

Jahresbericht 2017/2018

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2018

Migros Bank (CH) Fonds – 0
Migros Bank (CH) Fonds – 10
Migros Bank (CH) Fonds – 25
Migros Bank (CH) Fonds – 40
Migros Bank (CH) Fonds – 45
Migros Bank (CH) Fonds – 65
Migros Bank (CH) Fonds – 85
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock
Migros Bank (CH) Fonds – InterStock
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2018

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

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

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

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

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

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

Thomas Rose
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

Franz Gysin (ab 14. August 2017)
Unabhängiges Mitglied

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

Geschäftsleitung

André Valente
Geschäftsführer

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

Dr. Daniel Brüllmann
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Leiterin ManCo Oversight & Risk Management

Thomas Reisser
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Migros Bank AG, Zürich

Delegation der Administration

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

Zahlstellen

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

Fondsvertragsänderungen

Migros Bank (CH) Fonds – 0
(genehmigt am 8. Juni 2017)
Migros Bank (CH) Fonds – 10
Migros Bank (CH) Fonds – 25
Migros Bank (CH) Fonds – 40
Migros Bank (CH) Fonds – 45
Migros Bank (CH) Fonds – 65
(genehmigt am 8. Juni 2017)
Migros Bank (CH) Fonds – 85
(genehmigt am 8. Juni 2017)
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0
(genehmigt am 8. Juni 2017)
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25
(genehmigt am 8. Juni 2017)
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65
(genehmigt am 8. Juni 2017)
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85
(genehmigt am 8. Juni 2017)
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock
Migros Bank (CH) Fonds – InterStock
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond
Migros Bank (CH) Fonds
– SwissFrancBond Medium Term
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

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

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

Zusammenfassung und Begründung der Änderungen

Verkauf der Fondsadministrationsdienstleistungen

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

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

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Jahresbericht per 30. Juni 2018

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Migros Bank (CH) Fonds

mit den Teilvermögen

- 0
- 10
- 25
- 40
- 45
- 65
- 85
- Sustainable 0
- Sustainable 25
- Sustainable 45
- Sustainable 65
- Sustainable 85
- SwissStock
- EuropeStock
- InterStock
- SwissFrancBond
- SwissFrancBond Medium Term
- SwissImmo

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. Juni 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.¹

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 30. Juni 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

Basel, 23. Oktober 2018

Ernst & Young AG

Sandor Frei
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

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

Migros Bank (CH) Fonds – 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		21 328 140.16
Klasse B	CH0365696621	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.03
Anzahl Anteile im Umlauf		30 445,4880
Klasse I	CH0365696704	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.92
Anzahl Anteile im Umlauf		175 128,0000
Klasse V	CH0365696696	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.19
Anzahl Anteile im Umlauf		6 080,5920

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2017/2018
Klasse B	CHF	0.0%
Klasse I	CHF	0.9%
Klasse V	CHF	0.2%
Referenzindex:		
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	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

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	30.6.2017-30.6.2018
	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	21 159 459.00
Gesamterfolg	168 681.16
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21 328 140.16

Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 30 445,4880

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 175 128,0000

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 6 080,5920

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 18.10.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.1866
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.0653
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.1213

Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0667
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3733
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6934

Klasse V

Thesaurierung per 18.10.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.3374
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.1181
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.2193

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	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	10 525	1 535	8 990	517 734	2,42	
Total Global					517 734	2,42	
Total Investmentzertifikate, open end					517 734	2,42	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					517 734	2,42	

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-EUROPEAN CURRENCY BOND I**	CHF	17 920	1 735	16 185	1 446 292	6,76	
Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)					1 446 292	6,76	
Global							
GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF	5 260	320	4 940	528 382	2,47	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	41 980	225	41 755	4 718 315	22,05	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	17 460	125	17 335	1 864 206	8,71	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATBOND CHF I**	CHF	49 050	250	48 800	5 369 952	25,10	
Total Global					12 480 855	58,34	
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICAN CURRENCY BOND I**	CHF	14 170	1 035	13 135	1 120 021	5,24	
Total Nordamerika					1 120 021	5,24	
Pazifik							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFIC CURRENCY BOND I**	CHF	7 205	380	6 825	635 681	2,97	
Total Pazifik					635 681	2,97	
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENT BOND CHF I**	CHF	28 020	335	27 685	2 988 319	13,97	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	8 065	655	7 410	1 074 821	5,02	
Total Schweiz					4 063 139	18,99	
Total Investmentzertifikate, open end					19 745 988	92,30	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					19 745 988	92,30	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					20 263 722	94,72 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					1 066 375	4,98	
Sonstige Vermögenswerte					64 603	0,30	
Gesamtfondsvermögen					21 394 700	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-65 048		
Andere Verbindlichkeiten					-1 512		
Nettofondsvermögen					21 328 140		

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

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 0

Klasse B 1,07%¹

Klasse I 0,21%¹

Klasse V 0,93%¹

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – 10

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Nettofondvermögen in CHF		73 011 221.09	82 334 023.09	77 024 295.41
Klasse A	CH0023406421			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.73	107.69	109.60
Anzahl Anteile im Umlauf		461 685,5850	524 588,7250	472 817,9330
Klasse I	CH0023406447			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.05	110.95	111.79
Anzahl Anteile im Umlauf		1 910,0000	1 910,0000	1 910,0000
Klasse V	CH0023406439			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.32	111.49	112.56
Anzahl Anteile im Umlauf		205 295,8920	229 871,4880	222 016,9610

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse A	CHF	0.6%	-1.1%	3.5%
Klasse I	CHF	1.5%	-0.2%	4.4%
Klasse V	CHF	0.7%	-1.0%	3.6%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	1.3%	-0.9%	4.6%

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Ausschüttung für 2017/2018

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 12- Ex-Datum 18.10.2018)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.4278
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.4000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.1400
Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)	CHF	0.2600

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.3970
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.4890
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.9080
Klasse V		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.5925
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.2074
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.3851

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		30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	6 095		1 130	4 965	166 579	0,23	
Total Europa						166 579	0,23	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	12 045	865	3 025	9 885	406 010	0,55	
UBS ETF - CICI COMPOSITE SF UCITS ETF-A*	USD	7 065		7 065				
Total Global						406 010	0,55	
Total Investmentzertifikate, open end						572 589	0,78	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						572 589	0,78	
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	73 560	2 150	16 105	59 605	5 326 303	7,27	
Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						5 326 303	7,27	
Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	21 285	1 380	5 785	16 880	1 442 058	1,97	
Total Europa						1 442 058	1,97	
Global								
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	169 520		24 560	144 960	16 380 480	22,37	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	70 925		10 565	60 360	6 491 114	8,86	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	170 480	1 195	1 670	170 005	18 707 350	25,54	
UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR PAS (CHF HEDGED) II I-A1**	CHF	380		20	360	355 496	0,49	
Total Global						41 934 441	57,26	
Global Ex-Schweiz								
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-A1**	CHF	1 115		1 115				
Total Global Ex-Schweiz							0,00	
Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	24 995	665	4 340	21 320	1 817 956	2,48	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	13 565	560	4 100	10 025	1 616 231	2,21	
Total Nordamerika						3 434 187	4,69	
Pazifik								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	9 425		1 655	7 770	723 698	0,99	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	5 060	105	1 405	3 760	394 687	0,54	
Total Pazifik						1 118 385	1,53	
Schweiz								
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	31 490	2 820	5 505	28 805	3 847 772	5,25	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	127 495		30 860	96 635	10 430 782	14,24	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	2 395		1 575	820	198 891	0,27	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	11 695	475	1 980	10 190	1 478 061	2,02	
Total Schweiz						15 955 505	21,78	
Total Investmentzertifikate, open end						69 210 879	94,50	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						69 210 879	94,50	
Total Wertschriften						69 783 468	95,28	
(davon ausgeliehen)							(0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						2 808 352	3,83	
Sonstige Vermögenswerte						649 640	0,89	
Gesamtfondsvermögen						73 241 460	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-204 762		
Andere Verbindlichkeiten						-25 477		
Nettofondsvermögen						73 011 221		

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

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.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319 USD 1 = CHF 0.992950

Migros Bank (CH) Fonds – 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Nettofondsvermögen in CHF		243 380 189.86	212 893 539.64	176 641 401.35
Klasse B	CH0023406470			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		113.45	111.63	109.35
Anzahl Anteile im Umlauf		1 454 752,5590	1 266 830,5940	1 025 011,5210
Klasse I	CH0023406504			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		117.37	114.79	111.22
Anzahl Anteile im Umlauf		2 025,0000	2 025,0000	2 025,0000
Klasse V	CH0023406496			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		117.09	114.77	111.38
Anzahl Anteile im Umlauf		666 972,7100	620 764,8730	577 605,6430

¹ ehemals: Klasse A

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse B	CHF	1.9%	2.9%	2.2%
Klasse I	CHF	2.8%	3.8%	3.1%
Klasse V	CHF	2.0%	3.0%	2.3%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{2/3}	CHF	2.6%	3.0%	3.0%

¹ ehemals: Klasse A

² Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

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

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	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	47 865	5 890	4 635	49 120	1 648 010	0,66
Total Europa						1 648 010	0,66
Global							
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	28 280	5 505	3 830	29 955	1 230 353	0,49
UBS ETFs PLC - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*	CHF	103 735	9 745	7 640	105 840	6 095 326	2,42
Total Global						7 325 679	2,91
Total Investmentzertifikate, open end						8 973 688	3,57
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						8 973 688	3,57

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

Investmentzertifikate, open end

EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	134 125	7 830	80 345	61 610	5 505 470	2,19
Total EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						5 505 470	2,19
Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	160 315	33 700	20 765	173 250	14 800 748	5,88
Total Europa						14 800 748	5,88
Global							
GATEWAY UCITS FONDS PLC-GATEWAY TARGET BETA UCITS FND-I-DIST**	CHF		56 960	2 240	54 720	5 852 851	2,33
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	318 635	54 710	575	372 770	42 123 010	16,75
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	134 115	22 075	975	155 215	16 691 821	6,64
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATBOND CHF I**	CHF	320 955	117 250	1 025	437 180	48 107 287	19,13
UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR PAS (CHF HEDGED) II I-A1**	CHF	870		870			
Total Global						112 774 970	44,84
Global Ex-Schweiz							
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-A1**	CHF	1 970		1 970			0,00
Total Global Ex-Schweiz							0,00
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	46 945	6 580	3 815	49 710	4 238 772	1,69
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	102 125	9 350	31 985	79 490	12 815 378	5,10
Total Nordamerika						17 054 150	6,78
Pazifik							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	17 460	9 100	1 575	24 985	2 327 103	0,93
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	46 520	14 270	7 110	53 680	5 634 790	2,24
Total Pazifik						7 961 893	3,17
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	198 075	29 855	53 300	174 630	23 327 075	9,27
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	240 620	18 145	10 260	248 505	26 823 630	10,67
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	15 060	275	10 425	4 910	1 190 921	0,47
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	25 325	61 330	2 195	84 460	12 250 923	4,87
Total Schweiz						63 592 549	25,28
Total Investmentzertifikate, open end						221 689 777	88,14
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						221 689 777	88,14
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						230 663 465	91,71 (0,00)
Bankguthaben auf Sicht						19 106 404	7,60
Sonstige Vermögenswerte						1 739 814	0,69
Gesamtfondsvermögen						251 509 683	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-8 046 276	
Andere Verbindlichkeiten						-83 217	
Nettofondsvermögen						243 380 190	

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

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 25

Klasse B 1,05%¹

Klasse I 0,18%¹

Klasse V 0,90%¹

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

Migros Bank (CH) Fonds – 40

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

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

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse A	CHF	3.2%	4.9%	1.4%
Klasse I	CHF	4.1%	5.9%	2.3%
Klasse V	CHF	3.4%	5.1%	1.6%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	3.8%	5.0%	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

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Ausschüttung für 2017/2018

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 18.10.2018)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.7682
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.7500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.2625
Netto pro Anteil (zahlbar ab 22.10.2018)	CHF	0.4875

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.8099
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.6335
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.1764
Klasse V		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.9253
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.3239
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6014

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	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	67 175	2 090	7 685	61 580	2 066 051	0,91
Total Europa						2 066 051	0,91
Global							
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	121 115	12 900	19 755	114 260	4 693 044	2,06
UBS ETF - CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF-A*	USD	9 195	500	9 695			
Total Global						4 693 044	2,06
Total Investmentzertifikate, open end						6 759 095	2,97
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						6 759 095	2,97

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-EUROPEAN CURRENCY BOND I**	CHF	104 140	7 260	12 080	99 320	8 875 235	3,89
Total EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						8 875 235	3,89
Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPE STOCK I**	CHF	231 625	19 445	33 870	217 200	18 555 396	8,14
Total Europa						18 555 396	8,14
Global							
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	290 755	17 700	15 370	293 085	33 118 605	14,53
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	121 985	5 980	5 930	122 035	13 123 644	5,76
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPORATE BOND CHF I**	CHF	293 000	59 850	9 125	343 725	37 823 499	16,59
UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR PAS (CHF HEDGED) II I-A1**	CHF	980	130		1 110	1 096 114	0,48
Total Global						85 161 862	37,36
Global Ex-Schweiz							
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-A1**	CHF	2 000		2 000			
Total Global Ex-Schweiz							0,00
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICAN CURRENCY BOND I**	CHF	39 475	6 750	6 590	39 635	3 379 676	1,48
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICAN STOCK I**	CHF	147 730	6 985	26 575	128 140	20 658 731	9,06
Total Nordamerika						24 038 407	10,54
Pazifik							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFIC CURRENCY BOND I**	CHF	14 890	1 225	1 580	14 535	1 353 790	0,59
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFIC STOCK I**	CHF	73 720	2 195	12 465	63 450	6 660 347	2,92
Total Pazifik						8 014 136	3,52
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISS STOCK I**	CHF	266 705	24 345	7 800	283 250	37 836 535	16,60
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENT BOND CHF I**	CHF	218 295	6 635	29 550	195 380	21 089 317	9,25
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLER STOCK SWITZERL I**	CHF	20 300		9 935	10 365	2 514 031	1,10
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	23 120	2 225	1 530	23 815	3 454 367	1,52
Total Schweiz						64 894 250	28,47
Total Investmentzertifikate, open end						209 539 286	91,92
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						209 539 286	91,92
Total Wertschriften						216 298 381	94,89
(davon ausgeliehen)							(0,00)
Bankguthaben auf Sicht						10 245 421	4,49
Sonstige Vermögenswerte						1 423 429	0,62
Gesamtfondsvermögen						227 967 231	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-1 171 662	
Andere Verbindlichkeiten						-72 918	
Nettofondsvermögen						226 722 651	

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

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 – 40	
Klasse A	1,00%
Klasse I	0,13%
Klasse V	0,85%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319 USD 1 = CHF 0.992950

Migros Bank (CH) Fonds – 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

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

¹ ehemals: Klasse A

² Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse B	CHF	3.3%	7.0%	0.8% ¹⁾
Klasse I	CHF	4.3%	8.0%	1.8%
Klasse V	CHF	3.5%	-	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark ^{2/3}	CHF	3.9%	7.1%	1.5%

¹ ehemals: Klasse A

² Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

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

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	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	37 970	19 430	57 400	1 925 809	1,11	
Total Europa					1 925 809	1,11	
Global							
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	26 815	16 265	1 065	1 725 698	1,00	
UBS ETFs PLC - CICI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*	CHF	49 185	25 030	74 215	4 274 042	2,47	
Total Global					5 999 740	3,47	
Total Investmentzertifikate, open end					7 925 549	4,58	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					7 925 549	4,58	

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

Investmentzertifikate, open end

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

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

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 1,06%¹

Klasse I 0,16%¹

Klasse V 0,91%¹

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

Migros Bank (CH) Fonds – 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

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

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2017/2018
Klasse B	CHF	4.9%
Klasse I	CHF	5.8%
Referenzindex:		
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	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 Performanceindizes lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 238 481,9460

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 8 020,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B			
Thesaurierung per 18.10.2018			
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.7653	
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.2679	
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.4974	

Klasse I			
Thesaurierung per 18.10.2018			
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.6809	
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.5883	
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.0926	

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	13 240	1 395	11 845	397 408	1,51	
Total Europa					397 408	1,51	
Global							
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	8 840	950	7 890	324 069	1,23	
UBS ETFs PLC - CICI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*	CHF	12 205	1 220	10 985	632 626	2,41	
Total Global					956 695	3,64	
Total Investmentzertifikate, open end					1 354 103	5,16	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					1 354 103	5,16	

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

Investmentzertifikate, open end

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

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

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 65

Klasse B

1,07%¹

Klasse I

0,21%¹

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

Migros Bank (CH) Fonds – 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

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

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2017/2018
Klasse B	CHF	6.4%
Klasse I	CHF	7.3%
Referenzindex:		
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	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 Performanceindizes lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 109 516,4440

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 104 350,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0770
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3770
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.7000

Klasse I		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.0059
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.7021
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.3038

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	14 795	1 010	13 785	462 496	2,00	
Total Europa					462 496	2,00	
Global							
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	9 215	815	8 400	345 016	1,49	
UBS ETFs PLC - CMCi COMPOSITE SF (CHF) A-ACC*	CHF	10 785	1 015	9 770	562 654	2,43	
Total Global					907 671	3,93	
Schweiz							
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	19 265		19 265	2 140 727	9,26	
Total Schweiz					2 140 727	9,26	
Total Investmentzertifikate, open end					3 510 894	15,18	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					3 510 894	15,18	

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

Investmentzertifikate, open end

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

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

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 1,08%¹

Klasse I 0,22%¹

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

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

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2017/2018
Klasse B	CHF	-0.4%
Klasse I	CHF	0.7%
Klasse V	CHF	-0.2%
Referenzindex:		
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	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

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4, ESTV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 17 427,1880

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 190 855,0000

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 975,4400

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0519
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.3682
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6837

Klasse V

Thesaurierung per 18.10.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.1722
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.0603
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.1119

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	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Investmentzertifikate, open end

EWUWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

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

Global

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

Nordamerika

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

Pazifik

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

Schweiz

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

Total Investmentzertifikate, open end

					20 151 490	94,49	
--	--	--	--	--	-------------------	--------------	--

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

					20 151 490	94,49	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)							0,00

Bankguthaben auf Sicht

					1 104 701	5,18	
Sonstige Vermögenswerte					69 905	0,33	
Gesamtfondsvermögen					21 326 096	100,00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

					-170 810		
Andere Verbindlichkeiten					-1 076		
Nettofondsvermögen					21 154 210		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	20 151 490	94,49
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	20 151 490	94,49

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 O

Klasse B 1,31%¹

Klasse I 0,24%¹

Klasse V 1,10%¹

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

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

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2017/2018
Klasse B	CHF	1.3%
Klasse I	CHF	2.4%
Klasse V	CHF	1.5%
Referenzindex:		
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	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

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

	30.6.2017-30.6.2018
	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	74 641.90
Verlustrückbuchung auf Kapital Klasse B ¹	14 864.66
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	89 506.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-89 506.56
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4. ESTV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.6.2017-30.6.2018

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 258 202,1130

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 77 300,0000

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

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 64 315,7900

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0367
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.3628
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6739

Klasse V

Thesaurierung per 18.10.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.1455
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.0509
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.0946

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	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	115 985	15 985	100 000	615 629	1,49	
Total Global					615 629	1,49	
Total Investmentzertifikate, open end							
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							

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

Investmentzertifikate, open end

Asien							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	6 160	740	5 420	600 265	1,45	
Total Asien					600 265	1,45	
EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	11 180	885	10 295	919 961	2,22	
Total EWWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)					919 961	2,22	
Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	29 610	4 420	25 190	2 742 687	6,62	
Total Europa					2 742 687	6,62	
Global							
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	185		185	2 041 810	4,93	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	122 415	630	121 785	11 992 169	28,94	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	68 430	4 625	63 805	6 295 001	15,19	
Total Global					20 328 980	49,06	
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	8 765	465	8 300	707 741	1,71	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	22 105	4 235	17 870	2 140 290	5,17	
Total Nordamerika					2 848 031	6,87	
Pazifik							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	4 550	255	4 295	400 036	0,97	
Total Pazifik					400 036	0,97	
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	38 580	1 305	37 275	4 023 464	9,71	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	975	105	870	211 019	0,51	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	15 105	1 020	14 085	2 043 029	4,93	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	42 000	2 760	39 240	3 867 102	9,33	
Total Schweiz					10 144 613	24,48	
Total Investmentzertifikate, open end							
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Total Wertschriften							
(davon ausgeliehen)							
Bankguthaben auf Sicht							
Sonstige Vermögenswerte							
Gesamtfondsvermögen							
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten							
Andere Verbindlichkeiten							
Nettofondsvermögen							

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

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 1,29%¹

Klasse I 0,22%¹

Klasse V 1,09%¹

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.992950

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Nettofondvermögen in CHF		262 572 374.44	226 894 240.29	176 119 329.54
Klasse B	CH0102705651			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		131.67	128.68	122.88
Anzahl Anteile im Umlauf		997 920,9890	859 611,5310	695 232,3570
Klasse I	CH0366193438			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.72	99.33	
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	
Klasse V	CH0102706105			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		133.90	130.44	123.90
Anzahl Anteile im Umlauf		979 647,1870	891 429,7990	731 941,6320

¹ ehemals: Klasse A

² Erstemission per 15.6.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse B	CHF	2.4%	5.1%	0.1%
Klasse I	CHF	3.6%	-	-
Klasse V	CHF	2.7%	5.3%	0.3%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{2/3}	CHF	3.3%	5.6%	2.2%

¹ ehemals: Klasse A

² Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.4727
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.1654
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.3073
Klasse I		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.4310
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.5009
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.9301
Klasse V		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.7485
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.2620
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.4865

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	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	1 920	1 380	230	3 070	226 505	0,09
Total Österreich						226 505	0,09

Schweiz

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

Total Inhaberaktien

2 303 618 **0,87**

Partizipationsscheine

Schweiz

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	37	21		58	372 940	0,14
Total Schweiz						372 940	0,14

Total Partizipationsscheine

372 940 **0,14**

Weitere Aktien

Schweiz

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	24 850	11 155	2 375	33 630	7 417 097	2,79
Total Schweiz						7 417 097	2,79

Total Weitere Aktien

7 417 097 **2,79**

Namensaktien

Schweiz

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

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

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

Total Anleihen, fester Zins					42 681 585	16,07	
------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------	--

Anleihen, Nullcoupon							
-----------------------------	--	--	--	--	--	--	--

CHF							
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-28.01.22*	CHF	800 000		800 000	812 800	0,31	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 004 500	0,38	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	800 000		800 000	787 600	0,30	
Total CHF					2 604 900	0,98	

Total Anleihen, Nullcoupon					2 604 900	0,98	
-----------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------	--

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					138 924 045	52,30	
--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

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

Investmentzertifikate, open end							
--	--	--	--	--	--	--	--

Asien							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	56 035	7 375	6 025	57 385	6 355 389	2,39
Total Asien						6 355 389	2,39

Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	70 700	25 500	1 930	94 270	10 264 118	3,86
Total Europa						10 264 118	3,86

Global							
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF		1 170	1 170	12 913 068	4,86	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	95 000	26 595	121 595	11 973 460	4,51	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	95 000	14 185	635	10 709 543	4,03	
Total Global						35 596 070	13,40

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	85 000	7 590	92 590	11 089 504	4,17	
Total Nordamerika					11 089 504	4,17	
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	192 000	28 820	43 815	177 005	19 105 920	7,19
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	15 000		2 325	12 675	3 074 321	1,16
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF		93 805	2 830	90 975	13 195 924	4,97
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	85 000	27 390	2 360	110 030	10 843 457	4,08
Total Schweiz					46 219 621	17,40	
Total Investmentzertifikate, open end					109 524 702	41,23	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					109 524 702	41,23	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					248 448 747	93,53 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					15 640 602	5,89	
Sonstige Vermögenswerte					1 538 533	0,58	
Gesamtfondsvermögen					265 627 882	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-2 948 096		
Andere Verbindlichkeiten					-107 412		
Nettofondsvermögen					262 572 374		
Bewertungskategorie							
					Verkehrswert per 30.06.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens³	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					138 924 045	52,30	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					109 524 702	41,23	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					–	–	
Total					248 448 747	93,53	

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 45

Klasse B 1,28%¹

Klasse I 0,18%¹

Klasse V 1,08%¹

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

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

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

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

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2017/2018
Klasse B	CHF	3.9%
Klasse I	CHF	5.0%
Referenzindex:		
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	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 Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	30.6.2017-30.6.2018
Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	191 406,8440
Zurückgenommene Anteile	-12 069,8990
Bestand Ende Berichtsperiode	179 336,9450
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	179 336,9450
Klasse I	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	200 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-56 865,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	143 135,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	143 135,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	220 295	27 185	193 110	1 188 841	3,48	
Total Global					1 188 841	3,48	

Total Investmentzertifikate, open end

1 188 841 3,48

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

1 188 841 3,48

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

Investmentzertifikate, open end

Asien

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	11 245	725	10 520	1 165 090	3,41	
Total Asien					1 165 090	3,41	

Europa

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

Global

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

Nordamerika

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

Schweiz

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

Total Investmentzertifikate, open end

30 834 738 90,28

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

30 834 738 90,28

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

32 023 579 93,76

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

2 010 586 5,89

Sonstige Vermögenswerte

117 882 0,35

Gesamtfondsvermögen

34 152 047 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-474 752

Andere Verbindlichkeiten

-8 564

Nettofondsvermögen

33 668 731

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2018

in %
des Gesamt-
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
Total

1 188 841

30 834 738

–

32 023 579

3,48

90,28

–

93,76

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

1,30%¹

Klasse I

0,23%¹

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.992950

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		27 581 057.75
Klasse B	CH0365696969	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.82
Anzahl Anteile im Umlauf		84 473,3450
Klasse I	CH0365696993	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.97
Anzahl Anteile im Umlauf		174 265,0000

¹ Erstemission per 30.6.2017

Performance

	Währung	2017/2018
Klasse B	CHF	5.8%
Klasse I	CHF	7.0%
Referenzindex:		
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	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 Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

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

Total Investmentzertifikate, open end

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					1 253 267	4,49	
--	--	--	--	--	------------------	-------------	--

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

Investmentzertifikate, open end

Asien

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	11 655	560	11 095	1 228 771	4,40	
Total Asien					1 228 771	4,40	

Europa

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

Global

BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	129		129	1 423 748	5,10	
Total Global					1 423 748	5,10	

Nordamerika

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

Schweiz

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

Total Investmentzertifikate, open end

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

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)						0,00	
---------------------	--	--	--	--	--	------	--

Bankguthaben auf Sicht					1 558 705	5,59	
Sonstige Vermögenswerte					91 019	0,33	
Gesamtfondsvermögen					27 904 841	100,00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-319 537		
Andere Verbindlichkeiten					-4 246		
Nettofondsvermögen					27 581 058		

Bewertungskategorie

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

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Klasse B 1,36%¹

Klasse I 0,29%¹

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.992950

Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

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

Performance

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Ausschüttung für 2017/2018

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	3.3079
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.1578
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	2.1501

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	17 405	1 065	4 575	13 895	1 025 173	0,45
KTM INDUSTRIES AG NPV*	CHF		2 193		2 193	164 036	0,07
Total Österreich						1 189 210	0,52

Liechtenstein

LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF	2 870			2 870	175 070	0,08
Total Liechtenstein						175 070	0,08

Luxemburg

COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	550			550	61 600	0,03
Total Luxemburg						61 600	0,03

Schweiz

AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	245	410		655	151 960	0,07
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	4 670		1 920	2 750	294 250	0,13
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	1 853	580	440	1 993	380 264	0,17
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	6 390	1 280		7 670	404 209	0,18
GURIT HOLDING AG CHF50 (BR)*	CHF	205		145	60	48 360	0,02
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	16 490			16 490	433 687	0,19
KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)*	CHF	1 691			1 691	15 726	0,01
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF		4 960		4 960	341 992	0,15
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*	CHF	1 355			1 355	77 235	0,03
NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)*	CHF	1 500			1 500	17 760	0,01
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*	CHF	4 770	2 500		7 270	611 407	0,27
PHOENIX MECANO CHF1(BR)*	CHF	90			90	59 490	0,03
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	155	85		240	248 160	0,11
SENSIRION AG NPV*	CHF		2 210		2 210	110 500	0,05
SIKA AG CHF0.60 (BR)*	CHF	313	67	380			
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	4 165	1 265		5 430	2 558 073	1,11
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	49 010	9 630	1 120	57 520	4 929 464	2,15
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	6 615	700		7 315	1 160 525	0,51
ZUGER KANTONALBK CHF500*	CHF	25			25	147 500	0,06
Total Schweiz						11 990 562	5,22

Total Inhaberaktien

13 416 442 5,84

Partizipationsscheine

Schweiz

BASELANDSCH KTBK PTG CHF100*	CHF	45			45	41 580	0,02
BASLER KTBK PTG CHF8.50*	CHF	800			800	59 520	0,03
GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100*	CHF	67	19		86	125 560	0,05
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	138	52		190	1 221 700	0,53
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	5 940	1 640		7 580	1 619 088	0,70
Total Schweiz						3 067 448	1,34

Total Partizipationsscheine

3 067 448 1,34

Weitere Aktien

Schweiz

ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	103 955	23 645	1 415	126 185	27 830 102	12,11
Total Schweiz						27 830 102	12,11

Total Weitere Aktien

27 830 102 12,11

Namensaktien

Liechtenstein

VP BANK AG CHF10 REG S*	CHF	365			365	68 912	0,03
Total Liechtenstein						68 912	0,03

Schweiz

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	269 710	55 560	4 100	321 170	6 972 601	3,04
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	25 105	2 910		28 015	1 646 161	0,72
ALLREAL HOLDING AG CHF50*	CHF	1 345	885		2 230	360 145	0,16
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 000	1 959		2 959	350 937	0,15
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	155			155	57 583	0,03
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	5 450			5 450	89 053	0,04
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	22 360	280	7 401	15 239	226 985	0,10
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	16 290		4 520	11 770	211 860	0,09
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B*	CHF	1 000			1 000	130 800	0,06
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	7 520			7 520	1 085 136	0,47
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	364			364	647 920	0,28
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF	2 215			2 215	146 190	0,06
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF	50	25		75	323 250	0,14
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	319	881		1 200	381 000	0,17
BERNER KTBK CHF35(REGD)*	CHF	460			460	83 996	0,04
BKW AG CHF2.5*	CHF	4 200			4 200	268 800	0,12
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	840			840	85 344	0,04
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	1 045			1 045	192 594	0,08

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

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

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

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

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

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.159319

Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

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

Performance

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

Benchmark:

MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)

CHF 10.5% 19.8% -7.9%

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Ausschüttung für 2017/2018

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.4520
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.8582
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.5938

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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	55 338	0,05	
ERSTE GROUP BK AG NPV*	EUR	3 754	630	3 124	129 476	0,13	
OMV AG NPV(VAR)*	EUR	1 826		1 826	102 819	0,10	
RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)*	EUR	2 140		2 140	65 224	0,06	
VOESTALPINE AG NPV*	EUR	730		730	33 387	0,03	
Total Österreich					386 243	0,38	

Belgien

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

Kanada

INTERNATIONAL PETROLEUM CORP/SWEDEN*	SEK	453	453				
Total Kanada						0,00	

Dänemark

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

Finnland

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

Frankreich

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

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

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

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

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005*	GBP 5 260			5 260	148 944	0,14	
CAPITA PLC ORD GBP0.02066666*	GBP 8 500	142	8 642				
CARNIVAL PLC ORD USD1.66*	GBP 1 850			1 850	105 425	0,10	
CENTRICA ORD GBP0.061728395*	GBP 67 348	2 035		69 383	143 394	0,14	
COBHAM ORD GBP0.025*	GBP 30 205		30 205				
COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01*	USD 2 000			2 000	80 707	0,08	
COMPASS GROUP ORD GBP0.1105*	GBP 17 216	1 400	1	18 615	394 966	0,38	
CONVATEC GROUP PLC ORD GBP0.1*	GBP 11 370	44		11 414	31 782	0,03	
CRODA INTL ORD GBP0.10357143*	GBP 1 002			1 002	63 077	0,06	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP 26 993	2 020		29 013	1 035 295	1,01	
DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909*	GBP 9 120	8 301		17 421	78 311	0,08	
DIXONS CARPHONE ORD GBP0.001*	GBP 15 180		15 180				
EASYJET ORD GBP0.27285714*	GBP 1 520			1 520	33 337	0,03	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP 9 072	1 800		10 872	267 164	0,26	
FRESNILLO PLC ORD USD0.50*	GBP 1 840			1 840	27 583	0,03	
G4S ORD GBP0.25*	GBP 20 546			20 546	72 104	0,07	
GKN ORD GBP0.50*	GBP 21 192		21 192				
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25*	GBP 56 347	7 056	3 900	59 503	1 193 320	1,16	
GVC HLDGS PLC ORD EURO.01*	GBP 7 020			7 020	96 722	0,09	
HAMMERSON PLC REIT*	GBP 6 426	101		6 527	44 716	0,04	
HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)*	GBP 2 700			2 700	69 782	0,07	
HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10*	GBP 1 390		1 390				
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP 225 984	23 330		249 314	2 322 825	2,26	
IMI ORD GBP0.2857*	GBP 3 558		3 558				
IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10*	GBP 10 421			10 421	385 523	0,38	
INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001*	GBP 13 680			13 680	149 746	0,15	
INMARSAT ORD EURO.00005*	GBP 3 662	93	3 755				
INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.1980952380937*	GBP 1 910	11		1 921	118 865	0,12	
INTERTEK GROUP ORD GBP0.01*	GBP 2 020			2 020	151 366	0,15	
INTU PROPERTIES PLC GBP0.50*	GBP 8 830		8 830				
INVESTEC ORD GBP0.0002*	GBP 6 230			6 230	43 939	0,04	
ITV ORD GBP0.10*	GBP 36 330	601		36 931	84 241	0,08	
JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245*	GBP 1 576			1 576	74 770	0,07	
KINGFISHER ORD GBP0.157142857*	GBP 23 338	328		23 666	92 144	0,09	
LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666*	GBP 7 099			7 099	89 053	0,09	
LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025*	GBP 55 831	16 870		72 701	253 516	0,25	
LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1*	GBP 765 427	94 800		860 227	711 020	0,69	
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP 2 933	900		3 833	224 661	0,22	
LONMIN ORD USD0.0001*	GBP 8		8				
MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25*	GBP 20 570			20 570	79 577	0,08	
MEDICLINIC INTERNA ORD GBP0.10*	GBP 3 590			3 590	24 783	0,02	
MEGGITT ORD GBP0.05*	GBP 10 392			10 392	67 204	0,07	
MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714*	GBP 64 582			64 582	180 079	0,18	
MERLIN ENTERTAINME ORD GBP0.01 (WI)*	GBP 6 730			6 730	34 117	0,03	
MICRO FOCUS INTL ORD GBP0.10*	GBP 5 200			5 200	90 222	0,09	
MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10*	GBP 26 820	257		27 077	89 451	0,09	
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP 40 137	710		40 847	448 947	0,44	
NEXT ORD GBP0.10*	GBP 1 508			1 508	119 603	0,12	
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1*	GBP 1 320			1 320	61 985	0,06	
OLD MUTUAL PLC ORD GBP0.114285714(POST CON)*	GBP 58 215		58 215				
PEARSON ORD GBP0.25*	GBP 7 374			7 374	85 552	0,08	
PERSIMMON ORD GBP0.10*	GBP 2 890			2 890	95 966	0,09	
PETROFAC ORD USD0.02*	GBP 2 200		2 200				
PROVIDENT FINL ORD GBX20.727272*	GBP 1 217	44	1 261				
PRUDENTIAL ORD GBP0.05*	GBP 30 197			30 197	686 628	0,67	
RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05*	GBP 982			982	74 924	0,07	
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP 6 876	1 210		8 086	661 351	0,64	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP 12 750	2 460	2 040	13 170	280 126	0,27	
RIO TINTO ORD GBP0.10*	GBP 14 270	1 609	1 010	14 869	818 876	0,80	
ROLLS ROYCE HLDGS ORD GBP0.001 C*	GBP 747 362	752 974		1 500 336	1 967	0,00	
ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20*	GBP 16 247	122		16 369	212 056	0,21	
ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)*	GBP 43 260			43 260	145 238	0,14	
ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)*	GBP 16 492			16 492	586 660	0,57	
ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07*	GBP 70 780	12 910	1 530	82 160	2 831 617	2,76	
ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)*	GBP 11 420			11 420	75 663	0,07	
RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00*	GBP 8 250			8 250	73 479	0,07	
SAGE GROUP GBP0.01051948*	GBP 9 790			9 790	80 675	0,08	
SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428*	GBP 19 980	272		20 252	85 276	0,08	
SCHRODERS VTG SHS GBP1*	GBP 917			917	37 963	0,04	
SEVERN TRENT ORD GBP0.9789*	GBP 2 310			2 310	59 945	0,06	
SHIRE ORD GBP0.05*	GBP 9 260	950		10 210	570 858	0,56	
SKY PLC ORD GBP0.50*	GBP 11 702			11 702	224 204	0,22	
SMITH & NEPHEW ORD USD0.20*	GBP 8 609	56		8 665	158 803	0,15	
SMITHS GROUP ORD GBP0.375*	GBP 4 928			4 928	109 696	0,11	
SSE PLC ORD GBP0.50*	GBP 12 071	2 800	2 170	12 701	225 611	0,22	
ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15*	GBP 4 578	3 270		7 848	118 058	0,11	
STANDARD CHARTERED ORD USD0.50*	GBP 35 225	4 940	6 200	33 965	308 388	0,30	
STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1222222*	GBP 19 992	6 541		26 533	113 289	0,11	
TATE & LYLE ORD GBP0.25*	GBP 7 630		7 630				
TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01*	GBP 38 323			38 323	89 878	0,09	
TESCO ORD GBP0.05*	GBP 92 823	35 000	19 160	108 663	365 672	0,36	
TRAVIS PERKINS ORD GBP0.10*	GBP 2 006	19		2 025	37 763	0,04	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP 13 818	1 570		15 388	845 643	0,82	
UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05*	GBP 6 550	183		6 733	67 364	0,07	
VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)*	GBP 311 732	22 900	19 780	314 852	758 722	0,74	
WEIR GROUP ORD GBP0.125*	GBP 1 686	13		1 699	44 546	0,04	
WHITBREAD ORD GBP0.76797385*	GBP 1 923			1 923	99 804	0,10	
WOOD GROUP (JOHN) ORD GBP0.0428571(POST CONS)*	GBP 6 500			6 500	53 496	0,05	
WORLDPAY GRP PLC ORD GBP0.03 (WI)*	GBP 25 890		25 890				
WPP PLC ORD GBP0.10*	GBP 13 870			13 870	216 920	0,21	
Total Grossbritannien					28 425 707	27,66	

Titel		30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Vereinigte Staaten								
ALTICE USA INC COM USD0.01 CL A*	USD		1 882	1 882				
QIAGEN NV EUR0.01*	EUR	1 791			1 791	64 782	0,06	
WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A*	USD		1 776	1 776				
Total Vereinigte Staaten						64 782	0,06	
Total Inhaberaktien						76 328 242	74,28	
Weitere Aktien								
Niederlande								
UNILEVER NV CVA EUR0.16*	EUR	17 661	1 890	1 000	18 551	1 027 689	1,00	
Total Niederlande						1 027 689	1,00	
Grossbritannien								
BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05*	GBP	1 160			1 160	57 558	0,06	
Total Grossbritannien						57 558	0,06	
Total Weitere Aktien						1 085 247	1,06	
Vorzugsaktien								
Deutschland								
BAYERISCHE MOTOREN WERKE NON-VTG PRF EUR1*	EUR	450			450	35 632	0,03	
FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV*	EUR	700			700	34 279	0,03	
HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*	EUR	1 830			1 830	232 310	0,23	
PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV*	EUR	1 770			1 770	111 957	0,11	
SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV*	EUR		440		440	65 344	0,06	
SCHAEFFLER AG NPV*	EUR	1 870			1 870	24 172	0,02	
VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV*	EUR	2 105			2 105	347 069	0,34	
Total Deutschland						850 762	0,83	
Total Vorzugsaktien						850 762	0,83	
Namensaktien								
Belgien								
KBC GROUP NV NPV*	EUR	2 450	660		3 110	238 394	0,23	
Total Belgien						238 394	0,23	
Frankreich								
CECINA EUR7.50*	EUR	530			530	88 049	0,09	
LAGARDERE SCA EUR6.10(REGD)*	EUR	700		700				
MICHELIN (CGDE) EUR2*	EUR	1 793			1 793	216 804	0,21	
Total Frankreich						304 853	0,30	
Deutschland								
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	2 034	180		2 214	479 851	0,47	
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	5 075			5 075	1 041 505	1,01	
AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)*	EUR	460			460	33 037	0,03	
BASF SE NPV*	EUR	10 510	1 340	630	11 220	1 065 449	1,04	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	9 440	820		10 260	1 122 257	1,09	
BRENNTAG AG*	EUR	1 290			1 290	71 366	0,07	
DAIMLER AG ORD NPV(REGD)*	EUR	10 112	1 450		11 562	738 965	0,72	
DELIVERY HERO AG NPV*	EUR		1 130		1 130	59 711	0,06	
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)*	EUR	22 379			22 379	239 259	0,23	
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	1 872			1 872	247 733	0,24	
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)*	EUR	1 842			1 842	43 991	0,04	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	11 190	1 560	1 080	11 670	378 413	0,37	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	37 387	2 490		39 877	613 474	0,60	
E.ON SE NPV*	EUR	24 658			24 658	261 681	0,25	
EVONIK INDUSTRIES NPV*	EUR	1 800			1 800	61 205	0,06	
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*	EUR	640			640	79 242	0,08	
HUGO BOSS AG NPV (REGD)*	EUR	810			810	73 020	0,07	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	9 800	2 240		12 040	304 707	0,30	
K&S AG NPV*	EUR	1 170			1 170	28 688	0,03	
MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)*	EUR		535		535	102 091	0,10	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	1 638	430	290	1 778	373 193	0,36	
OSRAM LICHT AG NPV*	EUR	676			676	27 429	0,03	
PROSIEBENSAT1 MED. NPV*	EUR	2 030			2 030	51 140	0,05	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	8 368	1 060		9 428	1 237 501	1,20	
TUI AG NPV (REGD)*	GBP	4 550			4 550	99 165	0,10	
UNITED INTERNET AG NPV(REGD)*	EUR	930			930	52 895	0,05	
VONOVIA SE NPV*	EUR	5 334			5 334	252 052	0,25	
Total Deutschland						9 139 019	8,89	
Luxemburg								
TENARIS S.A. USD1*	EUR	5 640			5 640	102 753	0,10	
Total Luxemburg						102 753	0,10	
Portugal								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)*	EUR	18 600			18 600	73 315	0,07	
Total Portugal						73 315	0,07	

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

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

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

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

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

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

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

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	70 000	EUR	60 109	24.11.2017
EUR	129 461	CHF	150 000	29.05.2018

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

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

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

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

Performance

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Ausschüttung für 2017/2018

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.0346
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.7121
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.3225

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Australien							
ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC*	USD	9 010		9 010	318 047	0,96	
Total Australien					318 047	0,96	
Europa							
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	19 430		19 430	651 890	1,97	
Total Europa					651 890	1,97	
Global							
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	72 000	50 000	22 000	1 193 824	3,61	
Total Global					1 193 824	3,61	
Japan							
UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A*	JPY	30 485		30 485	1 403 850	4,24	
Total Japan					1 403 850	4,24	
Nordamerika							
ISHARES MSCI NORTH AMERICA UCITS ETF*	USD	96 410	2 515	93 895	4 795 908	14,48	
Total Nordamerika					4 795 908	14,48	
Total Investmentzertifikate, open end					8 363 518	25,26	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					8 363 518	25,26	

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

Investmentzertifikate, open end

Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	66 070	1 620	925	66 765	5 703 734	17,23
Total Europa						5 703 734	17,23
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	95 355	530	245	95 640	15 419 081	46,57
Total Nordamerika						15 419 081	46,57
Pazifik							
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	22 600	1 200	1 080	22 720	2 384 918	7,20
Total Pazifik						2 384 918	7,20
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	6 195	200	140	6 255	835 543	2,52
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	480		295	185	44 872	0,14
Total Schweiz						880 415	2,66
Total Investmentzertifikate, open end						24 388 148	73,66
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						24 388 148	73,66
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						32 751 666	98,92 (0,00)
Bankguthaben auf Sicht						115 257	0,35
Sonstige Vermögenswerte						243 097	0,73
Gesamtfondsvermögen						33 110 015	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-33 775	
Andere Verbindlichkeiten						-13 602	
Nettofondsvermögen						33 062 638	

Bewertungskategorie

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

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	0,23%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

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

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

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

Performance

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Ausschüttung für 2017/2018

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0253
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3589
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6664

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Asset Backed Securities, fester Zins

CHF

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

Total Asset Backed Securities, fester Zins

3 010 222 1,63

Notes, fester Zins

CHF

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

Total Notes, fester Zins

12 378 160 6,70

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

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

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgegeben Anzahl/Nominal
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.62500% 11-07.02.18*	CHF 1 000 000		1 000 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 14-10.12.21*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 037 000	0,56	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	500 000		500 000	493 250	0,27	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 018 500	0,55	
NORDEA BANK AB 0.87500% 13-25.09.18*	CHF 1 000 000		1 000 000				
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.87500% 14-29.07.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 059 500	0,57	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF 500 000			500 000	522 500	0,28	
PFANDBRIEFBANK OESTERREICH AG 2.87500% 03-21.07.17*	CHF 500 000		500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-17.05.40*	CHF 250 000			250 000	220 125	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-25.01.35*	CHF 250 000			250 000	245 075	0,13	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-18.09.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 003 500	0,54	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF 500 000			500 000	517 173	0,28	
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF 500 000			500 000	521 500	0,28	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.00000% 13-26.06.20*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 539 000	0,83	
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 040 300	0,56	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	500 000		500 000	499 830	0,27	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60000% 16-23.03.21*	CHF 500 000			500 000	504 000	0,27	
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF	500 000		500 000	502 500	0,27	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23*	CHF 500 000			500 000	508 750	0,28	
SOCIETE GENERALE 0.40000% 17-22.02.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	994 500	0,54	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 073 500	0,58	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF 500 000			500 000	501 500	0,27	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF 500 000			500 000	498 750	0,27	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF 250 000			250 000	248 125	0,13	
VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31*	CHF 1 250 000			1 250 000	1 100 625	0,60	
ZURICH INSURANCE CO 2.37500% 11-23.11.18*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 011 300	0,55	
Total CHF					41 669 223	22,54	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					41 669 223	22,54	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF 1 300 000			1 300 000	1 330 550	0,72	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.25000% 18-03.04.25*	CHF	250 000		250 000	253 000	0,14	
ADECCO SA 1.87500% 12-18.12.17*	CHF 500 000		500 000				
ADECCO SA 2.62500% 12-18.12.20*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 067 000	0,58	
ADUNO HOLDING AG 1.12500% 14-16.07.21*	CHF 500 000		500 000	1 000 000	1 033 000	0,56	
ADUNO HOLDING AG 2.25000% 11-27.10.17*	CHF 1 000 000		1 000 000				
ALPIQ HOLDING AG 3.87500% 08-30.10.18*	CHF 250 000			250 000	252 850	0,14	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF 500 000			500 000	504 500	0,27	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF 500 000			500 000	492 500	0,27	
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 011 000	0,55	
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF 400 000			400 000	404 200	0,22	
AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30*	CHF	500 000		500 000	525 500	0,28	
BALOISE HOLDING 2.25000% 12-01.03.19*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 017 200	0,55	
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 0.50000% 17-30.09.27*	CHF	500 000		500 000	506 500	0,27	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.62500% 15-26.06.36*	CHF 500 000			500 000	497 500	0,27	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.50000% 15-23.02.35*	CHF 300 000			300 000	293 700	0,16	
BASELSTADTSTADT KANTONALBANK 0.62500% 12-27.02.18*	CHF 1 000 000		1 000 000				
BASLER KANTONALBANK 0.37500% 15-10.08.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 025 000	0,55	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	995 000	0,54	
BERN, CANTON OF 1.25000% 12-30.03.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 097 500	0,59	
BERN, CITY OF 0.50000% 16-31.03.36*	CHF 400 000			400 000	380 400	0,21	
BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*	CHF	250 000		250 000	271 000	0,15	
BIEL, CITY OF 1.37500% 17-24.09.29*	CHF	250 000	250 000				
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	999 500	0,54	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF	500 000		500 000	489 500	0,26	
CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25000% 15-26.11.27*	CHF 450 000			450 000	452 025	0,24	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.75000% 14-14.10.19*	CHF 500 000			500 000	506 000	0,27	
CEMBRA MONEY BANK AG 0.18000% 16-05.10.23*	CHF 350 000			350 000	347 375	0,19	
CLARIANT AG 3.25000% 12-24.04.19*	CHF 750 000			750 000	768 975	0,42	
CLIENTIS AG 0.50000% 15-29.06.22*	CHF 500 000			500 000	505 000	0,27	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*	CHF 500 000			500 000	504 500	0,27	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 2.00000% 10-29.09.17*	CHF 1 000 000		1 000 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.25000% 16-30.09.22*	CHF 500 000			500 000	500 750	0,27	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.75000% 18-06.06.25*	CHF	500 000		500 000	502 500	0,27	
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*	CHF	500 000		500 000	503 500	0,27	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28*	CHF 500 000			500 000	516 250	0,28	
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF	750 000		750 000	753 000	0,41	
DORMAKABA FINANCE AG 1.00000% 17-13.10.25*	CHF	250 000		250 000	252 000	0,14	
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF 500 000			500 000	499 000	0,27	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.75000% 10-04.11.20*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 055 500	0,57	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.12500% 14-24.09.29*	CHF 500 000			500 000	542 250	0,29	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.37500% 15-27.05.30*	CHF 500 000			500 000	498 500	0,27	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.62500% 15-07.09.33*	CHF 500 000			500 000	503 250	0,27	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36*	CHF 500 000			500 000	470 750	0,25	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 0.62500% 14-30.06.21*	CHF 700 000			700 000	722 750	0,39	
FREIBURGER KANTONALBANK 0.30000% 17-17.02.27*	CHF 1 300 000			1 300 000	1 302 600	0,70	
GALENICA SANTE LTD 0.50000% 17-15.06.23*	CHF	750 000		750 000	753 750	0,41	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.37500% 16-30.11.18*	CHF 300 000			300 000	303 450	0,16	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21*	CHF 500 000			500 000	520 000	0,28	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF	250 000		250 000	245 126	0,13	
GEBERIT AG 0.05000% 15-17.04.19*	CHF 1 305 000			1 305 000	1 307 871	0,71	
GENEVA, CANTON OF 1.50000% 12-27.01.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 112 500	0,60	
GLARNER KANTONALBANK 0.15000% 17-26.09.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 000 500	0,54	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.62500% 15-20.04.29*	CHF 800 000			800 000	812 800	0,44	
GRENKELEASING AG 0.45000% 17-15.09.20*	CHF	500 000		500 000	500 000	0,27	
GROUPE ACROTEC SA-REG-S 4.00000% 16-22.11.21*	CHF 500 000			500 000	512 750	0,28	

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

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SIKA AG 1.12500% 13-14.11.19*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 019 000	0,55	
SONOVA HOLDING AG 0.01000% 16-11.10.21*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 498 500	0,81	
ST GALLEN, CANTON OF 0.20000% 16-28.11.41*	CHF 350 000			350 000	306 250	0,17	
STRAUMANN HOLDING AG 1.62500% 13-30.04.20*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 029 500	0,56	
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF 750 000			750 000	736 875	0,40	
SWISS LIFE HOLDING AG 1.87500% 13-21.06.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 078 000	0,58	
SWISS PRIME SITE AG 0.82500% 17-11.05.26*	CHF 250 000			250 000	243 000	0,13	
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 087 000	0,59	
SWISSGRID AG 0.62500% 15-25.02.30*	CHF 500 000			500 000	497 250	0,27	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 195 800	1,19	
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 163 000	0,63	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 674 150	0,91	
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42*	CHF 1 250 000			1 250 000	1 547 750	0,84	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 690 200	0,91	
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 154 200	1,17	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 202 800	1,19	
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 592 100	0,86	
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19*	CHF 1 500 000		1 500 000				
SWITZERLAND 4.00000% 99-06.01.49*	CHF 500 000	500 000		500 000	993 050	0,54	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF 500 000			500 000	528 500	0,29	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*	CHF 200 000	200 000		400 000	401 800	0,22	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF 200 000			200 000	202 640	0,11	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF 200 000	250 000		450 000	452 250	0,24	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF 250 000	250 000					
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF 300 000	300 000		300 000	314 700	0,17	
TESSIN, CANTON OF 1.37500% 13-21.11.22*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 072 000	0,58	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	965 500	0,52	
TOTAL CAPITAL SA 3.12500% 06-28.06.18*	CHF 1 000 000		1 000 000				
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF 650 000	650 000		650 000	652 925	0,35	
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF 1 300 000			1 300 000	1 320 800	0,71	
WALLISER KANTONALBANK 0.08000% 15-15.09.21*	CHF 500 000			500 000	506 000	0,27	
WINTERTHUR, CITY OF 1.50000% 14-06.06.29*	CHF 400 000			400 000	442 400	0,24	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF 500 000	500 000		500 000	506 500	0,27	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-08.09.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 133 500	0,61	
ZUERICH, CITY OF 0.55000% 17-08.05.37*	CHF 750 000			750 000	716 250	0,39	
ZUERICH, CITY OF 1.50000% 12-12.04.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 116 500	0,60	
ZUERICH, CITY OF 2.37500% 09-10.09.18*	CHF 1 000 000	1 000 000					
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 085 000	0,59	
Total CHF					120 716 762	65,30	

Total Anleihen, fester Zins

120 716 762 65,30

Anleihen, Nullcoupon

CHF

BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.23*	CHF 750 000		750 000	759 000	0,41	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.29*	CHF 750 000		750 000	722 250	0,39	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-07.11.22*	CHF 500 000		500 000	506 050	0,27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF 750 000		750 000	753 375	0,41	
Total CHF				2 740 675	1,48	

Total Anleihen, Nullcoupon

2 740 675 1,48

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

180 515 042 97,64

Total Wertschriften
(davon ausgeliehen)

180 515 042 97,64
0,00

Bankguthaben auf Sicht				3 361 985	1,82	
Sonstige Vermögenswerte				1 001 666	0,54	
Gesamtfondsvermögen				184 878 693	100,00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				-1 896 359		
Andere Verbindlichkeiten				-9 227		
Nettofondsvermögen				182 973 107		

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2018
in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	180 515 042	97,64
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	180 515 042	97,64

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.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

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

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse A	CHF	-0.6%	-1.0%	0.1%
Klasse I	CHF	0.1%	-0.3%	0.8%

Benchmark:

SBI® Rating AAA-BBB 3-5 Years (TR) (St35T)	CHF	0.1%	-0.8%	0.9%
---	------------	-------------	--------------	-------------

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Ausschüttung für 2017/2018

Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 18.10.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.7876
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.2757
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.5119

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Asset Backed Securities, fester Zins

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

Total Asset Backed Securities, fester Zins

0,00

Notes, fester Zins

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

Total Notes, fester Zins

4 408 350

4,14

Medium-Term Notes, fester Zins

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

Total Medium-Term Notes, fester Zins

26 992 218

25,38

Anleihen, fester Zins

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

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

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

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

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

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse A	CHF	-1.3%	7.2%	10.4%
Klasse I	CHF	-0.8%	7.8%	11.0%
Referenzindex:				
Customized Benchmark¹	CHF	-1.3%	7.4%	10.9%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	93,76
Total	93,76

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Verwendung des Erfolges

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

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

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.8.3. EStV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

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

Ausschüttung für 2017/2018

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

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

Ausschüttung Ertrag ohne Verrechnungssteuerabzug für 2017/2018¹

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung) ohne Verrechnungssteuerabzug¹

Klasse I		
Thesaurierung per 18.10.2018		
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.8128

¹ Dividenden aus Fonds mit direktem Grundbesitz

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Namensaktien

Schweiz

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

Total Namensaktien

80 920 892 30,18

Investmentzertifikate, open end

Schweiz

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

Total Investmentzertifikate, open end

170 145 257 63,47

Anrechte

Schweiz

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

Total Anrechte

70 889 0,03

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

251 137 038 93,68

Titel	30.06.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2018 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

Schweiz

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

Total Investmentzertifikate, open end

219 900 0,08

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

219 900 0,08

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

251 356 938 93,76
0,00)

Bankguthaben auf Sicht

16 323 289 6,09

Sonstige Vermögenswerte

413 574 0,15

Gesamtfondsvermögen

268 093 801 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-344 846

Andere Verbindlichkeiten

-39 928

Nettofondsvermögen

267 709 027

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2018

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

251 137 038 93,68

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

219 900 0,08

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der
aktuellen Marktgegebenheiten

– –

Total

251 356 938 93,76

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	0,54%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Anhang zu Ergänzende Angaben

Jahresbericht per 30. Juni 2018

Vergütung an die Fondsleitung

Effektiv erhobene Kommission:

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

Migros Bank (CH) Fonds

– 10	0,90% p.a.
– 40	0,90% p.a.
– SwissStock	0,90% p.a.
– EuropeStock	1,00% p.a.
– InterStock	1,10% p.a.
– SwissFrancBond	0,75% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	0,75% p.a.
– SwissImmo	0,60% p.a.

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

Migros Bank (CH) Fonds

– 0	0,90% p.a.
– 25	0,90% p.a.
– 45	0,90% p.a.
– 65	0,90% p.a.
– 85	0,90% p.a.
– Sustainable 0	1,10% p.a.
– Sustainable 25	1,10% p.a.
– Sustainable 45	1,10% p.a.
– Sustainable 65	1,10% p.a.
– Sustainable 85	1,10% p.a.

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

Migros Bank (CH) Fonds

– 0	0,0275% p.a.
– 10	0,0275% p.a.
– 25	0,0275% p.a.
– 40	0,0275% p.a.
– 45	0,0275% p.a.
– 65	0,0275% p.a.
– 85	0,0275% p.a.
– Sustainable 0	0,0275% p.a.
– Sustainable 25	0,0275% p.a.
– Sustainable 45	0,0275% p.a.
– Sustainable 65	0,0275% p.a.
– Sustainable 85	0,0275% p.a.
– SwissStock	0,0550% p.a.
– EuropeStock	0,0550% p.a.
– InterStock	0,0275% p.a.
– SwissFrancBond	0,0550% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	0,0550% p.a.
– SwissImmo	0,0550% p.a.

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

Migros Bank (CH) Fonds

– 0	0,75% p.a.
– 10	0,75% p.a.
– 25	0,75% p.a.
– 40	0,75% p.a.
– 45	0,75% p.a.
– Sustainable 0	0,90% p.a.
– Sustainable 25	0,90% p.a.
– Sustainable 45	0,90% p.a.

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:

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

Migros Bank (CH) Fonds	
– 10	2,00% p.a.
– 40	2,00% p.a.
– SwissStock	2,00% p.a.
– EuropeStock	2,00% p.a.
– InterStock	2,00% p.a.
– SwissFrancBond	2,00% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	2,00% p.a.
– SwissImmo	1,00% p.a.

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

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

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

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	1,00% p.a.
– 10	1,00% p.a.
– 25	1,00% p.a.
– 40	1,00% p.a.
– 45	1,00% p.a.
– 65	1,00% p.a.
– 85	1,00% p.a.
– Sustainable 0	1,00% p.a.
– Sustainable 25	1,00% p.a.
– Sustainable 45	1,00% p.a.
– Sustainable 65	1,00% p.a.
– Sustainable 85	1,00% p.a.
– SwissStock	1,00% p.a.
– EuropeStock	1,00% p.a.
– InterStock	1,00% p.a.
– SwissFrancBond	1,00% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	1,00% p.a.
– SwissImmo	1,00% p.a.

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

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	1,50% p.a.
– 10	1,50% p.a.
– 25	1,50% p.a.
– 40	1,50% p.a.
– 45	1,50% p.a.
– Sustainable 0	1,50% p.a.
– Sustainable 25	1,50% p.a.
– Sustainable 45	1,50% p.a.

Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Anlagefonds:

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

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 0

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® 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 – 10

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	75,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	5,25%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,10%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,10%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	1,00%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	2,30%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,20%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,10%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	0,90%
SPI®	SPI	5,00%
MSCI Europe ex Switzerland	NDDUEXSZ	2,00%
MSCI NorthAmerica	NDDUNA	2,00%
MSCI Asia Pacific	NDUEACAP	0,50%
MSCI Emerging Markets	NDUEEGF	0,50%
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 – 40

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	49,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	3,15%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,05%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,05%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	0,60%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	1,40%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,10%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,05%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	0,55%
SPI®	SPI	17,00%
MSCI Europe ex Switzerland	NDDUEXSZ	9,00%
MSCI NorthAmerica	NDDUNA	9,00%
MSCI Asia Pacific	NDUEACAP	3,00%
MSCI Emerging Markets	NDUEEGF	2,00%
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	M1PCSOCR	2,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	2,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	20,00%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	30,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	15,75%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	12,25%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOCR	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	M1PCSOCR	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 interpoliert. 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