'B'NPV*	SEK	2 430	2 480		4 910	62 696	0,05	
SKANSKA AB SER'B'NPV*	SEK	2 590	2 380		4 970	95 787	0,08	
SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV*	SEK		10 250		10 250	115 506	0,10	
SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)*	SEK	22 233	4 660		26 893	241 897	0,21	
TELIA COMPANY AB NPV*	SEK	39 024	9 510		48 534	171 778	0,15	
Total Schweden						1 692 717	1,47	
Schweiz								
GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01*	GBP	149 471	13 170		162 641	326 035	0,28	
Total Schweiz						326 035	0,28	
Grossbritannien								
3I GROUP ORD GBP0.738636*	GBP	13 666	217		13 883	135 332	0,12	
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	16 985	4 790	960	20 815	2 052 202	1,79	
AVEVA GROUP ORD GBP0.035556*	GBP		480		480	22 996	0,02	
AVIVA ORD GBP0.25*	GBP	58 552	1 395		59 947	192 028	0,17	
BAE SYSTEMS ORD GBP0.025*	GBP	48 011	758		48 769	276 014	0,24	
BARRATT DEVEL ORD GBP0.10*	GBP	12 119	702		12 821	74 438	0,06	
BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25*	GBP	38 569	5 721		44 290	1 609 820	1,40	
BRITISH LAND CO PLC REIT*	GBP	8 697			8 697	39 345	0,03	
BT GROUP ORD GBP0.05*	GBP	121 752	11 274		133 026	177 628	0,15	
BUNZL ORD GBP0.32142857*	GBP	4 067	5 496		9 563	242 512	0,21	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01*	USD 3 180		1 260	1 920	68 697	0,06	
EVRAZ PLC ORD USD1*	GBP 6 870			6 870	23 197	0,02	
FRESNILLO PLC ORD USD0.50*	GBP 1 840		1 840				
HALMA ORD GBP0.10*	GBP 5 420	15		5 435	146 546	0,13	
HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10*	GBP	2 580		2 580	67 058	0,06	
INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001*	GBP 13 939	5 294		19 233	105 924	0,09	
ITV ORD GBP0.10*	GBP 39 398	688		40 086	35 049	0,03	
JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025*	GBP	3 300		3 300	24 039	0,02	
JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245*	GBP 1 611	47		1 658	40 726	0,04	
KINGFISHER ORD GBP0.157142857*	GBP 23 666	1 167		24 833	64 196	0,06	
LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666*	GBP 11 340	355		11 695	75 719	0,07	
LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1*	GBP 1 064 043	161 904	58 320	1 167 627	426 178	0,37	
MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25*	GBP 21 071	421	21 492				
MEGGITT ORD GBP0.05*	GBP 10 700	95	10 795				
MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714*	GBP 65 686			65 686	87 671	0,08	
MERLIN ENTERTAINME ORD GBP0.01 (WI)*	GBP 6 828		6 828				
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP 45 797	22 453	11 770	56 480	654 122	0,57	
OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02*	GBP 6 710			6 710	159 320	0,14	
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP 9 165	2 814	520	11 459	997 086	0,87	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP 17 173	5 574		22 747	498 019	0,43	
RELX PLC GBP0.1444*	EUR 11 387		2 520	8 867	194 394	0,17	
RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01*	GBP 26 180	5 639		31 819	189 844	0,17	
ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20*	GBP 26 899	324	4 870	22 353	74 691	0,07	
ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)*	GBP 21 702			21 702	311 001	0,27	
SAGE GROUP GBP0.01051948*	GBP 9 790			9 790	77 002	0,07	
SEVERN TRENT ORD GBP0.9789*	GBP 2 355	1 456		3 811	110 610	0,10	
SMITHS GROUP ORD GBP0.375*	GBP 4 928	93		5 021	83 005	0,07	
SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769*	GBP 1 040	1 030		2 070	241 772	0,21	
SSE PLC ORD GBP0.50*	GBP 15 014	3 565	3 400	15 179	242 492	0,21	
ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15*	GBP 8 187	329		8 516	94 999	0,08	
UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05*	GBP 6 842	330		7 172	76 429	0,07	
WEIR GROUP ORD GBP0.125*	GBP 1 699	2 580	4 279				
WHITBREAD ORD GBP0.76797385*	GBP 2 523	51		2 574	66 963	0,06	
WOOD GROUP (JOHN) ORD GBP0.0428571 (POST CONS)*	GBP 6 500		6 500				
WPP PLC ORD GBP0.10*	GBP 18 370			18 370	135 669	0,12	
Total Grossbritannien					10 194 732	8,88	
Vereinigte Staaten							
QIAGEN NV EURO.01*	EUR 1 791	1 350		3 141	128 162	0,11	
Total Vereinigte Staaten					128 162	0,11	
Total Inhaberaktien					52 985 271	46,17	
Vorzugsaktien							
Deutschland							
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1*	EUR 450			450	20 679	0,02	
FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV*	EUR 700			700	26 625	0,02	
HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*	EUR 1 970	610		2 580	227 567	0,20	
PORSCHE AUTO HL SE NON VGTG PRF NPV*	EUR 1 770	730		2 500	136 116	0,12	
SARTORIUS AG NON VGTG PRF NPV*	EUR 260	280	150	390	121 445	0,11	
VOLKSWAGEN AG NON VGTG PRF NPV*	EUR 2 505	460		2 965	425 800	0,37	
Total Deutschland					958 232	0,83	
Total Vorzugsaktien					958 232	0,83	
Namensaktien							
Australien							
BHP GROUP PLC ORD USD0.50*	GBP 30 595	3 766		34 361	665 559	0,58	
Total Australien					665 559	0,58	
Belgien							
AGEAS NPV*	EUR 2 418			2 418	81 163	0,07	
KBC GROUP NV NPV*	EUR 3 560	530		4 090	222 251	0,19	
TELENET GRP HLDG NPV*	EUR 550			550	21 447	0,02	
UCB NPV*	EUR 1 830			1 830	200 794	0,17	
Total Belgien					525 654	0,46	
Dänemark							
CARLSBERG SER'B'DKK20*	DKK 1 225	450	160	1 515	189 633	0,17	
COLOPLAST DKK1 B*	DKK 1 210	390		1 600	234 862	0,20	
DEMANT A/S DKK0.20*	DKK 1 290			1 290	32 217	0,03	
H.LUNDBECK A/S DKK5*	DKK 970			970	34 544	0,03	
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B*	DKK 24 350	5 680	1 050	28 980	1 776 886	1,55	
TRYG A/S DKK5*	DKK 900			900	24 674	0,02	
VESTAS WIND SYSTEM DKK1*	DKK 2 530	360		2 890	278 713	0,24	
Total Dänemark					2 571 528	2,24	
Finnland							
ELISA OYJ NPV*	EUR 2 120	590		2 710	156 145	0,14	
FORTUM OYJ EUR3.40*	EUR 6 487			6 487	116 708	0,10	
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR 3 750	3 960	1 580	6 130	227 093	0,20	
NOKIA OYJ NPV*	EUR 74 112	11 100		85 212	352 633	0,31	
NOKIAN RENKAAT OYJ NPV*	EUR 1 170		1 170				
ORION CORP SER'B'NPV*	EUR 1 030			1 030	47 201	0,04	
SAMPO PLC SER'A'NPV*	EUR 6 140	840		6 980	227 458	0,20	
STORA ENSO OYJ NPV SER'R*	EUR 7 090			7 090	80 208	0,07	
UPM-KYMMENE CORP NPV*	EUR 7 460	1 140		8 600	235 402	0,21	
Total Finnland					1 442 847	1,26	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Frankreich							
GEICINA EUR7.50*	EUR	530		530	62 045	0,05	
LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)*	EUR		1 400	1 400	40 914	0,04	
MICHELIN (CGDE) EUR2*	EUR	3 373		3 373	331 471	0,29	
Total Frankreich					434 430	0,38	
Deutschland							
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	2 654	560	3 214	799 022	0,70	
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	6 145	1 420	570	1 353 088	1,18	
AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)*	EUR	460		460			
BASF SE NPV*	EUR	13 380	3 030	860	15 550	825 461	0,72
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	12 340	2 780		15 120	1 058 648	0,92
BRENTAG AG*	EUR	1 960		1 960	97 558	0,09	
DAIMLER AG ORD NPV(REGD)*	EUR	12 802	2 540	15 342	590 160	0,51	
DELIVERY HERO SE NPV*	EUR	1 130	610	1 740	168 438	0,15	
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)*	EUR	25 479		25 479	229 508	0,20	
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	2 842	310	3 152	540 240	0,47	
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)*	EUR	1 842		1 842	17 529	0,02	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	14 230	1 490	15 720	544 557	0,47	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	48 047	8 970	57 017	906 860	0,79	
E.ON SE NPV*	EUR	31 038	3 960	34 998	373 022	0,33	
EVONIK INDUSTRIES NPV*	EUR	2 500		2 500	60 156	0,05	
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*	EUR	640	300	940	153 459	0,13	
HUGO BOSS AG NPV (REGD)*	EUR	810		810			
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	14 820	3 650	18 470	410 330	0,36	
LEG IMMOBILIEN AG NPV*	EUR	1 240		1 240	149 121	0,13	
MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)*	EUR	535	240	775	127 141	0,11	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	2 018	410	2 428	597 932	0,52	
SCOUT24 AG NPV*	EUR		1 880	1 880	138 153	0,12	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	11 048	2 140	400	12 788	1 425 732	1,24
SIEMENS HEALTHINEE NPV*	EUR	1 220		1 220	55 376	0,05	
TELEFONICA DEUTSCH NPV*	EUR	7 420		7 420	20 745	0,02	
TUI AG NPV (REGD)*	GBP	4 550		4 550			
UNIPER SE NPV*	EUR	1 870		1 870	57 117	0,05	
UNITED INTERNET AG NPV(REGD)*	EUR	930		930	37 323	0,03	
VONOVIA SE NPV*	EUR	6 673	2 170	1 080	7 763	450 924	0,39
Total Deutschland					11 187 601	9,75	
Irland							
CRH ORD EURO.32*	EUR	11 755		11 755	381 560	0,33	
KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)*	EUR	2 180		2 180	133 055	0,12	
SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001*	EUR	2 810		2 810	88 998	0,08	
Total Irland					603 612	0,53	
Italien							
ATLANTIA SPA EUR1*	EUR	6 210	3 420	9 630	146 556	0,13	
CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01*	EUR	14 000		14 000	92 793	0,08	
DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)*	EUR	6 700		6 700	53 478	0,05	
ENEL EUR1*	EUR	116 528	23 450	139 978	1 143 794	1,00	
ENI SPA EUR1*	EUR	37 100	2 690	39 790	359 519	0,31	
FERRARI NV EURO.01(NEW)*	EUR	1 670	210	1 880	303 817	0,26	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	203 942	41 580	245 522	445 141	0,39	
MEDIOBANCA SPA EURO.5*	EUR	4 080	4 620	8 700	59 164	0,05	
MONCLER SPA NPV*	EUR	2 180		2 180	78 974	0,07	
NEXI SPA NPV*	EUR		6 060	6 060	99 319	0,09	
PIRELLI & C SPA NPV*	EUR	4 890		4 890	19 646	0,02	
PRYSMIAN SPA EURO.10*	EUR	3 060	1 490	4 550	99 848	0,09	
RECORDATI EURO.125*	EUR	1 150		1 150	54 401	0,05	
SNAM EUR1*	EUR	24 020	13 010	37 030	170 798	0,15	
TERNA SPA ORD EURO.22*	EUR	18 780	4 700	23 480	152 879	0,13	
UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)*	EUR	27 378	5 570	32 948	287 109	0,25	
Total Italien					3 567 237	3,11	
Luxemburg							
ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)*	EUR	9 600		9 600	95 731	0,08	
TENARIS S.A. USD1*	EUR	5 640		5 640	34 501	0,03	
Total Luxemburg					130 232	0,11	
Niederlande							
ADYEN NV EURO.01*	EUR	60	240	300	413 617	0,36	
AEGON NV EURO.12*	EUR	22 405	896	23 301	65 789	0,06	
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	6 220	1 080	130	7 170	2 494 445	2,17
EQT AB NPV*	SEK		4 240	4 240	72 080	0,06	
FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01*	EUR	15 510		15 510	147 633	0,13	
KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5*	EUR	2 570	604	340	2 834	371 578	0,32
NN GROUP N.V. EURO.12*	EUR	4 740		4 740	150 831	0,13	
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR		7 950	7 950	700 039	0,61	
Total Niederlande					4 416 013	3,85	
Norwegen							
AKER BP ASA NOK1*	NOK	1 350		1 350			
DNB ASA NOK10*	NOK	13 533		13 533	168 947	0,15	
EQUINOR ASA NOK2.50*	NOK	14 965	2 580	2 960	15 585	195 689	0,17
MOWI ASA NOK7.50*	NOK	6 300		6 300	113 024	0,10	
NORSK HYDRO ASA NOK3.6666*	NOK	13 145		13 145	34 305	0,03	
TELENOR ASA ORD NOK6*	NOK	11 129		11 129	153 145	0,13	
Total Norwegen					665 111	0,58	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Portugal							
EDP ENERGIAS PORTU EURI(REGD)*	EUR	36 250		36 250	163 960	0,14	
GALP ENERGIA EURI-B*	EUR	6 250		6 250	68 477	0,06	
JERONIMO MARTINS EUR5*	EUR	3 550		3 550	58 881	0,05	
Total Portugal					291 318	0,25	
Spanien							
BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	228 334	53 580	281 914	652 403	0,57	
BANKINTER SA EURO.3(REGD)*	EUR	4 030	5 590	9 620	43 460	0,04	
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49*	EUR	92 200	15 500	107 700	351 192	0,31	
MAPFRE SA EURO.10*	EUR	6 070		6 070	10 233	0,01	
Total Spanien					1 057 288	0,92	
Schweden							
ALFA LAVAL AB NPV*	SEK	2 900	1 880	4 780	99 369	0,09	
ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK	9 158	2 130	11 288	453 019	0,39	
ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	6 590		6 590	230 963	0,20	
BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 390		3 390	73 093	0,06	
ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 980		2 980	47 220	0,04	
ELECTROLUX PROFESS SER'B'NPV*	SEK		2 980	2 980			
EPIROC AB SER'A'NPV*	SEK	8 168		8 168	96 447	0,08	
EPIROC AB SER'B'NPV*	SEK	4 650		4 650	53 890	0,05	
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	45 096	3 650	5 070	43 676	382 729	0,33
EVOLUTION GAMING NPV*	SEK		2 140		2 140	120 926	0,11
HENNES & MAURITZ SER'B'NPV*	SEK	12 122		12 122	166 437	0,15	
HEXAGON AB SER'B'NPV*	SEK	4 210		4 210	232 929	0,20	
INVESTOR AB SER'B'NPV*	SEK	6 630	920	7 550	377 563	0,33	
KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		2 990		2 990	74 534	0,06
NORDEA HOLDING AB NPV*	EUR		614		614	4 017	0,00
NORDEA HOLDING AB NPV*	SEK	42 690	12 160	54 850	358 755	0,31	
SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	15 600	2 990	18 590	329 170	0,29	
SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV*	SEK	22 342	3 510	25 852	212 183	0,18	
SKF AB SER'B'NPV*	SEK	3 500	1 950	5 450	95 976	0,08	
SWEDBANK AB SER'A'NPV*	SEK	12 500	2 410	14 910	181 061	0,16	
SWEDISH MATCH NPV*	SEK	2 180	570	2 750	183 196	0,16	
TELE2 AB SHS*	SEK	6 750		6 750	84 818	0,07	
VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	22 460		22 460	333 279	0,29	
Total Schweden					4 191 574	3,65	
Schweiz							
COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70*	GBP	1 250		1 250	29 680	0,03	
Total Schweiz					29 680	0,03	
Grossbritannien							
ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001*	GBP	1 690	1 361	3 051	82 122	0,07	
ANGLO AMERICAN USD0.54945*	GBP	15 390	4 109	19 499	426 771	0,37	
ANTOFAGASTA ORD GBP0.05*	GBP	5 080		5 080	55 765	0,05	
ASSTEAD GROUP ORD GBP0.10*	GBP	6 250	1 080	7 330	233 342	0,20	
ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568*	GBP	3 270	1 786	5 056	113 359	0,10	
AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01*	GBP	13 170		13 170	81 167	0,07	
BARCLAYS ORD GBP0.25*	GBP	237 583	52 702	290 285	388 872	0,34	
BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05*	GBP	1 160	720	1 880	91 675	0,08	
BP ORD USD0.25*	GBP	285 259	42 083	327 342	1 177 343	1,03	
BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005*	GBP	5 334	103	5 437	101 818	0,09	
CENTRICA ORD GBP0.061728395*	GBP	71 091	6 323	77 414			
COMPASS GROUP ORD GBP0.1105*	GBP	20 459	10 426		30 885	402 098	0,35
CRODA INTL ORD GBP0.10609756*	GBP	1 015	988	2 003	123 258	0,11	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	34 169	6 819	1 990	38 998	1 224 335	1,07
DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909*	GBP	18 996	475	19 471	61 779	0,05	
EASYJET ORD GBP0.27285714*	GBP	1 520		1 520			
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	12 834	2 638		15 472	510 648	0,44
FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10*	GBP	3 275	672		3 947	305 548	0,27
G4S ORD GBP0.25*	GBP	21 459	404	21 863			
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25*	GBP	69 497	12 315	2 300	79 512	1 523 545	1,33
GVC HLDGS PLC ORD EURO.01*	GBP	7 189		7 189	62 335	0,05	
HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)*	GBP	2 700	2 240		4 940	94 188	0,08
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	284 162	82 917	33 920	333 159	1 476 768	1,29
IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10*	GBP	12 064	654		12 718	229 085	0,20
INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303*	GBP	1 857	897		2 754	115 013	0,10
INTERTEK GROUP ORD GBP0.01*	GBP	2 560		2 560	163 049	0,14	
INVESTEC ORD GBP0.0002*	GBP	6 230		6 230			
LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025*	GBP	87 546	4 801		92 347	238 835	0,21
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP	4 393	1 490	460	5 423	530 667	0,46
M&G PLC ORD GBP0.05*	GBP		41 117		41 117	80 658	0,07
MICRO FOCUS INTL ORD GBP0.10*	GBP	4 313		4 313			
MONDI ORD EURO.20*	GBP	4 784	8 012	4 390	8 406	148 659	0,13
MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10*	GBP	27 077	1 712		28 789	64 227	0,06
NEXT ORD GBP0.10*	GBP	1 508	560		2 068	118 494	0,10
PEARSON ORD GBP0.25*	GBP	7 491	275		7 766	52 354	0,05
PERSIMMON ORD GBP0.10*	GBP	2 890	2 100		4 990	133 554	0,12
PRUDENTIAL ORD GBP0.05*	GBP	37 091	6 180		43 271	617 309	0,54
RIO TINTO ORD GBP0.10*	GBP	16 852	1 962	500	18 314	975 392	0,85
ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)*	GBP	64 060			64 060	91 201	0,08
ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07*	GBP	93 580	12 110	800	104 890	1 580 493	1,38
RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00*	GBP	8 250	8 520		16 770	80 461	0,07
SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428*	GBP	20 917	816		21 733	53 103	0,05
SCHRODERS VTG SHS GBP1*	GBP	940	900		1 840	63 529	0,06
SMITH & NEPHEW ORD USD0.20*	GBP	10 030	176		10 206	179 894	0,16
STANDARD CHARTERED ORD USD0.50*	GBP	40 344		40 344	207 879	0,18	
STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396*	GBP	25 023	2 134		27 157	85 084	0,07

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01*	GBP	39 689	3 506		43 195	72 116	0,06	
TESCO ORD GBPO.05*	GBP	122 194	33 079		155 273	414 669	0,36	
UNILEVER PLC ORD GBPO.031111*	GBP	17 295	3 896	1 820	19 371	987 689	0,86	
VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)*	GBP	391 130	46 892		438 022	660 837	0,58	
Total Grossbritannien						16 480 986	14,36	
Vereinigte Staaten								
CARNIVAL PLC ORD USD1.66*	GBP	2 472	132	2 604			0,00	
Total Vereinigte Staaten								
Total Namensaktien						48 260 668	42,05	
Depository Receipts								
Frankreich								
SES S.A. FDR EACH REP 1'A' NPV*	EUR	3 570			3 570	23 100	0,02	
Total Frankreich						23 100	0,02	
Niederlande								
ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS*	EUR	5 791			5 791	47 246	0,04	
Total Niederlande						47 246	0,04	
Schweden								
MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50*	SEK	670	410	1 080			0,00	
Total Schweden								
Grossbritannien								
UNILEVER NV CVA EURO.16*	EUR	21 351		21 351			0,00	
Total Grossbritannien								
Total Depository Receipts						70 346	0,06	
Investmentzertifikate, closed end								
Grossbritannien								
SEGRO PLC REIT*	GBP	12 775	4 377		17 152	179 729	0,16	
Total Grossbritannien						179 729	0,16	
Total Investmentzertifikate, closed end						179 729	0,16	
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP*	EUR	18 750	31 335	32 030	18 055	3 794 360	3,31	
ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	12 825			12 825	567 930	0,49	
Total Europa						4 362 290	3,80	
Total Investmentzertifikate, open end						4 362 290	3,80	
Anrechte								
Italien								
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA RIGHTS 21.06.20*	EUR		6 700		6 700	0	0,00	
Total Italien								0,00
Niederlande								
AEGON NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.09.19*	EUR		22 405	22 405				
KONINKLIJKE DSM NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 27.05.20*	EUR		3 130	3 130				
KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.06.19*	EUR		10	10				
KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20*	EUR		13 579		13 579	12 284	0,01	
Total Niederlande						12 284	0,01	
Spanien								
ACS ACTIV DE CONST Y SER SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20*	EUR		3 194		3 194	4 720	0,00	
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUC (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.07.19*	EUR		3 027	3 027				
ACS ACTIVIDADES DE CONST (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.03.20*	EUR		3 148	3 148				
CELLNEX TELECOM RIGHTS 25.10.19*	EUR		2 830	2 830				
FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 28.05.19*	EUR		60	60				
FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 20.11.19*	EUR		6 220	6 220				
FERROVIAL SA(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 28.05.20*	EUR		7 608	7 608				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.07.19*	EUR		87 355	87 355				
REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.07.19*	EUR		15 108	15 108				
REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.01.20*	EUR		21 897	21 897				
REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.07.20*	EUR		22 560		22 560	10 403	0,01	
TELEFONICA SA RIGHTS 01.07.20*	EUR		77 275		77 275	14 400	0,01	
Total Spanien						29 523	0,03	
Grossbritannien								
MARKS & SPENCER GROUP PLC RIGHTS 12.06.19*	GBP	4 214		4 214				
WHITBREAD PLC-NIL RIGHTS 09.06.20*	GBP		1 287	1 287				
Total Grossbritannien								0,00
Total Anrechte						41 807	0,04	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						106 858 343	93,11	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Inhaberaktien							
Belgien							
ANHEUSER-BUSCH INB NPV**	EUR	3 949		3 949	184 351	0,16	
Total Belgien					184 351	0,16	
Schweden							
KINNEVIK INV AB SER'B'NPV (POST SPLIT)**	SEK	2 990	2 990				
Total Schweden						0,00	
Total Inhaberaktien					184 351	0,16	
Vorzugsaktien							
Grossbritannien							
ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PFD SHS SER C**	GBP	940 654	940 654				
ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PREF SHS GBPO.0**	GBP	1 909 829	1 909 829				
ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PREF GBPO.001 C**	GBP		1 252 258				
Total Grossbritannien						0,00	
Total Vorzugsaktien						0,00	
Namensaktien							
Frankreich							
BOLLORE EURO.16 (RFD 01/01/2020)**	EUR		74	74			
Total Frankreich						0,00	
Schweden							
BOLIDEN AB NPV (RED SHS 18/06/2019)**	SEK	3 390	3 390				
KINNEVIK AB RED NPV B**	SEK		2 990	2 990			
Total Schweden						0,00	
Vereinigte Arabische Emirate							
NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1**	GBP	1 320		1 320	0	0,00	
Total Vereinigte Arabische Emirate						0,00	
Total Namensaktien						0,00	
Investmentzertifikate, open end							
Europa							
RFP SPECIAL EUROPE PLUS FUNDS-A**	EUR	14 000		14 000	3 158 369	2,76	
Total Europa					3 158 369	2,76	
Total Investmentzertifikate, open end					3 158 369	2,76	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					3 342 720	2,92	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					110 201 063	96,03 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					4 146 199	3,61	
Sonstige Vermögenswerte					413 412	0,36	
Gesamtfondsvermögen					114 760 674	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-3 173 348		
Andere Verbindlichkeiten					-668 864		
Nettofondsvermögen					110 918 462		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	106 858 343	93,11
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	3 342 720	2,92
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	110 201 063	96,03

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	360 000	EUR	338 750	18.02.2020
CHF	423 781	SEK	4 150 000	03.06.2020

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	0.142790	NOK 1 = CHF	0.098222
EUR 1 = CHF	1.064241	SEK 1 = CHF	0.101705
GBP 1 = CHF	1.170793	USD 1 = CHF	0.947550

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		33 469 632.62	32 879 063.64	33 062 638.30
Klasse A	CH0023406652			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		122.92	125.28	123.07
Anzahl Anteile im Umlauf		263 758,0310	262 429,6510	242 274,8910
Klasse I	CH0023406686			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		132.54	133.50	129.75
Anzahl Anteile im Umlauf		7 901,6690	10,0000	25 010,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	-1.2%	2.3%	14.1%
Klasse I	CHF	-0.1%	3.5%	15.4%

Benchmark:

MSCI World (NDDUWI)	CHF	-0.1%	4.4%	15.2%
----------------------------	------------	--------------	-------------	--------------

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 ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) belasteten die Ängste um einen ungeordneten Brexit sowie enttäuschende Wirtschaftszahlen die Marktstimmung. Im September haben sämtliche grossen Zentralbanken über ihre Geldpolitik neu beraten. Diese wurde daraufhin gelockert und die Zinsen teilweise gesenkt. In der zweiten Hälfte verursachte die Corona-Krise an den Märkten grosse Verwerfungen und enorme Unsicherheit. Behördliche Massnahmen zur Verhinderung einer unkontrollierten Ausbreitung des Virus verursachten rund um den Globus einen Quasistillstand ganzer Wirtschaftszweige wie auch des sozialen Lebens. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung des Coronavirus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Regierungen und Notenbanken schürten Rettungspakete, die enorme Grössenordnungen annahmen. Mit der schrittweisen Aufhebung der behördlichen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie nahm die wirtschaftliche Erholung gegen Ende der Berichtsperiode wieder an Fahrt auf. Die Aktienmärkte erholten sich nach einem starken Einbruch im März mit einer rasanten Rally.

Der Benchmark (MSCI World) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Aufgrund der starken Performance der grosskapitalisierten Unternehmen, zahlte sich zudem das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen nicht aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	48,14
IShares MSCI North America UCITS ETF	18,30
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	14,51
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	6,86
UBS-ETF MSCI Japan A	3,79
IShares III Plc MSCI World – UCITS ETF	1,85
IShares DJ STOXX Small 200 (DE)	1,60
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	1,52
IShares MSCI Australia – B UCITS ETF	0,85
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland	0,19
Total	97,61

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	637 167.33	344 750.61
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	32 821 120.17	32 285 709.36
Sonstige Vermögenswerte	164 809.75	267 631.58
Gesamtfondsvermögen	33 623 097.25	32 898 091.55
Aufgenommene Kredite	-139 756.40	-5 122.13
Andere Verbindlichkeiten	-13 708.23	-13 905.78
Nettofondsvermögen	33 469 632.62	32 879 063.64

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	88.06	40.01
Negativzinsen	-3 193.55	-404.60
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	611 833.41	589 712.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8 081.04	262.17
Total Ertrag	616 808.96	589 609.70
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-35.51
Prüfaufwand	-9 299.90	-9 299.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-363 562.26	-335 468.62
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-135.08	-435.41
Sonstige Aufwendungen	-5 646.56	-3 124.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 218.51	-18 416.95
Total Aufwand	-379 862.31	-366 781.24
Nettoertrag	236 946.65	222 828.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	75 048.00	256 516.56
Realisierter Erfolg	311 994.65	479 345.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-773 395.77	251 794.60
Gesamterfolg	-461 401.12	731 139.62

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	236 946.65	222 828.46
Vortrag des Vorjahres	6 710.28	6 969.87
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	243 656.93	229 798.33
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-224 194.33	-223 065.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-18 602.25	-22.85
Vortrag auf neue Rechnung	860.35	6 710.28

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	32 879 063.64	33 062 638.30
Ordentliche Jahresausschüttung	-224 093.28	-160 582.29
Abgeführte Verrechnungssteuer	-8.02	-12 113.04
Saldo aus dem Anteilverkehr	1 276 071.40	-742 018.95
Gesamterfolg	-461 401.12	731 139.62
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	33 469 632.62	32 879 063.64

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	262 429,6510	242 274,8910
Ausgegebene Anteile	49 954,8490	59 661,8710
Zurückgenommene Anteile	-48 626,4690	-39 507,1110
Bestand Ende Berichtsperiode	263 758,0310	262 429,6510
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 328,3800	20 154,7600
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	25 010,0000
Ausgegebene Anteile	7 891,6690	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-25 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	7 901,6690	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	7 891,6690	-25 000,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 27.10.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.85326
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.85000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.29750
Netto pro Anteil (zahlbar ab 29.10.2020)	CHF	0.55250

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.354
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.824
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.530

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Australien

ISHARES IIII PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC*	USD	9 010		9 010	284 339	0,85	
Total Australien					284 339	0,85	

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	19 810	840	18 970	538 633	1,60	
Total Europa					538 633	1,60	

Global

ISHARES IIII PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD		11 100	11 100	623 495	1,85	
Total Global					623 495	1,85	

Japan

UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A*	JPY	30 485		30 485	1 273 413	3,79	
Total Japan					1 273 413	3,79	

Nordamerika

ISHARES MSCI NORTH AMERICA UCITS ETF*	USD	103 785	8 900	112 685	6 153 424	18,30	
Total Nordamerika					6 153 424	18,30	

Total Investmentzertifikate, open end

8 873 304 26,39

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

8 873 304 26,39

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	66 925	2 190	1 470	67 645	4 879 234	14,51
Total Europa						4 879 234	14,51

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	92 920	3 640	4 925	91 635	16 190 072	48,15
Total Nordamerika						16 190 072	48,15

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	24 660	2 540	3 760	23 440	2 305 090	6,86
Total Pazifik						2 305 090	6,86

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	3 220	490	485	3 225	510 324	1,52
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	205	52	20	237	63 097	0,19
Total Schweiz						573 421	1,71

Total Investmentzertifikate, open end

23 947 816 71,22

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

23 947 816 71,22

Total Wertschriften
(davon ausgeliehen)

32 821 120 97,61
0,00

Bankguthaben auf Sicht

637 167 1,90

Sonstige Vermögenswerte

164 810 0,49

Gesamtfondsvermögen

33 623 097 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-139 756

Andere Verbindlichkeiten

-13 708

Nettofondsvermögen

33 469 633

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	8 873 304	26,39
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	23 947 816	71,22
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	32 821 120	97,61

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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	0,19%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.064241	USD 1 = CHF 0.947550
JPY 1 = CHF 0.008783	

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		215 577 424.31	186 437 705.01	182 973 107.10
Klasse A	CH0023406702			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.48	112.27	109.44
Anzahl Anteile im Umlauf		131 339,7940	138 760,2020	163 422,1210
Klasse I	CH0023406736			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		115.38	116.64	113.00
Anzahl Anteile im Umlauf		1 742 603,0000	1 464 832,0000	1 460 905,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	-1.5%	2.8%	-0.9%
Klasse I	CHF	-0.8%	3.6%	-0.2%
Benchmark:				
SBI® Rating AAA-BBB (TR) (SBR14T)	CHF	-0.6%	3.9%	-0.1%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) haben die Finanzmärkte, insbesondere die Bondmärkte auf die konjunkturellen Schwächesignale und die Verschärfung des Handelskonflikts zwischen den USA und China mit grosser Verunsicherung reagiert. Darüber hinaus belasteten ungelöste Probleme im Zusammenhang mit dem Brexit, den Protesten in Hongkong, anstehende Neuwahlen in Italien und ein erneuter Default Argentinien. Die langfristigen Renditen haben daraufhin vielerorts neue Tiefststände erreicht. Notenbanken rund um den Globus reagieren auf die Wachstumsflaute und die anhaltend niedrige Inflation mit einer neuerlichen Expansion der Geldpolitik. Am prominentesten die amerikanische Notenbank (Fed), die den Leitzins mehrfach gesenkt hat. Zahlreiche andere Notenbanken, mitunter die europäische Zentralbank (EZB), sind dem Beispiel der Fed gefolgt. Mit der zunehmend besseren konjunkturellen Lage und der Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China verliessen die Renditen gegen Ende 2019 ihre Tiefststände. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode war die Entwicklung an den Finanzmärkten geprägt von der Ausbreitung des Coronavirus. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung dieses Virus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Mit steigender Unsicherheit waren daraufhin wieder sichere Anlagewerte wie Staatsobligationen gesucht. Das negative Sentiment führte dazu, dass sich die Zinsaufschläge für risikobehaftete Anlagen wieder erhöhten. Mit einer Vielzahl von Notmassnahmen haben die Notenbanken eine Liquiditätskrise am Obligationenmarkt verhindert und so das Vertrauen der Anleger gestärkt. Ergänzend dazu sorgten staatliche Kreditgarantien und Konjunkturprogramme dafür, dass der Wirtschaftsmotor einigermaßen in Gang blieb.

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	71,99
Vereinigte Staaten	5,34
Deutschland	2,69
Frankreich	2,55
Supranational	1,88
Österreich	1,69
Niederlande	1,56
Schweden	1,42
Südkorea	1,22
Kanada	1,06
Übrige	5,42
Total	96,82

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 895 851.61	1 317 456.99
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	212 636 336.00	184 115 124.47
Sonstige Vermögenswerte	1 097 699.47	1 030 455.19
Gesamtfondsvermögen	219 629 887.08	186 463 036.65
Aufgenommene Kredite	-4 044 092.35	-17 255.32
Andere Verbindlichkeiten	-8 370.42	-8 076.32
Nettofondsvermögen	215 577 424.31	186 437 705.01

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.29	0.29
Negativzinsen	-6 582.90	-4 057.75
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 451 526.17	1 546 620.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	229 154.63	91 841.77
Total Ertrag	1 674 098.19	1 634 404.73
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-112 736.48	-123 307.78
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-98 460.03	-89 951.48
Sonstige Aufwendungen	-5 646.56	-3 124.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-63 706.46	-74 562.23
Total Aufwand	-293 080.43	-303 477.24
Nettoertrag	1 381 017.76	1 330 927.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	195 962.56	-65 024.68
Realisierter Erfolg	1 576 980.32	1 265 902.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 216 080.14	4 857 045.38
Gesamterfolg	-1 639 099.82	6 122 948.19

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 381 017.76	1 330 927.49
Vortrag des Vorjahres	2 215.03	1 441.26
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 383 232.79	1 332 368.75
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	-13 876.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 383 231.42	-1 316 277.70
Vortrag auf neue Rechnung	1.37	2 215.03

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	186 437 705.01	182 973 107.10
Ordentliche Jahresausschüttung	-13 599.43	-39 082.50
Abgeführte Verrechnungssteuer	-468 482.07	-538 070.85
Saldo aus dem Anteilverkehr	31 260 900.62	-2 081 196.93
Gesamterfolg	-1 639 099.82	6 122 948.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	215 577 424.31	186 437 705.01

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	138 760,2020	163 422,1210
Ausgegebene Anteile	6 800,8760	2 015,2260
Zurückgenommene Anteile	-14 221,2840	-26 677,1450
Bestand Ende Berichtsperiode	131 339,7940	138 760,2020
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 420,4080	-24 661,9190
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 464 832,0000	1 460 905,0000
Ausgegebene Anteile	411 762,0000	194 100,0000
Zurückgenommene Anteile	-133 991,0000	-190 173,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 742 603,0000	1 464 832,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	277 771,0000	3 927,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.79377
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.27782
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.51595

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF							
ALPIQ HOLDING LTD 2.25000% 11-20.09.21*	CHF	550 000		550 000	559 625	0,25	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	500 000		500 000	569 500	0,26	
EBN BV-REG-S 0.87500% 14-22.09.26*	CHF	1 300 000		1 300 000	1 362 400	0,62	
HERO AG 1.25000% 13-26.06.20*	CHF	250 000	250 000				
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.35000% 20-06.07.32*	CHF		500 000	500 000	507 010	0,23	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	500 000		500 000	506 250	0,23	
PFANDBRIEF SCHWEI ERI S HYPO INST-REG-S 0.25000% 20-15.04.30*	CHF		250 000	250 000	255 813	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 118 600	0,96	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-20.09.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 127 700	0,51	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-21.01.30*	CHF	750 000		750 000	777 375	0,35	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-05.05.28*	CHF	300 000		300 000	313 320	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-07.05.35*	CHF	500 000		500 000	550 850	0,25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF		750 000	750 000	763 500	0,35	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 19-14.11.31*	CHF		750 000	750 000	753 600	0,34	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	500 000		500 000	523 500	0,24	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.15000% 20-02.02.29*	CHF		500 000	500 000	496 250	0,23	
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 1.12500% 13-24.04.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 035 000	0,47	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 138 500	0,52	
Total CHF					13 358 793	6,08	
Total Notes, fester Zins					13 358 793	6,08	

Notes, Nullcoupon

CHF							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.07.25*	CHF	500 000		500 000	502 500	0,23	
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF		250 000	250 000	247 250	0,11	
Total CHF					749 750	0,34	
Total Notes, Nullcoupon					749 750	0,34	

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF		500 000	500 000	515 000	0,23	
AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	500 000		500 000	516 250	0,24	
AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24*	CHF	500 000		500 000	526 750	0,24	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	800 000		800 000	772 616	0,35	
BANCO SANTANDER SA 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	500 000		500 000	503 750	0,23	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26*	CHF	250 000		250 000	248 000	0,11	
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.05000% 18-30.12.22*	CHF	500 000		500 000	501 250	0,23	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 17-19.12.25*	CHF	250 000	750 000	1 000 000	1 018 500	0,46	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	200 000		200 000	204 000	0,09	
BNG BANK NV 1.75000% 10-27.10.20*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 007 400	0,46	
BPCE SA 1.50000% 14-30.04.21*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 013 300	0,46	
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	500 000		500 000	506 750	0,23	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	500 000		500 000	506 500	0,23	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.19400% 15-19.11.21*	CHF	500 000		500 000	501 000	0,23	
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26*	CHF	500 000		500 000	511 750	0,23	
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28*	CHF	500 000		500 000	522 000	0,24	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 042 000	0,47	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.37500% 15-27.01.20*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CRH FINANCE SWITZERLAND AG-REG-S 1.37500% 14-30.09.22*	CHF	500 000		500 000	508 750	0,23	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	300 000		300 000	302 100	0,14	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	500 000		500 000	510 500	0,23	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29*	CHF	550 000		550 000	545 600	0,25	
DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23*	CHF	500 000		500 000	486 250	0,22	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23*	CHF	250 000		250 000	247 000	0,11	
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF	500 000		500 000	501 250	0,23	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	500 000		500 000	504 500	0,23	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20*	CHF	1 500 000	1 500 000				
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.12500% 06-30.06.36*	CHF		500 000	500 000	755 500	0,34	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	500 000		500 000	501 000	0,23	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*	CHF	250 000		250 000	251 625	0,11	
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19*	CHF	800 000	800 000				
GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25*	CHF		500 000	500 000	482 500	0,22	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	500 000		500 000	501 500	0,23	
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	500 000		500 000	483 750	0,22	
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23*	CHF	500 000		500 000	495 250	0,23	
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.20000% 17-31.03.22*	CHF	500 000		500 000	500 095	0,23	
HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 900	0,45	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF		500 000	500 000	477 500	0,22	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF		250 000	250 000	236 250	0,11	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25*	CHF	500 000		500 000	494 219	0,23	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND 0.37500% 17-18.07.25*	CHF	750 000		750 000	757 500	0,34	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23*	CHF	500 000		500 000	502 750	0,23	
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	500 000		500 000	503 750	0,23	
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1.25000% 12-28.02.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 028 500	0,47	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF		450 000	450 000	456 300	0,21	
LANSFORSÄKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.20000% 18-17.04.26*	CHF		500 000	500 000	513 750	0,23	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	500 000		500 000	512 000	0,23	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgegeben Anzahl/Nominal
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF 500 000			500 000	503 250	0,23	
MACQUARIE BANK LTD 0.62500% 15-04.09.23*	CHF 500 000			500 000	502 750	0,23	
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF 500 000			500 000	502 500	0,23	
MIGROS BANK AG-REG-S 0.25000% 19-10.12.27*	CHF	250 000		250 000	251 375	0,11	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32*	CHF 500 000			500 000	533 250	0,24	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28*	CHF 500 000			500 000	529 000	0,24	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	993 500	0,45	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 14-10.12.21*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 018 500	0,46	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF	250 000		250 000	250 000	0,11	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.62500% 17-21.08.37*	CHF 500 000			500 000	551 000	0,25	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 010 500	0,46	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27*	CHF 600 000			600 000	596 700	0,27	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.87500% 14-29.07.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 054 000	0,48	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF 500 000			500 000	514 250	0,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-17.05.40*	CHF 250 000			250 000	253 125	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-25.01.35*	CHF 250 000			250 000	266 200	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-18.09.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 025 000	0,47	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF 500 000			500 000	506 875	0,23	
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF 500 000			500 000	521 750	0,24	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.00000% 13-26.06.20*	CHF 1 000 000		1 000 000				
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19*	CHF 500 000		500 000				
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF 500 000			500 000	500 000	0,23	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60000% 16-23.03.21*	CHF 500 000			500 000	501 850	0,23	
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF 500 000			500 000	502 750	0,23	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23*	CHF 500 000			500 000	505 500	0,23	
SOCIETE GENERALE 0.40000% 17-22.02.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	998 000	0,45	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF	500 000		500 000	504 250	0,23	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 050 500	0,48	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	500 000		500 000	521 500	0,24	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF 500 000			500 000	505 000	0,23	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF 500 000			500 000	505 750	0,23	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF 250 000			250 000	262 625	0,12	
VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31*	CHF 1 250 000		500 000	750 000	753 750	0,34	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	750 000		750 000	754 875	0,34	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.10000% 20-27.08.32*	CHF	600 000		600 000	575 700	0,26	
Total CHF					44 300 980	20,17	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					44 300 980	20,17	
Medium-Term Notes, Nullcoupon							
CHF							
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	500 000		500 000	494 063	0,22	
Total CHF					494 063	0,22	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon					494 063	0,22	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF 1 300 000			1 300 000	1 359 800	0,62	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.25000% 18-03.04.25*	CHF 250 000			250 000	253 500	0,12	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF	250 000		250 000	248 000	0,11	
ADECCO SA 2.62500% 12-18.12.20*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 012 100	0,46	
ADUNO HOLDING AG 1.12500% 14-16.07.21*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 009 000	0,46	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.12500% 20-12.02.24*	CHF	350 000		350 000	338 625	0,15	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF 500 000	500 000		1 000 000	1 008 500	0,46	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF 500 000			500 000	503 500	0,23	
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 029 000	0,47	
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF 400 000			400 000	423 600	0,19	
AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30*	CHF 500 000			500 000	545 500	0,25	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.25000% 20-16.12.26*	CHF	500 000		500 000	499 750	0,23	
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 0.50000% 17-30.09.27*	CHF 500 000			500 000	510 250	0,23	
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE-REG-S 0.35000% 18-14.09.26*	CHF 500 000			500 000	507 250	0,23	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.62500% 15-26.06.36*	CHF 500 000			500 000	543 500	0,25	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.50000% 15-23.02.35*	CHF 300 000			300 000	321 150	0,15	
BASLER KANTONALBANK 0.37500% 15-10.08.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 015 000	0,46	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 014 000	0,46	
BERN, CANTON OF 1.25000% 12-30.03.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 101 500	0,50	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.35000% 19-08.05.34*	CHF	500 000		500 000	525 250	0,24	
BERN, CITY OF 0.50000% 16-31.03.36*	CHF 400 000			400 000	413 800	0,19	
BERNER KANTONALBANK AG 0.40000% 18-03.05.27*	CHF	500 000		500 000	509 500	0,23	
BERNER KANTONALBANK AG 0.40000% 19-03.05.27*	CHF	500 000	500 000				
BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*	CHF 250 000	250 000		500 000	557 250	0,25	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.62500% 19-12.04.27*	CHF 500 000			500 000	520 250	0,24	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	993 000	0,45	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF 500 000			500 000	502 750	0,23	
CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25000% 15-26.11.27*	CHF 450 000			450 000	468 225	0,21	
CEMBRA MONEY BANK AG 0.18000% 16-05.10.23*	CHF 350 000			350 000	347 375	0,16	
CLIENTIS AG 0.50000% 15-29.06.22*	CHF 500 000			500 000	503 250	0,23	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*	CHF 500 000			500 000	504 750	0,23	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.25000% 16-30.09.22*	CHF 500 000			500 000	502 750	0,23	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.75000% 18-06.06.25*	CHF 500 000			500 000	512 000	0,23	
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*	CHF 500 000			500 000	510 500	0,23	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28*	CHF 500 000			500 000	515 500	0,23	
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF 750 000			750 000	750 150	0,34	
DORMAKABA FINANCE AG 1.00000% 17-13.10.25*	CHF 250 000			250 000	254 000	0,12	
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF 500 000			500 000	497 750	0,23	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 10-04.11.20*	CHF 1 000 000		1 000 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.12500% 14-24.09.29*	CHF 500 000			500 000	559 750	0,25	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.37500% 15-27.05.30*	CHF 500 000			500 000	525 750	0,24	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.62500% 15-07.09.33*	CHF 500 000			500 000	541 250	0,25	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36*	CHF 500 000			500 000	520 750	0,24	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.30000% 19-25.11.39*	CHF	250 000		250 000	261 250	0,12	
ENGADINER KRAFTWERKE AG 0.12500% 15-02.03.22*	CHF	500 000		500 000	498 250	0,23	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 0.62500% 14-30.06.21*	CHF 700 000			700 000	706 370	0,32	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 128 500	0,51	
FREIBURGER KANTONALBANK 0.30000% 17-17.02.27*	CHF 1 300 000			1 300 000	1 322 100	0,60	
GALENICA SANTE LTD 0.50000% 17-15.06.23*	CHF 750 000			750 000	746 625	0,34	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21*	CHF 500 000			500 000	515 781	0,23	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF 250 000			250 000	250 000	0,11	
GEBERIT AG-REG-S 0.35000% 20-20.10.22*	CHF	500 000		500 000	504 750	0,23	
GEBERIT AG-REG-S 0.60000% 19-17.10.28*	CHF 700 000			700 000	725 550	0,33	
GENEVA, CANTON OF 1.50000% 12-27.01.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 115 500	0,51	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.30000% 19-28.11.39*	CHF	250 000		250 000	251 875	0,11	
GIVAUDAN SA 0.62500% 16-05.12.31*	CHF	500 000		500 000	497 500	0,23	
GLARNER KANTONALBANK 0.15000% 17-26.09.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 007 500	0,46	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.62500% 15-20.04.29*	CHF 800 000			800 000	836 000	0,38	
GRENKELEASING AG 0.45000% 17-15.09.20*	CHF 500 000			500 000	500 250	0,23	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 0.75000% 14-28.10.20*	CHF 500 000			500 000	501 550	0,23	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF 500 000			500 000	493 500	0,22	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF 750 000			750 000	747 750	0,34	
HILTI AG 0.20000% 17-08.11.24*	CHF 750 000			750 000	759 375	0,35	
HILTI AG 0.40000% 17-08.11.27*	CHF 250 000			250 000	252 125	0,11	
IMPLENIA AG-REG-S 1.62500% 14-15.10.24*	CHF 500 000			500 000	481 250	0,22	
INVESTIS HOLDING SA 0.55000% 16-15.11.21*	CHF 500 000			500 000	491 750	0,22	
INVESTIS HOLDING SA 0.75000% 17-03.10.22*	CHF 250 000			250 000	248 750	0,11	
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.10000% 18-23.05.33*	CHF 300 000			300 000	311 100	0,14	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF 550 000			550 000	549 175	0,25	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75000% 16-28.07.36*	CHF 350 000			350 000	356 650	0,16	
KRAFTWERKE HINTERREIN 2.37500% 10-28.07.22*	CHF 500 000			500 000	522 250	0,24	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.25000% 14-11.09.24*	CHF 500 000			500 000	510 250	0,23	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF 500 000			500 000	535 000	0,24	
LAUSANNE, CITY OF 1.37500% 13-27.11.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 047 500	0,48	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.12500% 19-28.05.26*	CHF 350 000	650 000		1 000 000	995 000	0,45	
LIMECO-REG-S 0.37500% 18-25.09.26*	CHF 500 000			500 000	495 750	0,23	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 0.50000% 14-08.10.20*	CHF 800 000		800 000				
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*	CHF 500 000	500 000		1 000 000	1 042 500	0,47	
LONZA SWISS FINANCE AG 0.62500% 15-22.09.20*	CHF 1 000 000		1 000 000				
LONZA SWISS FINANCE AG 1.25000% 15-22.09.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 032 500	0,47	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.50000% 19-26.07.41*	CHF	350 000		350 000	362 250	0,16	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	250 000		250 000	243 250	0,11	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC 0.05000% 17-30.03.20*	CHF 500 000		500 000				
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 036 000	0,47	
NANT DE DRANCE SA 1.50000% 13-15.02.21*	CHF 500 000			500 000	503 550	0,23	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF 500 000			500 000	509 750	0,23	
NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28*	CHF 500 000			500 000	529 500	0,24	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.35000% 20-14.07.50*	CHF	250 000		250 000	258 233	0,12	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.25000% 17-19.01.29*	CHF 300 000			300 000	307 500	0,14	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.20000% 15-07.08.20*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 000 700	0,46	
NOVARTIS AG 0.62500% 15-13.11.29*	CHF 500 000			500 000	527 000	0,24	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.87500% 19-19.06.43*	CHF 300 000			300 000	345 210	0,16	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.37500% 06-27.01.21*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 524 300	0,69	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-02.08.33*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 769 250	0,81	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 105 600	0,50	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*	CHF 500 000			500 000	581 100	0,26	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.75000% 13-15.07.25*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 647 450	0,75	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-15.12.25*	CHF	750 000		750 000	818 775	0,37	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 14-05.10.21*	CHF 500 000			500 000	507 350	0,23	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 14-07.07.26*	CHF	750 000		750 000	801 975	0,37	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-05.12.40*	CHF 500 000			500 000	630 850	0,29	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.04.33*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 065 500	0,49	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.01.34*	CHF 400 000			400 000	426 080	0,19	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-25.06.37*	CHF 500 000			500 000	557 250	0,25	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*	CHF 250 000			250 000	277 000	0,13	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.12500% 15-19.06.42*	CHF 400 000			400 000	480 160	0,22	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-16.05.31*	CHF 500 000			500 000	531 500	0,24	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-25.01.36*	CHF 500 000			500 000	562 250	0,26	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75000% 15-28.11.34*	CHF 500 000			500 000	541 550	0,25	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-06.09.28*	CHF 500 000			500 000	506 550	0,23	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-08.07.39*	CHF 500 000			500 000	519 300	0,24	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-04.08.38*	CHF 1 250 000			1 250 000	1 263 000	0,58	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-23.09.32*	CHF 500 000			500 000	501 900	0,23	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-23.09.43*	CHF 190 000			190 000	199 025	0,09	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-14.10.36*	CHF 500 000			500 000	507 500	0,23	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 17-21.03.28*	CHF 750 000			750 000	775 725	0,35	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 024 400	0,47	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF 500 000			500 000	507 000	0,23	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF 500 000	250 000		750 000	767 025	0,35	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF	200 000		200 000	215 500	0,10	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF	200 000	200 000				
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-17.11.25*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-26.04.34*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 20-15.12.25*	CHF	750 000	750 000				
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-07.06.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 013 700	0,46	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-17.11.25*	CHF	250 000		250 000	255 790	0,12	
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-06.10.42*	CHF	250 000		250 000	254 053	0,12	
PFANDBRIEFZEN SCHWEIZ KANTONALBANKEN AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF 1 250 000			1 250 000	1 278 125	0,58	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75000% 11-02.09.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 117 300	0,51	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 133 100	0,52	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 033 800	0,47	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-20.06.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 023 500	0,47	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 14-17.06.26*	CHF 500 000			500 000	553 700	0,25	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF 500 000			500 000	518 750	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 14-21.02.20*	CHF 250 000		250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-20.01.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 025 200	0,47	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 14-22.09.28*	CHF 500 000			500 000	543 500	0,25	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25*	CHF 500 000			500 000	513 550	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*	CHF 500 000			500 000	506 850	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.62500% 15-30.06.27*	CHF 500 000			500 000	525 300	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 15-20.09.30*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 049 500	0,48	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF 1 250 000			1 250 000	1 279 500	0,58	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.60000% 16-11.12.35*	CHF 250 000	250 000		250 000	266 500	0,12	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 16-30.03.34*	CHF 600 000			600 000	629 520	0,29	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26*	CHF 800 000			800 000	808 560	0,37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.30000% 16-06.06.31*	CHF 500 000			500 000	513 350	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*	CHF 500 000			500 000	503 000	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.12.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 015 100	0,46	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 17-21.09.27*	CHF 500 000			500 000	516 900	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-20.02.32*	CHF 500 000			500 000	524 500	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-12.10.29*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 046 300	0,48	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 17-12.05.26*	CHF 500 000			500 000	511 850	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 18-19.05.28*	CHF 500 000			500 000	521 800	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.65000% 18-15.02.33*	CHF 250 000			250 000	266 900	0,12	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-24.11.28*	CHF 500 000			500 000	523 250	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF 500 000	500 000		1 000 000	1 018 300	0,46	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF 250 000	250 000		250 000	262 375	0,12	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF 500 000	500 000					
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF 250 000	250 000					
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.60000% 20-11.12.35*	CHF 250 000	250 000					
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 20-12.10.29*	CHF 1 000 000	1 000 000					
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.04.32*	CHF 500 000			500 000	502 150	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF 1 250 000			1 250 000	1 260 250	0,57	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 20-12.06.40*	CHF 1 000 000	1 000 000		1 000 000	1 010 900	0,46	
PSP SWISS PROPERTY AG 1.37500% 14-04.02.20*	CHF 1 000 000		1 000 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF 500 000	500 000		500 000	507 500	0,23	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 19-16.02.24*	CHF 500 000	500 000					
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.15000% 20-02.02.29*	CHF 500 000	500 000					
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 044 500	0,48	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF 750 000			750 000	762 375	0,35	
RZD CAPITAL PLC 2.10000% 17-02.10.23*	CHF 250 000	250 000		250 000	259 750	0,12	
SCHWEIZERISCHE SUEDESTBAHN AG-REG-S 0.62500% 18-15.02.35*	CHF 250 000			250 000	269 250	0,12	
SCHWYZER KANTONALBANK 0.25000% 15-04.03.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 015 500	0,46	
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25000% 15-30.06.25*	CHF 300 000			300 000	309 900	0,14	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF 500 000			500 000	500 250	0,23	
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF 800 000			800 000	840 000	0,38	
SIKA AG 1.12500% 13-14.11.19*	CHF 500 000		500 000				
SIKA AG-REG-S 0.12500% 18-12.07.21*	CHF 500 000			500 000	500 425	0,23	
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 102 000	0,50	
SONOVA HOLDING AG 0.01000% 16-11.10.21*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 498 650	0,68	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF 750 000	750 000					
ST GALLEN, CANTON OF-REG-S 0.20000% 16-28.11.41*	CHF 350 000			350 000	355 950	0,16	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF 200 000	200 000		200 000	197 400	0,09	
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20*	CHF 1 000 000		1 000 000				
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF 500 000	500 000		500 000	504 110	0,23	
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF 750 000			750 000	750 750	0,34	
SWISS LIFE HOLDING AG 1.87500% 13-21.06.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 049 000	0,48	
SWISS PRIME SITE AG 0.82500% 17-11.05.26*	CHF 250 000			250 000	255 000	0,12	
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG-S 1.00000% 14-17.09.24*	CHF 500 000	500 000		500 000	523 250	0,24	
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 096 000	0,50	
SWISSCOM AG-REG-S 0.50000% 19-15.03.29*	CHF 250 000			250 000	258 750	0,12	
SWISSGRID AG 0.62500% 15-25.02.30*	CHF 500 000			500 000	519 250	0,24	
SWISSGRID AG-REG-S 0.20000% 20-30.06.32*	CHF 300 000	300 000		300 000	297 750	0,14	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 150 800	0,98	
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*	CHF 1 000 000	700 000		1 700 000	2 143 020	0,98	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 667 400	0,76	
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42*	CHF 1 250 000	650 000		1 900 000	2 649 550	1,21	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 664 250	0,76	
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF 2 000 000		2 000 000				
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 102 800	0,96	
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF 1 500 000		1 500 000				
SWITZERLAND 2.50000% 06-08.03.36*	CHF 500 000	500 000		500 000	723 500	0,33	
SWITZERLAND 3.50000% 03-08.04.33*	CHF 500 000	500 000		500 000	751 900	0,34	
SWITZERLAND 4.00000% 99-06.01.49*	CHF 500 000	500 000		1 000 000	2 274 100	1,04	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF 500 000	500 000		1 000 000	1 096 200	0,50	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*	CHF 400 000	200 000		600 000	805 320	0,37	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF 200 000	300 000		500 000	647 300	0,29	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF 450 000	550 000		1 000 000	1 197 900	0,55	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF 300 000			300 000	332 100	0,15	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 19-27.05.30*	CHF 250 000	250 000					
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 20-28.06.45*	CHF 350 000	350 000					
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 20-27.05.30*	CHF 250 000	250 000					
SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.12500% 20-09.12.22*	CHF 250 000			250 000	245 625	0,11	
SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.70000% 20-09.12.26*	CHF 250 000			250 000	235 000	0,11	
TESSIN, CANTON OF 1.37500% 13-21.11.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 038 500	0,47	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 021 000	0,46	
UBS AG/LONDON-REG-S 0.17000% 20-13.05.22*	CHF 500 000	500 000		500 000	502 500	0,23	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF 650 000	350 000		1 000 000	1 022 500	0,47	
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF 1 300 000			1 300 000	1 311 050	0,60	
WALLISER KANTONALBANK 0.08000% 15-15.09.21*	CHF 500 000			500 000	501 600	0,23	
WINTERTHUR, CITY OF 1.50000% 14-06.06.29*	CHF 400 000			400 000	452 400	0,21	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF 500 000			500 000	504 250	0,23	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-08.09.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 106 500	0,50	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF 250 000	250 000		250 000	254 250	0,12	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ZUERICH, CITY OF 0.55000% 17-08.05.37*	CHF 750 000			750 000	798 750	0,36	
ZUERICH, CITY OF 1.50000% 12-12.04.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 164 000	0,53	
ZUG ESTATES HOLDING AG-REG-S 0.10000% 19-02.10.25*	CHF	420 000		420 000	409 710	0,19	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	999 500	0,46	
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 054 000	0,48	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.12500% 19-27.06.30*	CHF 250 000			250 000	249 500	0,11	
Total CHF					146 858 841	66,87	
Total Anleihen, fester Zins					146 858 841	66,87	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
BALOISE HOLDING-REG-S 0.00000% 19-25.09.29*	CHF	500 000		500 000	477 090	0,22	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.23*	CHF	750 000		750 000	759 375	0,35	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.29*	CHF	750 000		750 000	760 125	0,35	
KOREA RAILROAD CORP-REG-S 0.00000% 19-13.06.25*	CHF	500 000		500 000	492 000	0,22	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-07.11.22*	CHF	500 000		500 000	503 550	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	750 000		750 000	757 275	0,34	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	500 000		500 000	503 800	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-27.01.27*	CHF	500 000	500 000	500 000	503 800	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-02.04.31*	CHF	500 000		500 000	498 000	0,23	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	300 000		300 000	313 620	0,14	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 045 200	0,48	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 20-24.07.39*	CHF	500 000	500 000	500 000	500 000		
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 20-24.07.39*	CHF	500 000	500 000	500 000	500 000		
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF	750 000		750 000	763 875	0,35	
Total CHF					6 873 910	3,13	
Total Anleihen, Nullcoupon					6 873 910	3,13	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					212 636 336	96,82	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					212 636 336	96,82	0,00
Bankguthaben auf Sicht					5 895 852	2,68	
Sonstige Vermögenswerte					1 097 699	0,50	
Gesamtfondsvermögen					219 629 887	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-4 044 092		
Andere Verbindlichkeiten					-8 371		
Nettofondsvermögen					215 577 424		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	212 636 336	96,82
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	212 636 336	96,82

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.947550

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		80 886 047.18	105 541 261.81	105 039 677.42
Klasse A	CH0023406751			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.38	105.29	104.92
Anzahl Anteile im Umlauf		199 633,6440	241 844,2850	273 871,3370
Klasse I	CH0023406777			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.97	108.40	107.54
Anzahl Anteile im Umlauf		563 248,0000	738 696,0000	709 536,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	-1.8%	0.4%	-0.6%
Klasse I	CHF	-1.1%	1.1%	0.1%
Benchmark:				
SBI® Rating AAA-BBB 3-5 Years (TR) (St35T)	CHF	-1.7%	1.5%	0.1%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn der Berichtsperiode (01.07.2019 bis 30.06.2020) haben die Finanzmärkte, insbesondere die Bondmärkte auf die konjunkturellen Schwächesignale und die Verschärfung des Handelskonflikts zwischen den USA und China mit grosser Verunsicherung reagiert. Darüber hinaus belasteten ungelöste Probleme im Zusammenhang mit dem Brexit, den Protesten in Hongkong, anstehende Neuwahlen in Italien und ein erneuter Default Argentinien. Die langfristigen Renditen haben daraufhin vielerorts neue Tiefststände erreicht. Notenbanken rund um den Globus reagieren auf die Wachstumsflaute und die anhaltend niedrige Inflation mit einer neuerlichen Expansion der Geldpolitik. Am prominentesten die amerikanische Notenbank (Fed), die den Leitzins mehrfach gesenkt hat. Zahlreiche andere Notenbanken, mitunter die europäische Zentralbank (EZB), sind dem Beispiel der Fed gefolgt. Mit der zunehmend besseren konjunkturellen Lage und der Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China verliessen die Renditen gegen Ende 2019 ihre Tiefststände. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode war die Entwicklung an den Finanzmärkten geprägt von der Ausbreitung des Coronavirus. Die Weltwirtschaft rutschte wegen des Kampfs gegen die Ausbreitung dieses Virus in die schwerste Krise der Nachkriegszeit. Mit steigender Unsicherheit waren daraufhin wieder sichere Anlagewerte wie Staatsobligationen gesucht. Das negative Sentiment führte dazu, dass sich die Zinsaufschläge für risikobehaftete Anlagen wieder erhöhten. Mit einer Vielzahl von Notmassnahmen haben die Notenbanken eine Liquiditätskrise am Obligationenmarkt verhindert und so das Vertrauen der Anleger gestärkt. Ergänzend dazu sorgten staatliche Kreditgarantien und Konjunkturprogramme dafür, dass der Wirtschaftsmotor einigermaßen in Gang blieb.

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	60,51
Vereinigte Staaten	8,37
Frankreich	6,21
Südkorea	4,55
Deutschland	4,27
Norwegen	2,45
Kanada	2,44
Niederlande	1,26
Italien	1,23
Luxemburg	1,23
Übrige	4,89
Total	97,41

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 696 810.58	1 991 839.29
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	79 734 634.50	104 102 326.47
Sonstige Vermögenswerte	423 531.38	531 914.86
Gesamtfondsvermögen	81 854 976.46	106 626 080.62
Aufgenommene Kredite	-961 718.15	-1 075 800.94
Andere Verbindlichkeiten	-7 211.13	-9 017.87
Nettofondsvermögen	80 886 047.18	105 541 261.81

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.34	0.01
Negativzinsen	-9 246.25	-5 506.45
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	755 467.60	833 132.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	55 046.18	51 758.76
Total Ertrag	801 267.87	879 384.86
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-172 092.77	-203 464.10
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-44 929.95	-42 058.52
Sonstige Aufwendungen	-5 646.56	-3 124.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-193 259.60	-34 296.80
Total Aufwand	-428 459.78	-295 475.17
Nettoertrag	372 808.09	583 909.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-749 737.89	46 695.76
Realisierter Erfolg	-376 929.80	630 605.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 376 657.30	276 248.76
Gesamterfolg	-1 753 587.10	906 854.21

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	372 808.09	583 909.69
Vortrag des Vorjahres	8 211.03	13 516.36
Verlustrückbuchung auf Kapital Klasse A ¹	5 233.38	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	386 252.50	597 426.05
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	-12 092.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-386 252.50	-577 122.81
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	8 211.03

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	105 541 261.81	105 039 677.42
Ordentliche Jahresausschüttung	-11 574.88	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-212 987.38	-202 254.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	-22 677 065.27	-203 014.96
Gesamterfolg	-1 753 587.10	906 854.21
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	80 886 047.18	105 541 261.81

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4 ESTV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	241 844,2850	273 871,3370
Ausgegebene Anteile	1 830,3250	9 747,6700
Zurückgenommene Anteile	-44 040,9660	-41 774,7220
Bestand Ende Berichtsperiode	199 633,6440	241 844,2850
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-42 210,6410	-32 027,0520
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	738 696,0000	709 536,0000
Ausgegebene Anteile	158 031,0000	119 504,0000
Zurückgenommene Anteile	-333 479,0000	-90 344,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	563 248,0000	738 696,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-175 448,0000	29 160,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 27.10.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.68575
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.24001
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.44574

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF

ALPIQ HOLDING LTD 2.25000% 11-20.09.21*	CHF	350 000	350 000				
AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24*	CHF		750 000	750 000	786 375	0,96	
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.37500% 15-30.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 012 500	1,24	
SWISSCOM AG 1.75000% 12-10.07.24*	CHF		500 000	500 000	538 500	0,66	
Total CHF					2 337 375	2,86	

Total Notes, fester Zins

2 337 375 2,86

Notes, Nullcoupon

CHF

CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 005 000	1,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-16.08.23*	CHF		500 000	500 000	504 150	0,62	
Total CHF					1 509 150	1,84	

Total Notes, Nullcoupon

1 509 150 1,84

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF		475 000	475 000	489 250	0,60	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	250 000		250 000	241 443	0,29	
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.38400% 19-27.09.24*	CHF	500 000		500 000	491 750	0,60	
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 0.01000% 16-15.09.21*	CHF	500 000	500 000				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 014 000	1,24	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 14-08.09.21*	CHF	500 000	500 000				
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.30000% 19-05.09.24*	CHF	500 000		500 000	498 250	0,61	
BNG BANK NV 1.75000% 10-27.10.20*	CHF	500 000	500 000				
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 013 500	1,24	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 000 500	1,22	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.19400% 15-19.11.21*	CHF	500 000	500 000				
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF	500 000		500 000	499 750	0,61	
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF		500 000	500 000	507 000	0,62	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.45000% 17-14.03.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 002 000	1,22	
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-14.11.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 001 500	1,22	
DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 17-21.03.22*	CHF	750 000		750 000	748 500	0,91	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23*	CHF	250 000		250 000	247 000	0,30	
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 002 500	1,22	
EBN BV 1.62500% 11-03.10.23*	CHF	500 000		500 000	527 000	0,64	
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 007 500	1,23	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.00000% 11-23.06.20*	CHF	500 000	500 000				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 009 000	1,23	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 002 000	1,22	
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.25000% 16-10.05.21*	CHF	500 000	500 000				
GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 18-09.10.24*	CHF		500 000	500 000	504 500	0,62	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55000% 16-09.09.21*	CHF	1 000 000	1 000 000				
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.20000% 17-31.03.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21*	CHF	1 000 000	1 000 000				
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 005 500	1,23	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	725 000		725 000	735 150	0,90	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	991 000	1,21	
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	500 000		500 000	500 750	0,61	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	500 000		500 000	503 250	0,61	
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 005 000	1,23	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23*	CHF	500 000		500 000	495 500	0,61	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.00100% 19-19.02.24*	CHF	500 000		500 000	505 500	0,62	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 006 500	1,23	
OP CORPORATE BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21*	CHF	700 000	700 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 028 700	1,26	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF	500 000	500 000				
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21*	CHF	500 000		500 000	499 750	0,61	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 000 000	1,22	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50000% 15-05.10.20*	CHF	500 000	500 000				
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF		500 000	500 000	497 750	0,61	
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 005 500	1,23	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23*	CHF		500 000	500 000	505 500	0,62	
SOCIETE GENERALE 0.40000% 17-22.02.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 005 500	1,23	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25000% 13-20.12.19*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF	500 000		500 000	502 750	0,61	
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 0.75000% 14-01.11.19*	CHF	500 000	500 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 043 000	1,27	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 011 500	1,24	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.62500% 14-03.09.20*	CHF	1 000 000	1 000 000				
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.25000% 14-03.09.24*	CHF		500 000	500 000	517 250	0,63	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.12500% 17-15.12.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
Total CHF					29 172 293	35,64	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

29 172 293 35,64

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgegeben Anzahl/Nominal
Medium-Term Notes, Nullcoupon							
CHF							
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	500 000		500 000	494 063	0,60	
Total CHF					494 063	0,60	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon					494 063	0,60	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.15000% 15-18.05.22*	CHF	800 000		800 000	804 400	0,98	
ADUNO HOLDING AG 1.12500% 14-16.07.21*	CHF	1 000 000	1 000 000				
AMAG LEASING AG-REG-S 0.35000% 17-27.10.21*	CHF	600 000		600 000	597 000	0,73	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.12500% 20-12.02.24*	CHF		400 000	400 000	387 000	0,47	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 008 500	1,23	
BALOISE-HOLDING AG 3.00000% 11-07.07.21*	CHF	800 000	800 000				
BELL FOOD GROUP AG 1.75000% 13-16.05.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC 1.00000% 14-28.08.20*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BUEHLEHOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	993 000	1,21	
CANTON OF APPENZELL AUSSER RD 0.25000% 14-15.07.19*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.25000% 14-14.10.22*	CHF	1 100 000		1 100 000	1 121 450	1,37	
CLIENTIS AG 0.50000% 15-29.06.22*	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	1 009 500	1,23	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.87500% 15-31.07.24*	CHF		500 000	500 000	513 250	0,63	
CREDIT SUISSE 0.75000% 14-11.07.19*	CHF	750 000	750 000				
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 008 000	1,23	
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF	750 000	750 000				
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF	300 000		300 000	298 650	0,36	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.87500% 12-24.03.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 033 000	1,26	
ENGADINER KRAFTWERKE AG 0.12500% 15-02.03.22*	CHF	500 000		500 000	498 250	0,61	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21*	CHF	500 000	500 000				
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF	250 000		250 000	250 000	0,31	
GEBERT AG-REG-S 0.10000% 19-17.10.24*	CHF	530 000		530 000	535 565	0,65	
GIVAUDAN SA 1.00000% 14-18.09.20*	CHF	1 000 000	1 000 000				
GRANDE DIXENCE SA 1.12500% 17-04.07.24*	CHF		500 000	500 000	505 750	0,62	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF	500 000		500 000	498 500	0,61	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 0.87500% 19-08.05.24*	CHF	500 000		500 000	497 000	0,61	
IMPLENIA AG-REG-S 1.62500% 14-15.10.24*	CHF		500 000	500 000	481 250	0,59	
INVESTIS HOLDING SA 0.55000% 16-15.11.21*	CHF	500 000		500 000	491 750	0,60	
INVESTIS HOLDING SA 0.75000% 17-03.10.22*	CHF	250 000		250 000	248 750	0,30	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 0.50000% 15-09.09.21*	CHF	1 000 000	1 000 000				
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 2.00000% 13-09.06.22*	CHF	500 000		500 000	516 250	0,63	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF		500 000	500 000	510 250	0,62	
LAUSANNE, CITY OF 1.00000% 14-29.04.22*	CHF	500 000		500 000	510 250	0,62	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 0.50000% 14-08.10.20*	CHF	1 500 000	1 500 000				
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 042 500	1,27	
LONZA SWISS FINANCE AG 0.62500% 15-22.09.20*	CHF	500 000	500 000				
LONZA SWISS FINANCE AG 0.12500% 16-01.11.21*	CHF	500 000	500 000				
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.87500% 18-02.10.23*	CHF	500 000		500 000	511 000	0,62	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.62500% 15-30.12.21*	CHF	1 000 000	1 000 000				
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 019 500	1,25	
NIEDERÖSTERREICH, LAND 0.20000% 15-07.08.20*	CHF	1 000 000	1 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 13-15.08.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 035 700	1,27	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 13-16.01.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 568 550	1,92	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-10.05.22*	CHF	1 120 000	1 120 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.03.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 035 000	1,26	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-04.12.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 519 500	1,86	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-24.01.25*	CHF		875 000	875 000	903 263	1,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 267 500	1,55	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 20-24.01.25*	CHF		875 000	875 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-17.11.25*	CHF		450 000	450 000	460 422	0,56	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 037 500	1,27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 563 600	1,91	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 013 700	1,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 530 450	1,87	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 015 100	1,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.01000% 17-05.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 009 300	1,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 18-31.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 015 800	1,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 19-23.09.24*	CHF		1 500 000	1 500 000			
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 015 000	1,24	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 19-16.02.24*	CHF		1 000 000	1 000 000			
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.35000% 18-16.02.24*	CHF	500 000		500 000	1 007 000	1,23	
ROCHE CAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 253 400	1,53	
RZD CAPITAL PLC 2.10000% 17-02.10.23*	CHF		500 000	500 000	519 500	0,63	
SCHWYZER KANTONALBANK 0.75000% 14-12.03.20*	CHF	1 500 000	1 500 000				
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 000 500	1,22	
SIKA AG 1.12500% 13-14.11.19*	CHF	1 000 000		1 000 000			
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF	500 000		500 000	508 120	0,62	
SONOVA HOLDING AG 0.01000% 16-11.10.21*	CHF	1 000 000	1 000 000				
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF		500 000	500 000	504 110	0,62	
SÜLZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF	500 000		500 000	500 500	0,61	
SWISS LIFE HOLDING AG 1.87500% 13-21.06.23*	CHF	500 000		500 000	524 500	0,64	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	3 500 000	3 500 000				
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 246 800	2,74	
SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.12500% 20-09.12.22*	CHF		250 000	250 000	245 625	0,30	
VALIANT BANK AG 1.00000% 14-22.11.19*	CHF	500 000	500 000				
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 008 500	1,23	
WALLISER KANTONALBANK 0.08000% 15-15.09.21*	CHF	350 000	350 000				

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 008 500	1,23	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.03000% 16-11.02.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 004 000	1,23	
ZUERICH, CITY OF 0.25000% 14-21.08.19*	CHF 1 000 000		1 000 000				
ZUG ESTATES HOLDING AG 0.70000% 17-17.02.22*	CHF 450 000		450 000				
ZÜRICH INSURANCE CO 0.62500% 14-22.07.20*	CHF 1 500 000		1 500 000				
Total CHF					45 211 755	55,23	
Total Anleihen, fester Zins					45 211 755	55,23	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-02.07.21*	CHF 1 000 000		1 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-29.07.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 010 000	1,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-15.12.21*	CHF 1 500 000		1 500 000				
Total CHF					1 010 000	1,23	
Total Anleihen, Nullcoupon					1 010 000	1,23	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					79 734 635	97,41	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					79 734 635	97,41 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					1 696 811	2,07	
Sonstige Vermögenswerte					423 530	0,52	
Gesamtfondsvermögen					81 854 976	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-961 718		
Andere Verbindlichkeiten					-7 211		
Nettofondsvermögen					80 886 047		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	79 734 635	97,41
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	79 734 635	97,41

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		311 638 359.85	301 938 888.72	267 709 027.43
Klasse A	CH0108311728			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		151.12	146.61	137.40
Anzahl Anteile im Umlauf		1 106 853,7730	1 099 581,1980	1 119 626,2420
Klasse I	CH0108312718			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		165.40	157.69	145.05
Anzahl Anteile im Umlauf		872 869,5870	892 457,6010	785 085,0090

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	4.8%	8.7%	-1.3%
Klasse I	CHF	5.4%	9.3%	-0.8%
Referenzindex:				
Customized Benchmark¹	CHF	5.1%	8.9%	-1.3%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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 (01.07.2019 bis 30.06.2020) konnte der Schweizer Immobilienmarkt für indirekte Immobilienanlagen trotz des massiven Einbruchs im Frühjahr, als Folge der Pandemie, ein sehr solide Performance erzielen. Die im Vorjahr gestartete Kursrally fand in den ersten acht Monaten der Berichtsperiode eine nahtlose Weiterführung. Gute Konjunkturdaten und die positive Einschätzung hinsichtlich eines anhaltenden Tiefzinsumfeldes bildeten das Fundament dafür. Gestoppt wurde diese Entwicklung erst durch die Corona-Pandemie und die damit verbundenen Massnahmen, welche zu einem temporären Stopp der Wirtschaftsaktivitäten führte. Um die entstandenen Schäden bei den mittelständischen Unternehmen zu minimieren, wurden vom Parlament diverse Massnahmenpakete verabschiedet. Mitunter wurde beschlossen, dass ein Teil der geschuldeten Mietzinsen den Mietern erlassen werden soll. Daraufhin gerieten Immobilienfonds und -gesellschaften, welche im Besitz von kommerziellen Liegenschaften sind, zusätzlich unter Druck. Der innert kürzester Zeit vollzogenen Technologieschub sowie die grossflächige Einführung von Home Office sind Einflüsse, welche den Immobilienmarkt in den kommenden Jahre merklich beeinflussen werden. Besonders Anspruchsvoll dürfte es für Besitzer von Non-Food Retailflächen werden, wo sich der strukturelle Wandel zum Online-Shopping nochmals deutlich verschärft hat. Trotz der regen Bautätigkeit der letzten Jahre, einer abnehmenden Zuwanderung sowie ansteigenden Leerständen erwiesen sich Immobilienunternehmen mit einem Fokus auf Wohnliegenschaften als sicherer Hafen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Das Übergewicht bei den Immobilienaktiengesellschaften vermochte den leicht höheren Bargeldbestand und das Untergewicht bei den Immobilienfonds nicht ganz zu kompensieren.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	94,01
Total	94,01

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	17 267 274.26	14 451 743.92
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	96 838 776.13	97 673 930.04
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	197 006 009.70	188 692 729.85
Sonstige Vermögenswerte	1 460 863.43	1 473 704.37
Gesamtfondsvermögen	312 572 923.52	302 292 108.18
Aufgenommene Kredite	-893 625.83	-313 790.17
Andere Verbindlichkeiten	-40 937.84	-39 429.29
Nettofondsvermögen	311 638 359.85	301 938 888.72

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.34	0.00
Negativzinsen	-51 031.25	-75 283.40
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 820 984.52	960 565.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 816 083.36	4 948 064.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	365 934.34	199 945.42
Total Ertrag	6 951 971.31	6 033 291.06
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-0.01
Prüfaufwand	-9 299.90	-9 299.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-1 025 215.34	-899 245.95
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-79 057.56	-68 643.86
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	19 192.49	441 116.76
Sonstige Aufwendungen	-5 646.56	-3 099.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-199 793.46	-142 486.71
Total Aufwand	-1 299 820.33	-681 659.57
Nettoertrag	5 652 150.98	5 351 631.49
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	-19 192.49	-441 116.76
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 568 018.29	2 668 684.25
Realisierter Erfolg	11 200 976.78	7 579 198.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 856 244.87	17 223 350.47
Gesamterfolg	16 057 221.65	24 802 549.45

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 652 150.98	5 351 631.49
Vortrag des Vorjahres	18 431.09	40 002.74
Vortrag des Vorjahres der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz	8 839.32	50 656.25
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5 679 421.39	5 442 290.48
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 545 763.68	-2 748 953.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltenener Erfolg	-3 037 167.55	-2 666 067.07
Vortrag auf neue Rechnung	45 151.21	18 431.09
Vortrag auf neue Rechnung der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz	51 338.95	8 839.32

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	301 938 888.72	267 709 027.43
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 773 170.83	-2 670 003.08
Abgeführte Verrechnungssteuer	-641 856.21	-579 257.37
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2 942 723.48	12 676 572.29
Gesamterfolg	16 057 221.65	24 802 549.45
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	311 638 359.85	301 938 888.72

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 099 581,1980	1 119 626,2420
Ausgegebene Anteile	139 815,9510	86 554,8970
Zurückgenommene Anteile	-132 543,3760	-106 599,9410
Bestand Ende Berichtsperiode	1 106 853,7730	1 099 581,1980
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	7 272,5750	-20 045,0440
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	892 457,6010	785 085,0090
Ausgegebene Anteile	159 054,2880	183 420,3730
Zurückgenommene Anteile	-178 642,3020	-76 047,7810
Bestand Ende Berichtsperiode	872 869,5870	892 457,6010
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-19 588,0140	107 372,5920

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 19- Ex-Datum 27.10.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.840
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	1.800
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.630
Netto pro Anteil (zahlbar ab 29.10.2020)	CHF	1.170

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 27.10.2020

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.656
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.656
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.930
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.726

Ausschüttung Ertrag ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020¹

Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 20- Ex-Datum 27.10.2020)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 29.10.2020)	CHF	0.50000
---	------------	----------------

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung) ohne Verrechnungssteuerabzug¹

Klasse I

Thesaurierung per 27.10.2020

Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.82321
---------------------------------------	------------	----------------

¹ Dividenden aus Fonds mit direktem Grundbesitz ohne VST-Abzug

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Namensaktien

Schweiz

AEVIS VICTORIA SA CHF1 (POST SUBD)*	CHF	10 950			10 950	134 685	0,04
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	70 000		8 000	62 000	11 631 200	3,72
CHAM GROUP AG CHF65 (REGD)*	CHF	2 400			2 400	984 000	0,31
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	3 000			3 000	369 300	0,12
FUNDAMENTA REAL ES CHF6*	CHF	138 666	6 334		145 000	2 298 250	0,74
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF	27 000	3 000		30 000	2 766 000	0,88
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	6 500	1 000	1 500	6 000	3 402 000	1,09
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	25 000		2 000	23 000	2 010 200	0,64
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	36 000		4 677	31 323	8 582 502	2,75
NOVAVEST REAL ESTA CHF31.85 (REGD) SERIES A*	CHF	10 000	2 500		12 500	561 250	0,18
DRASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF	17 000			17 000	149 260	0,05
PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)*	CHF	40 000			40 000	1 388 000	0,44
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)A*	CHF	4 500	1 500		6 000	1 650 000	0,53
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	187 000	8 000	8 000	187 000	19 952 900	6,38
SF URBAN PROPRTIE CHF12.60 (REGD)*	CHF	20 000		1 266	18 734	1 629 858	0,52
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	355 000	11 000	39 000	327 000	28 645 200	9,16
VARIA US PROPRTIE CHF1*	CHF	16 539			16 539	651 637	0,21
WARTECK INVEST AG CHF10(REGD)*	CHF	750			750	1 560 000	0,50
ZUEBLIN IMMO HLDG CHF22.5 (REGD)*	CHF	7 000			7 000	190 400	0,06
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'	CHF	2 700		200	2 500	5 025 000	1,61
Total Schweiz						93 581 642	29,94

Total Namensaktien

93 581 642 29,94

Investmentzertifikate, closed end

Schweiz

SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 500			4 500	405 000	0,13
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF	4 000	16 000		20 000	2 640 000	0,84
Total Schweiz						3 045 000	0,97

Total Investmentzertifikate, closed end

3 045 000 0,97

Investmentzertifikate, open end

Schweiz

BONHOTE - IMMOBILIER*	CHF	25 217	663		25 880	3 677 548	1,18
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS*	CHF	40 000	1 500	6 500	35 000	6 629 000	2,12
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT*	CHF	73 000	2 066	7 066	68 000	14 280 000	4,57
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	93 000		6 000	87 000	13 859 100	4,43
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRTY*	CHF	80 000	8 665	3 665	85 000	12 580 000	4,02
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY*	CHF	31 500			31 500	2 696 400	0,86
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND*	CHF	27 862	2 138		30 000	6 114 000	1,96
HELVETICA SWISS COMMERCIAL-DIST*	CHF	2 500	625		3 125	343 750	0,11
IMMO HELVETIC*	CHF	18 818	3 000		21 818	4 490 144	1,44
IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	13 000			13 000	6 695 000	2,14
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS*	CHF	50 000	8 000		58 000	7 076 000	2,26
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE*	CHF	22 750	2 250		25 000	4 100 000	1,31
POLYMER FONDS IMMOBILIER*	CHF	7 008			7 008	990 230	0,32
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND*	CHF	20 294	2 306		22 600	3 209 200	1,03
REALSTONE DEVELOPMENT FUND*	CHF	25 000			25 000	3 162 500	1,01
REALSTONE SWISS PROPERTY*	CHF	30 516		2 000	28 516	3 624 384	1,16
ROTH RE SWISS-A*	CHF	30 900	6 100		37 000	5 383 500	1,72
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	39 000	6 000		45 000	6 988 500	2,24
SF RETAIL PROPERTIES FUND-ANTEILE*	CHF	25 000	8 095		33 095	3 524 618	1,13
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND*	CHF	26 133	2 010		28 143	3 743 019	1,20
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	18 000			18 000	5 296 500	1,69
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*	CHF	44 025			44 025	6 449 663	2,06
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMM-FA CHF-ANTEILE*	CHF	2 200	4 800		7 000	783 300	0,25
SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND*	CHF	19 772			19 772	3 606 413	1,15
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	157 265		8 000	149 265	11 866 568	3,80
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'*	CHF	53 000	5 000		58 000	6 745 400	2,16
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	304 500	19 940	20 500	303 940	38 630 774	12,36
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	100 000			100 000	6 775 000	2,17
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	130 000			130 000	2 034 500	0,65
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN*	CHF	130 000			130 000	1 651 000	0,53
Total Schweiz						197 006 010	63,03

Total Investmentzertifikate, open end

197 006 010 63,03

Anrechte

Schweiz

CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN RIGHTS 08.11.19*	CHF		80 000	80 000			
GEM PROCIMMO SWISS COMME RIGHTS 20.06.19*	CHF	4		4			
IMMO HELVETIC RIGHTS 08.05.20*	CHF		18 818	18 818			
LA FONCIERE RIGHTS 25.03.20*	CHF		50 000	50 000			
NOVAVEST REAL ESTATE AG RIGHTS 11.12.19*	CHF		10 000	10 000			
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND RIGHTS 18.09.19*	CHF		22 750	22 750			
REALSTONE SWISS PROPERTY RIGHTS 07.07.20*	CHF		28 516		28 516	5 133	0,00
ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV RIGHTS 13.09.19*	CHF		30 900	30 900			

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SCHRODER IMMOPLUS RIGHTS 20.12.19*	CHF	39 000	39 000				
SF RETAIL PROPERTIES FUND RIGHTS 26.11.19*	CHF	29 700	29 700				
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND RIGHTS 10.06.20*	CHF	26 133	26 130	3	2	0,00	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED SIMA RIGHTS 19.06.20*	CHF	295 020	295 020				
Total Schweiz					5 135	0,00	
Total Anrechte					5 135	0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					293 637 786	93,94	

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

Investmentzertifikate, closed end

Schweiz

MOUNTAIN RESORT REAL ESTATE FUND SICAV-SWISS MRREF-CHF-DIST**	CHF	2 000		2 000	207 000	0,07	
Total Schweiz					207 000	0,07	

Total Investmentzertifikate, closed end

207 000 0,07

Anrechte

Schweiz

HELVETICA SWISS COMMERCIAL RIGHTS 20.09.19**	CHF	2 500	2 500				
Total Schweiz						0,00	

Total Anrechte

0,00

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

207 000 0,07

Total Wertschriften

293 844 786 94,01

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

17 267 274 5,52

Sonstige Vermögenswerte

1 460 864 0,47

Gesamtfondsvermögen

312 572 924 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-893 626

Andere Verbindlichkeiten

-40 938

Nettofondsvermögen

311 638 360

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2020

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	293 637 786	93,94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	207 000	0,07
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	293 844 786	94,01

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen
Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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	0,53%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Anhang zu Ergänzende Angaben

Jahresbericht per 30. Juni 2020

Vergütung an die Fondsleitung

Effektiv erhobene Kommission:

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

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

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

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

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

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

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

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	0,75% p.a.
– 25	0,75% p.a.
– 45	0,75% p.a.
– 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	
– SwissStock	2,00% p.a.
– EuropeStock	2,00% p.a.
– InterStock	2,00% p.a.
– SwissFrancBond	2,00% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	2,00% p.a.
– SwissImmo	1,00% p.a.

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

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

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

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

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

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

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

Zielfonds	Maximal
UBS ETFS PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC	0,37%
GATEWAY UCITS FNDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST	0,50%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 25

Zielfonds	Maximal
UBS ETFS PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC	0,37%
GATEWAY UCITS FNDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST	0,50%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,75%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 45

Zielfonds	Maximal
UBS ETFS PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC	0,37%
GATEWAY UCITS FNDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST	0,50%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,75%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%

Zielfonds	Maximal
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 65

Zielfonds	Maximal
UBS ETFs PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC	0,37%
GATEWAY UCITS FNDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST	0,50%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,75%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 85

Zielfonds	Maximal
UBS ETFs PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC	0,37%
GATEWAY UCITS FNDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST	0,50%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,75%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF	0,10%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Zielfonds	Maximal
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

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

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Zielfonds	Maximal
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC	0,30%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0,35%
UBS ETF-MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF-(USD) A-DIS	0,33%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
SWISSCANTO (CH) INVESTMENT FUND II - MMF OPPORTUNITIES CHF-CAP	0,50%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

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

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

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

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Zielfonds	Maximal
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	0,35%
ISHARES MSCI NORTH AMERICA UCITS ETF	0,40%
ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC	0,50%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Zielfonds	Maximal
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	0,70%
IMMO HELVETIC	0,25%
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS	0,50%
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	1,00%
IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	0,90%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	0,70%
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'	1,00%
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'	1,00%
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'	1,00%
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'	1,00%
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	1,00%
SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND	0,70%
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL	1,00%
BONHOTE - IMMOBILIER	0,75%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	1,00%
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1,50%
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE	1,05%
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA	0,60%
REALSTONE SWISS PROPERTY	1,00%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRETY	1,00%
POLYMEN FONDS IMMOBILIER	1,20%
REALSTONE DEVELOPMENT FUND	1,00%
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMM-FA CHF	0,80%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY	1,00%

Zielfonds	Maximal
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	1,00%
ROTH RE SWISS-A	0,95%
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN	1,00%
SF RETAIL PROPERTIES FUND-ANTEILE	1,00%
HELVETICA SWISS COMMERCIAL (HSC)	1,00%
SCHRODER IMMOPLUS	1,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 0

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 25

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 45

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 65

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 85

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI [®] Rating AAA-BBB TR	SBR14T	55,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	1,75%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,05%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,05%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	0,35%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	1,60%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,15%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,10%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	0,90%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	10,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	6,75%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	5,25%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOGR	1,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	1,50%
SXI Real Estate [®]	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI [®] Rating AAA-BBB TR	SBR14T	40,00%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	20,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	11,25%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	8,75%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOGR	2,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	2,50%
SXI Real Estate [®]	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

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

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

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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



UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
4002 Basel