

Jahresbericht 2019/2020

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 117 264

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020

Migros Bank (Lux) Fonds
Migros Bank (Lux) Fonds 30
Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)
Migros Bank (Lux) Fonds 50
Migros Bank (Lux) Fonds InterBond
Migros Bank (Lux) Fonds InterStock
Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
Prüfungsvermerk	5	
Migros Bank (Lux) Fonds	8	
Migros Bank (Lux) Fonds 30	10	A LU0261662687 B LU0261662760
Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	23	A LU0261662844 B LU0261662927
Migros Bank (Lux) Fonds 50	35	A LU0261663065 B LU0261663149
Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	48	A LU0261663578 B LU0261663651
Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	54	A LU0261663735 B LU0261663818
Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	65	A LU0261663909 B LU0261664030
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	72	
Anhang	78	
Ungeprüfte Informationen	79	

Verkaufsrestriktionen

Innerhalb der USA dürfen Aktien dieser Gesellschaft weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Management und Verwaltung

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020
Migros Bank (Lux) Fonds

Gesellschaftssitz

2C, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg

Verwaltungsrat

Markus Wattinger, Präsident
Leiter Investment Office
Migros Bank AG, CH-8010 Zürich

Peter Lämmli, Vizepräsident
Leiter Tresorerie
Migros Bank AG, CH-8010 Zürich

Benjamin Gränicher, Mitglied (bis zum 31. März 2020)
Fondsmanager Aktien
Migros Bank AG, CH-8010 Zürich

Günter Lutgen, Mitglied (bis zum 31. Januar 2020)
Executive Director
UBS Europe SE, Luxembourg Branch, Luxemburg

Martin Welti, Mitglied
Leiter Produktmanagement
Migros Bank AG, CH-8010 Zürich

Verwaltungsgesellschaft

(bis zum 31. Oktober 2019)
UBS Third Party Management Company S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

(seit dem 1. November 2019)
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Portfolio Manager

Migros Bank (Lux) Fonds 30
Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)
Migros Bank (Lux) Fonds 50
Migros Bank (Lux) Fonds InterBond
Migros Bank (Lux) Fonds InterStock
Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

Migros Bank AG, Seidengasse 12, CH-8001 Zürich

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Administrationsstelle

Northern Trust Global Services SE
10, rue du Château d'Eau
L-3364 Leudelange

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg

Vertrieb in der Schweiz

Vertriebsstelle, Zahlstelle und Vertriebsträger:
Migros Bank AG, Seidengasse 12, CH-8001 Zürich

Vertreter:
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Satzung der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos bei den Vertriebsstellen, am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden.

Charakteristik der Gesellschaft

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020
Migros Bank (Lux) Fonds

Migros Bank (Lux) Fonds (nachstehend als «Gesellschaft» bezeichnet) offeriert dem Anleger verschiedene Subfonds («Umbrella Construction»), die jeweils gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert.

Die Gesellschaft wurde am 21. Juni 2006 unter dem Namen Mi-Fonds (Lux) als offener Anlagefonds unter der Rechtsform einer selbstverwalteten «Société d'Investissement à Capital Variable» (SICAV) gegründet und unterliegt Teil I des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als offener Anlagefonds.

Der Verwaltungsrat der Migros Bank (Lux) Fonds hat beschlossen, die UBS Third Party Management Company S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») als Verwaltungsgesellschaft der SICAV mit Wirkung zum 1. Mai 2014 zu bestellen. Mit Wirkung zum 1. November 2019 löste die UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (nachfolgend «die Verwaltungsgesellschaft») die UBS Third Party Management Company S.A. als Verwaltungsgesellschaft ab.

Die Satzung wurde im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (nachfolgend «Mémorial» genannt) vom 1. Juli 2006 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg zur Einsicht hinterlegt. Jede Änderung wird im «Mémorial» mittels Hinterlegungsvermerk publiziert. Durch die Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre wird die Änderung rechtsverbindlich.

Zum 30. Juni 2020 sind folgende Subfonds aktiv:

Migros Bank (Lux) Fonds	Rechnungswährung
- 30	CHF
- 40 (EUR)	EUR
- 50	CHF
- InterBond	CHF
- InterStock	CHF
- SwissStock	CHF

Die Gesellschaft kann bei jedem Subfonds jeweils mehrere Aktienklassen ausgeben. Zur Zeit werden folgende Aktienklassen angeboten:

- Aktien der Klasse «A» (= Ausschüttende Aktien), welche das Recht auf eine jährliche Ausschüttung einräumen.

- Aktien der Klasse «B» (= Thesaurierende Aktien), wobei die Generalversammlung der Aktionäre auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung bestimmt, ob und in welchem Umfang Ausschüttungen vorgenommen werden.

Die Gesamtheit des Nettovermögens der einzelnen Subfonds ergibt das Gesamtvermögen der Gesellschaft, welches jederzeit dem Aktienkapital der Gesellschaft entspricht und durch voll eingezahlte, nennwertlose Aktien (die «Aktien») dargestellt wird.

Unbeachtet der Wertunterschiede der Aktien in den verschiedenen Subfonds hat der Aktionär bei den Generalversammlungen Anrecht auf eine Stimme pro Aktie, die er besitzt. Aktien eines bestimmten Subfonds geben Anrecht auf eine Stimme pro Aktie bei Versammlungen, die diesen Subfonds betreffen.

Die Gesellschaft bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Aktionäre unter sich wird jeder Subfonds als getrennt angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit bestehende Subfonds auflösen und/oder neue Subfonds auflegen sowie verschiedene Aktienklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Subfonds gründen. Der Verkaufsprospekt wird jedes Mal bei der Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Aktienklasse aktualisiert.

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 30. Juni.

Die ordentliche Generalversammlung findet jährlich am ersten Mittwoch des Monats Dezember um 14.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft statt. Sollte dieser Tag kein Geschäftstag in Luxemburg sein, so findet die Generalversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag statt.

Die Aktien der Subfonds der Gesellschaft sind zur Zeit nicht an der Börse von Luxemburg notiert.

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien der Gesellschaft kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der im Verkaufsprospekt aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Aktionären am Sitz der Gesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind.

Die Zahlen in diesem Bericht sind historisch und nicht notwendigerweise indikativ für zukünftige Ergebnisse.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
Migros Bank (Lux) Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Migros Bank (Lux) Fonds und seiner jeweiligen Subfonds (der «Fonds») zum 30. Juni 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Subfonds zum 30. Juni 2020;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Subfonds per 30. Juni 2020;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt «Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung» weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen «International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants» (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Subfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Subfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstössen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstössen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Subfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Subfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. Oktober 2020

Patrick Ries

Migros Bank (Lux) Fonds

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	771 212 428.59
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	21 746 807.76
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	792 959 236.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 884 894.58
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	620 558.63
Forderungen aus Zeichnungen	52 364.28
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 037 340.68
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	250.21
Forderungen aus Dividenden	109 625.89
Sonstige Forderungen	244 829.55
Total Aktiva	809 909 100.17
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 131 296.19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-133 933.05
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-504 672.49
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-96 934.46
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-135 730.46
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-737 337.41
Total Passiva	-2 002 566.65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	807 906 533.52

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.7.2019-30.6.2020
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 932.98
Zinsen auf Wertpapiere	4 487 889.45
Dividenden	5 722 495.01
Total Erträge	10 212 317.44
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 482 709.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-394 978.37
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-106 396.19
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-16 609.03
Total Aufwendungen	-10 000 693.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	211 624.38
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	6 633 552.12
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-51 988.91
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 581 563.21
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 793 187.59
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-22 305 274.54
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 116.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-22 306 391.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-15 513 203.73

Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2019-30.6.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	889 740 317.65*
Zeichnungen	26 661 685.67
Rücknahmen	-91 281 893.51
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-64 620 207.84
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-1 700 372.56
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	211 624.38
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 581 563.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-22 306 391.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-15 513 203.73
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	807 906 533.52

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2020. Mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2019 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn CHF 893 090 227.60

Migros Bank (Lux) Fonds 30

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettovermögen in CHF		311 349 309.30	345 761 276.98	363 444 521.36
Klasse A	LU0261662687			
Aktien im Umlauf		850 922.9950	945 846.4380	1 028 477.9020
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		131.88	134.54	131.42
Klasse B	LU0261662760			
Aktien im Umlauf		903 637.7940	974 859.8530	1 045 463.6440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		220.36	224.14	218.35

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	-1.7%	2.7%	1.9%
Klasse B	CHF	-1.7%	2.7%	1.9%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	CHF	-0.6%	4.3%	2.8%

¹ Zusammensetzung Customized Benchmark 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Schweiz	17.52
Vereinigte Staaten	11.76
Frankreich	9.39
Nordamerika	7.78
Niederlande	7.07
Europa	5.62
Deutschland	5.26
Grossbritannien	4.90
Kanada	3.77
Luxemburg	3.39
Österreich	2.80
Pazifik	2.75
Schweden	2.32
Australien	2.06
Spanien	1.80
Südkorea	1.60
Global	1.50
Neuseeland	1.35
Norwegen	0.99
Polen	0.97
Supranational	0.80
Chile	0.76
Jersey	0.64
Vereinigte Arabische Emirate	0.47
Irland	0.42
Venezuela	0.32
Dänemark	0.26
Britische Jungferninseln	0.24
Italien	0.23
Finnland	0.12
Belgien	0.09
Portugal	0.01
Total	98.96

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	25.74
Banken & Kreditinstitute	24.64
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.05
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.88
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.49
Supranationale Organisationen	3.25
Kantone, Bundesstaaten	2.64
Telekommunikation	2.40
Verkehr & Transport	1.79
Energie- & Wasserversorgung	1.47
Erdöl	1.36
Städte, Gemeinden	1.35
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.35
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.30
Chemie	1.14
Computer & Netzwerkausrüster	0.99
Versicherungen	0.99
Tabak & alkoholische Getränke	0.93
Immobilien	0.76
Gastgewerbe & Freizeit	0.70
Biotechnologie	0.68
Länder- & Zentralregierungen	0.65
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.40
Elektrische Geräte & Komponenten	0.38
Baugewerbe & Baumaterial	0.32
Uhren & Schmuck	0.29
Internet, Software & IT-Dienste	0.29
Maschinen & Apparate	0.23
Elektronik & Halbleiter	0.23
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.23
Diverse Dienstleistungen	0.16
Detailhandel, Warenhäuser	0.16
Fahrzeuge	0.15
Diverse Konsumgüter	0.15
Nichteisenmetalle	0.09
Diverse Investitionsgüter	0.09
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.07
Bergbau, Kohle & Stahl	0.05
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.03
Gummi & Reifen	0.03
Diverse Handelsfirmen	0.02
Gesundheits- & Sozialwesen	0.02
Landwirtschaft & Fischerei	0.01
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.01
Total	98.96

Bericht des Portfolio Managers

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

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds sowie die kürzere Duration wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Aufgrund der starken Performance der Aktienmärkte, zahlte sich auch das leichte Untergewicht in der Schweiz und den USA nicht aus.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	299 408 730.86
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	8 705 720.08
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	308 114 450.94
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 742 242.87
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	259 222.53
Forderungen aus Zeichnungen	10 017.56
Zinsforderungen aus Wertpapieren	921 215.27
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	32.56
Forderungen aus Dividenden	25 586.20
Sonstige Forderungen	52 118.83
Total Aktiva	312 124 886.76
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-487 402.30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-7 047.68
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-194 660.98
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 260.24
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-50 206.26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-281 127.48
Total Passiva	-775 577.46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	311 349 309.30

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2019-30.6.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	335.15
Zinsen auf Wertpapiere	1 669 450.32
Dividenden	1 227 014.30
Total Erträge	2 896 799.77
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 476 250.23
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-152 168.09
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	29 299.76
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-8.78
Total Aufwendungen	-3 599 127.34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-702 327.57
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 482 464.75
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	5 668.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 488 132.75
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 785 805.18
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-8 308 897.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-558.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-8 309 456.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 523 650.97

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2019-30.6.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	345 761 276.98
Zeichnungen	5 459 544.86
Rücknahmen	-33 975 844.92
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-28 516 300.06
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-372 016.65
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-702 327.57
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 488 132.75
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-8 309 456.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 523 650.97
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	311 349 309.30

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	945 846.4380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 645.8570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-113 569.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	850 922.9950
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	974 859.8530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 270.4550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-84 492.5140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	903 637.7940

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 30	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	27.10.2020	29.10.2020	CHF	0.40

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	607.00	13 533.58	0.00
EUR OMV AG NPV(VAR)	508.00	16 089.28	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	280.00	4 726.08	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	483.00	9 841.08	0.00
Total Österreich		44 190.02	0.01
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 250.00	105 036.57	0.03
EUR COLRUYT SA NPV	135.00	7 035.64	0.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	100.00	18 629.53	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	190.00	15 100.73	0.01
EUR SOLVAY SA NPV	136.00	10 313.94	0.00
EUR UMICORE NPV	830.00	37 019.93	0.01
Total Belgien		193 136.34	0.06
Dänemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	11 034.84	0.00
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	10 280.91	0.00
DKK AMBU A/S SER'B'DKK0.5	540.00	16 069.06	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	230.00	22 463.79	0.01
DKK DÄNSKE BANK A/S DKK10	2 556.00	32 219.75	0.01
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	750.00	86 723.75	0.03
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	160.00	50 719.15	0.02
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	440.00	24 094.45	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	620.00	67 760.90	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	210.00	10 803.95	0.00
Total Dänemark		332 170.55	0.11
Finnland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	890.00	57 986.01	0.02
EUR METSO OYJ NPV	360.00	11 175.81	0.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 050.00	8 222.22	0.00
Total Finnland		77 384.04	0.02
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	452.00	11 645.90	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 500.00	204 972.77	0.07
EUR AIRBUS EUR1	1 852.00	125 196.26	0.04
EUR ALSTOM EUR7.00	468.00	20 624.86	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	330.00	24 478.60	0.01
EUR ARKEMA EUR10	160.00	14 497.51	0.00
EUR ATOS SE EUR1	198.00	15 993.62	0.00
EUR AXA EUR2.29	6 881.00	136 296.43	0.04
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 625.00	136 452.96	0.04
EUR BOUYGUES EUR1	524.00	16 958.51	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 070.00	21 385.49	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	390.00	42 314.75	0.01
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 028.00	15 048.51	0.00
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	237.00	8 298.20	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 189.00	40 555.50	0.01
EUR CNP ASSURANCES EUR1	920.00	10 035.79	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	2 235.00	20 046.66	0.01
EUR DANONE EURO.25	1 681.00	110 130.15	0.04
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	327.00	53 453.83	0.02
EUR EDENRED EUR2	671.00	27 800.13	0.01
EUR EDF EUR0.5	1 119.00	9 777.17	0.00
EUR EIFFAGE EUR4	220.00	19 058.42	0.01
EUR ENGIE EUR1	4 255.00	49 811.79	0.02
EUR ESSIORLUXOTTICA EURO.18	851.00	103 472.67	0.03
EUR FAURECIA EUR7	230.00	8 510.84	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	650.00	8 882.15	0.00
EUR HERMES INTL NPV	108.00	85 490.89	0.03
EUR ILIAD NPV	110.00	20 328.60	0.01
EUR INGENICO GROUP EUR1	50.00	7 556.11	0.00
EUR KERING EUR4	210.00	108 225.31	0.03
EUR KLEPIERRE EUR1.40	660.00	12 457.04	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	777.00	236 249.64	0.08
EUR LEGRAND SA EUR4	800.00	57 571.17	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	882.00	366 546.87	0.12
EUR NATIXIS EUR1.6	4 150.00	10 268.59	0.00
EUR ORANGE EUR4	6 874.00	77 874.47	0.02
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	571.00	85 105.79	0.03
EUR PEUGEOT SA EUR1	1 770.00	27 276.07	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	322.00	9 872.77	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	434.00	10 429.26	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	920.00	87 355.44	0.03
EUR SANOFI EUR2	3 443.00	332 158.01	0.11
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	90.00	21 550.88	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 808.00	190 259.69	0.06
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	630.00	16 359.51	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 452.00	38 620.87	0.01
EUR SODEXO EUR4	270.00	17 298.17	0.01
EUR SUEZ EUR4	1 352.00	15 014.44	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	180.00	43 274.16	0.01
EUR THALES EUR3	310.00	23 714.26	0.01
EUR TOTAL EUR2.5	7 495.00	271 001.07	0.09
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	220.00	17 185.36	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	355.00	18 950.72	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	725.00	18 023.98	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 722.00	36 689.11	0.01
EUR VINCI EUR2.50	1 462.00	127 585.44	0.04
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 072.00	50 364.64	0.02
EUR WORLDLINE EURO.68	397.00	32 566.58	0.01
Total Frankreich		3 728 924.38	1.20
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	975.00	58 958.41	0.02
EUR BEIERSDORF AG NPV	280.00	30 126.53	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 624.00	11 078.12	0.00
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	291.00	26 992.93	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	540.00	19 453.26	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	979.00	41 623.57	0.01
EUR FRAPORT AG NPV	240.00	9 915.32	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	594.00	48 233.73	0.02
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	950.00	44 606.59	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	760.00	22 768.37	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	320.00	16 190.08	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	202.00	15 940.52	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	260.00	28 583.38	0.01
EUR METRO AG (NEW) NPV	827.00	7 407.15	0.00
EUR PUMA SE NPV	170.00	12 450.98	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 332.00	44 100.56	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	3 193.00	422 454.38	0.14
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	310.00	34 146.17	0.01
EUR TEAMVIEWER AG NPV	430.00	22 240.50	0.01
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	1 040.00	6 988.40	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	47.00	7 167.77	0.00
EUR ZALANDO SE NPV	400.00	26 725.21	0.01
Total Deutschland		958 151.93	0.31
Irland			
GBP DCC.ORD EURO.25	340.00	26 790.08	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	264.00	32 872.27	0.01
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	483.00	56 697.32	0.02
Total Irland		116 359.67	0.04
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	3 092.00	44 324.82	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	80.00	14 507.73	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	1 607.00	10 090.39	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	17 828.00	6 545.78	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	38 398.00	14 290.39	0.01
Total Italien		89 759.11	0.03
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	31 003.00	62 149.59	0.02
Total Jersey		62 149.59	0.02
Luxemburg			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	4 110.00	22 298.80	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	30.00	17 834.55	0.00
Total Luxemburg		40 133.35	0.01
Niederlande			
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	683.00	57 961.13	0.02
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	262.00	20 312.84	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	693.00	60 520.80	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	13 064.00	86 172.29	0.03
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	300.00	29 615.69	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	8 583.00	21 557.13	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	3 328.00	85 923.91	0.03
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	2 665.00	117 759.09	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR QIAGEN NV EURO.01	400.00	16 321.20	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	230.00	9 707.79	0.00
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	9 665.00	138 504.32	0.04
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 478.00	38 065.34	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	872.00	64 515.81	0.02
Total Niederlande		746 937.34	0.24
Norwegen			
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 975.00	24 633.40	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	655.00	21 481.65	0.00
Total Norwegen		46 115.05	0.01
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	838.00	20 012.75	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	130.00	16 422.30	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 336.00	65 944.28	0.02
EUR CAIXABANK SA EUR1	10 813.00	21 870.27	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	810.00	46 756.78	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	680.00	15 740.12	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	950.00	22 171.86	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 517.00	38 262.54	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	710.00	20 424.16	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	17 600.00	193 300.18	0.06
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	3 080.00	77 259.20	0.02
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	882.00	15 548.91	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	1 338.00	23 644.76	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	2 933.00	24 303.36	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	15 039.00	67 973.73	0.02
Total Spanien		669 635.20	0.22
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 900.00	55 877.24	0.02
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 814.00	55 550.81	0.02
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	1 400.00	10 864.13	0.00
SEK ICA GRUPPEN AB	470.00	21 118.64	0.00
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 512.00	29 140.93	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	6 161.00	55 416.91	0.02
SEK TELIA COMPANY AB NPV	9 479.00	33 549.35	0.01
Total Schweden		261 518.01	0.08
Schweiz			
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	545.00	103 059.50	0.03
CHF SWISS RE AG CHF0.10	6 955.00	508 132.30	0.17
Total Schweiz		611 191.80	0.20
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 332.00	22 732.38	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	4 120.00	406 200.94	0.13
GBP AVIVA ORD GBP0.25	8 069.00	25 847.33	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	8 528.00	48 265.17	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	3 750.00	21 772.36	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	7 343.00	266 897.95	0.09
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 312.00	5 935.42	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	26 398.00	35 248.96	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	895.00	22 696.64	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	640.00	22 898.87	0.01
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 240.00	33 434.56	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 592.00	14 275.21	0.00
GBP ITV ORD GBP0.10	14 691.00	12 845.05	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	631.00	15 499.40	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 004.00	10 350.78	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 769.00	11 453.36	0.00
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	194 993.00	71 171.40	0.02
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	9 231.00	12 320.65	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	10 350.00	119 868.34	0.04
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 490.00	35 378.08	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 023.00	176 027.95	0.06
GBP RELX PLC GBP0.1444	3 963.00	86 765.23	0.03
EUR RELX PLC GBP0.1444	1 889.00	41 413.23	0.01
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	6 151.00	36 699.09	0.01
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	3 251.00	10 863.03	0.00
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	3 698.00	29 086.19	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	830.00	24 089.88	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	663.00	10 960.45	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	250.00	29 199.57	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 096.00	33 484.58	0.01
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 689.00	18 841.32	0.01
EUR UNILEVER EURO.16	4 418.00	222 160.80	0.07
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 534.00	27 003.71	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	284.00	7 388.26	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 880.00	21 269.84	0.01
Total Grossbritannien		1 990 345.98	0.64
Total Inhaberaktien		9 968 102.36	3.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Partizipationsscheine			
Schweiz			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	33.00	257 400.00	0.08
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	605.00	134 915.00	0.05
Total Schweiz		392 315.00	0.13
Total Partizipationsscheine		392 315.00	0.13
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	18 110.00	5 946 418.50	1.91
Total Schweiz		5 946 418.50	1.91
Total Weitere Aktien		5 946 418.50	1.91
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	365.00	32 194.56	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	450.00	24 500.95	0.01
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	120.00	37 367.62	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	526.00	75 538.15	0.02
Total Deutschland		169 601.28	0.05
Total Vorzugsaktien		169 601.28	0.05
Namensaktien			
Australien			
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	6 009.00	116 391.91	0.04
Total Australien		116 391.91	0.04
Belgien			
EUR AGEAS NPV	421.00	14 131.35	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	682.00	37 059.97	0.01
EUR UCB NPV	390.00	42 792.06	0.01
Total Belgien		93 983.38	0.03
Dänemark			
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	280.00	35 047.62	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	390.00	57 247.53	0.02
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	5 660.00	347 038.38	0.11
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	490.00	47 255.91	0.02
Total Dänemark		486 589.44	0.16
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	440.00	25 351.92	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	920.00	16 551.71	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 470.00	54 457.95	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	15 546.00	64 334.02	0.02
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	117.00	765.53	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	8 038.00	52 573.74	0.02
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	1 177.00	38 354.96	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 555.00	17 591.53	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 126.00	30 821.18	0.01
Total Finnland		300 802.54	0.10
Frankreich			
EUR GECINA EUR7.50	140.00	16 389.31	0.00
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	578.00	56 801.21	0.02
Total Frankreich		73 190.52	0.02
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	600.00	149 163.99	0.05
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 335.00	258 237.60	0.08
EUR BASF SE NPV	2 920.00	155 006.24	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 984.00	208 928.94	0.07
EUR BRENTNAG AG	480.00	23 891.78	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	2 550.00	98 090.81	0.03
EUR DELIVERY HERO SE NPV	330.00	31 945.10	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	4 190.00	37 742.41	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	673.00	115 349.49	0.04
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 623.00	90 863.44	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	10 625.00	168 991.46	0.05
EUR E.ON SE NPV	5 225.00	55 690.00	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	860.00	20 693.74	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	250.00	40 813.63	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 960.00	65 759.44	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	170.00	27 888.96	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVKE NPV(REGD)	455.00	112 050.72	0.03
EUR SCOUT24 AG NPV	280.00	20 576.03	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 469.00	275 268.48	0.09
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	620.00	28 141.72	0.01
EUR UNIPER SE NPV	650.00	19 853.41	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	360.00	14 447.71	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1 640.00	95 261.47	0.03
Total Deutschland		2 114 656.57	0.68
Irland			
EUR CRH ORD EURO.32	2 615.00	84 881.18	0.03
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 437.00	80 432.33	0.03
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	470.00	28 686.08	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	520.00	16 469.34	0.00
Total Irland		210 468.93	0.07
Italien			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	1 751.00	26 647.84	0.01
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	2 340.00	18 677.43	0.00
EUR ENEL EUR1	25 988.00	212 354.20	0.07
EUR ENI SPA EUR1	7 060.00	63 789.95	0.02
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	380.00	61 409.89	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	37 349.00	67 715.26	0.02
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	2 000.00	13 601.00	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	540.00	19 562.45	0.00
EUR NEXI SPA NPV	1 200.00	19 667.17	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 160.00	25 455.79	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	150.00	7 095.83	0.00
EUR SNAM EUR1	5 890.00	27 167.15	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	3 349.00	21 805.42	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	6 088.00	53 050.85	0.02
Total Italien		638 000.23	0.20
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 792.00	17 869.71	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	1 330.00	8 135.95	0.00
Total Luxemburg		26 005.66	0.01
Niederlande			
EUR ADYEN NV EURO.01	40.00	55 148.96	0.02
EUR AEGON NV EURO.12	4 464.00	12 603.79	0.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 294.00	450 183.00	0.14
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	2 714.00	17 988.64	0.01
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	2 204.00	20 978.93	0.01
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	529.00	69 359.55	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	875.00	27 843.20	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 510.00	132 963.48	0.04
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	14 299.00	215 458.81	0.07
Total Niederlande		1 002 528.36	0.32
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	2 420.00	30 211.39	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 395.00	32 134.10	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	910.00	16 325.67	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	5 114.00	13 346.34	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 015.00	27 728.29	0.01
Total Norwegen		119 745.79	0.04
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	9 720.00	43 963.79	0.01
Total Portugal		43 963.79	0.01
Spanien			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	48 599.00	112 467.40	0.04
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	18 456.00	60 181.94	0.02
Total Spanien		172 649.34	0.06
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 020.00	21 204.27	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 054.00	82 432.77	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 492.00	52 290.94	0.02
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	932.00	14 768.14	0.00
SEK EPIROC AB SER'A'NPV	2 054.00	24 253.53	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	792.00	9 178.71	0.00
SEK ERICSSON SER'B' NPV	9 139.00	80 084.18	0.03
SEK EVOLUTION GAMING NPV	350.00	19 777.56	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 658.00	22 764.63	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	740.00	40 942.37	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	1 350.00	67 511.28	0.02
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	710.00	17 698.81	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	3 164.00	56 024.45	0.02
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	5 230.00	42 925.72	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 126.00	19 829.11	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 560.00	31 087.56	0.01
SEK SWEDISH MATCH NPV	658.00	43 833.84	0.01
SEK TELE2 AB SHS	904.00	11 359.35	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 400.00	65 290.55	0.02
Total Schweden		723 257.77	0.23
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	42 700.00	910 791.00	0.29
CHF ALCON AG CHF0.04	11 488.00	624 487.68	0.20
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	965.00	137 126.50	0.04
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	700.00	16 620.57	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	59 050.00	578 571.90	0.19
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	510.00	14 310.60	0.01
CHF GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	1 700.00	3 695.80	0.00
CHF GIVAUDAN AG CHF10	188.00	663 264.00	0.21
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	855.00	134 577.00	0.04
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	11 425.00	474 251.75	0.15
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 630.00	815 326.00	0.26
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	77 450.00	8 112 113.00	2.61
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	62 470.00	5 148 777.40	1.65
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	505.00	433 997.00	0.14
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	12 685.00	766 681.40	0.25
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	120.00	277 800.00	0.09
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	2 450.00	446 757.50	0.14
USD SPICE PRIV EQTY CHF10	8 022.00	75 252.34	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	1 050.00	38 913.00	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	790.00	277 290.00	0.09
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	505.00	250 429.50	0.08
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	92 910.00	1 013 183.55	0.33
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 615.00	1 208 133.00	0.39
Total Schweiz		22 422 350.49	7.20
Grossbritannien			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	638.00	17 172.74	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	2 914.00	63 778.14	0.02
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	910.00	28 968.81	0.01
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	579.00	12 981.57	0.00
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 670.00	22 618.41	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	38 195.00	51 166.83	0.02
GBP BP ORD USD0.25	60 915.00	219 091.48	0.07
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 063.00	19 906.63	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	5 161.00	67 192.17	0.02
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	459.00	28 245.42	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	7 032.00	220 768.29	0.07
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	812.00	62 859.21	0.02
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	15 116.00	289 640.62	0.09
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	1 100.00	20 973.00	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	61 807.00	273 967.03	0.09
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 586.00	46 580.70	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	450.00	18 792.98	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	380.00	24 202.63	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	13 065.00	33 789.77	0.01
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 010.00	98 833.41	0.03
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	6 739.00	13 219.64	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	908.00	16 057.82	0.00
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	5 190.00	11 578.61	0.00
GBP NEXT ORD GBP0.10	290.00	16 616.59	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 313.00	8 851.49	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	1 030.00	27 567.25	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	8 549.00	121 960.98	0.04
GBP QUILTER PLC ORD GBP0.07	1.00	1.63	0.00
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 389.00	180 495.98	0.06
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	13 218.00	18 818.26	0.01
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	2 070.00	9 931.67	0.00
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	2 387.00	5 832.50	0.00
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 859.00	50 393.56	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	8 245.00	42 483.68	0.01
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396	6 384.00	20 001.33	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	10 345.00	17 271.50	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.05	26 633.00	71 125.51	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	3 412.00	173 971.14	0.06
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	77 236.00	116 524.69	0.04
Total Grossbritannien		2 544 233.67	0.82
Total Namensaktien		31 088 818.39	9.99

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Depository Receipts			
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	750.00	4 852.94	0.00
Total Luxemburg		4 852.94	0.00
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	860.00	7 016.28	0.00
Total Niederlande		7 016.28	0.00
Total Depository Receipts		11 869.22	0.00
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	3 113.00	32 619.87	0.01
Total Grossbritannien		32 619.87	0.01
Total Investment Fonds, closed end		32 619.87	0.01
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIV DE CONST Y SER SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20	838.00	1 238.31	0.00
EUR REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.07.20	2 933.00	1 352.51	0.00
EUR TELEFONICA SA RIGHTS 01.07.20	15 039.00	2 802.50	0.00
Total Spanien		5 393.32	0.00
Total Anrechte		5 393.32	0.00
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF RZD CAP PLC/RUSSIAN RAILWAYS-REG-S 0.89800% 19-03.10.25	1 000 000.00	981 000.00	0.32
Total CHF		981 000.00	0.32
Total Notes, fester Zins		981 000.00	0.32
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	1 000 000.00	1 192 500.00	0.38
CHF AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29	2 000 000.00	2 065 000.00	0.66
CHF AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24	4 000 000.00	4 214 000.00	1.35
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25	500 000.00	477 500.00	0.15
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	1 000 000.00	875 312.50	0.28
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	1 750 000.00	1 745 625.00	0.56
CHF BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 0.01000% 16-15.09.21	2 000 000.00	1 991 800.00	0.64
CHF BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26	1 000 000.00	992 000.00	0.32
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22	2 000 000.00	2 017 000.00	0.65
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24	1 000 000.00	1 014 000.00	0.33
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26	1 000 000.00	1 056 500.00	0.34
CHF BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 14-08.09.21	2 000 000.00	2 010 000.00	0.65
CHF BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23	2 000 000.00	2 027 000.00	0.65
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25	1 000 000.00	1 023 000.00	0.33
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25	1 500 000.00	1 519 500.00	0.49
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22	1 500 000.00	1 507 500.00	0.48
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	1 000 000.00	1 023 500.00	0.33
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30400% 16-16.09.24	1 000 000.00	988 000.00	0.32
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.12500% 14-12.08.21	3 000 000.00	3 047 400.00	0.98
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27	3 000 000.00	3 126 000.00	1.00
CHF CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.00000% 14-24.09.21	2 000 000.00	2 025 400.00	0.65
CHF DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-14.11.22	2 000 000.00	2 003 000.00	0.64
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25	2 000 000.00	2 014 000.00	0.65
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	2 042 000.00	0.66
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 19-19.12.23	3 000 000.00	2 917 500.00	0.94
CHF DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24	2 000 000.00	2 005 000.00	0.64
CHF DNB BOLIGKREDIT AS 2.00000% 10-02.09.30	750 000.00	901 875.00	0.29
CHF ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24	1 500 000.00	1 511 250.00	0.49
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24	2 000 000.00	2 016 000.00	0.65
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	3 000 000.00	3 027 000.00	0.97
CHF ENGIE SA 1.12500% 12-09.10.20	2 000 000.00	2 006 800.00	0.64
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 12-02.08.24	3 000 000.00	3 241 500.00	1.04
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25	1 000 000.00	998 437.50	0.32
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24	1 000 000.00	1 006 500.00	0.32
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	471 500.00	0.15
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25	1 000 000.00	965 000.00	0.31
CHF HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24	1 000 000.00	967 500.00	0.31
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23	2 000 000.00	1 981 000.00	0.64
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21	1 000 000.00	998 900.00	0.32
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	1 750 000.00	1 653 750.00	0.53
CHF INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25	1 000 000.00	988 437.50	0.32
CHF JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23	2 000 000.00	2 011 000.00	0.65

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.12500% 14-06.11.20	3 000 000.00	3 013 500.00	0.97
CHF KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23	1 500 000.00	1 502 250.00	0.48
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25	4 000 000.00	4 606 000.00	1.48
CHF LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 1.12500% 13-11.04.23	4 000 000.00	4 168 000.00	1.34
CHF MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24	2 000 000.00	2 010 000.00	0.65
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	1 010 500.00	0.33
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	1 500 000.00	1 599 750.00	0.51
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23	2 000 000.00	1 982 000.00	0.64
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	2 750 000.00	2 750 000.00	0.88
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.62500% 07-07.02.22	4 000 000.00	4 198 000.00	1.35
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.62500% 17-21.08.37	1 000 000.00	1 102 000.00	0.35
CHF NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27	1 000 000.00	1 020 500.00	0.33
CHF NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 2.750% 06-06.10.21	3 000 000.00	3 117 600.00	1.00
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22	3 500 000.00	3 536 750.00	1.14
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27	1 000 000.00	994 500.00	0.32
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	2 000 000.00	2 004 000.00	0.64
CHF POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21	2 000 000.00	2 027 500.00	0.65
CHF POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21	1 000 000.00	999 500.00	0.32
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 1.12500% 13-22.02.23	4 000 000.00	4 154 000.00	1.33
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23	2 000 000.00	2 000 000.00	0.64
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50000% 15-05.10.20	2 000 000.00	2 003 000.00	0.64
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24	1 000 000.00	995 500.00	0.32
CHF SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.87500% 15-21.08.28	3 000 000.00	3 151 500.00	1.01
CHF SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 0.76000% 15-17.06.22	750 000.00	753 000.00	0.24
CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 2.62500% 06-13.12.21	4 000 000.00	4 164 000.00	1.34
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	3 000 000.00	3 129 000.00	1.01
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23	2 000 000.00	2 020 000.00	0.65
CHF UNIBAIL-RODAMCO SE 2.00000% 13-20.11.23	2 000 000.00	2 142 000.00	0.69
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23	750 000.00	758 625.00	0.24
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27	750 000.00	787 875.00	0.25
CHF VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31	2 500 000.00	2 512 500.00	0.81
CHF WELLS FARGO & CO 0.37500% 15-02.06.22	1 000 000.00	1 003 000.00	0.32
CHF WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23	2 000 000.00	2 013 000.00	0.65
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 500 000.00	1 536 000.00	0.49
Total CHF		146 431 837.50	47.03
Total Medium-Term Notes, fester Zins		146 431 837.50	47.03
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
CHF			
CHF KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24	500 000.00	494 062.50	0.16
Total CHF		494 062.50	0.16
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		494 062.50	0.16
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	2 000 000.00	2 017 000.00	0.65
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	3 000 000.00	3 087 000.00	0.99
CHF AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30	2 000 000.00	2 182 000.00	0.70
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.37500% 15-19.05.22	1 000 000.00	998 500.00	0.32
CHF COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22	2 000 000.00	2 019 000.00	0.65
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25	1 000 000.00	983 500.00	0.32
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	2 000 000.00	2 062 000.00	0.66
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	3 000 000.00	3 385 500.00	1.09
CHF FIRST GULF BANK PJSC 0.62500% 15-27.05.22	1 000 000.00	996 500.00	0.32
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21	1 000 000.00	1 031 562.50	0.33
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23	750 000.00	750 000.00	0.24
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	3 000 000.00	3 108 000.00	1.00
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31	2 000 000.00	2 034 000.00	0.65
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23	1 000 000.00	1 023 500.00	0.33
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26	1 000 000.00	1 018 500.00	0.33
CHF RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26	4 000 000.00	4 764 000.00	1.53
CHF UBS AG/LONDON-REG-S 0.17000% 20-13.05.22	1 000 000.00	1 005 000.00	0.32
Total CHF		32 465 562.50	10.43
Total Anleihen, fester Zins		32 465 562.50	10.43
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		227 987 600.44	73.23
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Vorzugsaktien			
Grossbritannien			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PFD SHS SER C	540 898.00	633.28	0.00
Total Grossbritannien		633.28	0.00
Total Vorzugsaktien		633.28	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anrechte			
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20	2 665.00	2 410.77	0.00
Total Niederlande		2 410.77	0.00
Total Anrechte		2 410.77	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		3 044.05	0.00
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Europa			
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	9 750.00	431 759.82	0.14
EUR AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	9 600.00	2 017 494.02	0.65
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I	169 470.00	15 057 409.50	4.83
Total Europa		17 506 663.34	5.62
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	37 990.00	1 385 900.84	0.45
USD UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	35 037.00	3 272 455.92	1.05
Total Global		4 658 356.76	1.50
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	60 320.00	5 735 225.60	1.84
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	104 655.00	18 490 445.40	5.94
Total Nordamerika		24 225 671.00	7.78
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	24 595.00	2 254 623.65	0.72
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	64 250.00	6 318 345.00	2.03
Total Pazifik		8 572 968.65	2.75
Schweiz			
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF Q-ACC	166 575.00	15 977 874.00	5.13
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	34 490.00	9 182 272.70	2.95
Total Schweiz		25 160 146.70	8.08
Total Investment Fonds, open end		80 123 806.45	25.73
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		80 123 806.45	25.73
Total des Wertpapierbestandes		308 114 450.94	98.96
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 742 242.87	0.88
Andere Aktiva und Passiva		492 615.49	0.16
Total des Nettovermögens		311 349 309.30	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettovermögen in EUR		70 086 683.60	72 683 159.48	71 701 030.78
Klasse A	LU0261662844			
Aktien im Umlauf		285 876.5840	285 116.5380	282 559.9270
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		117.09	120.50	118.20
Klasse B	LU0261662927			
Aktien im Umlauf		194 585.1390	199 690.4150	205 423.7810
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		188.16	191.92	186.45

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	EUR	-2.0%	2.9%	1.6%
Klasse B	EUR	-2.0%	2.9%	1.6%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	EUR	-0.6%	4.2%	2.6%

¹ Zusammensetzung Customized Benchmark 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	18.52	Länder- & Zentralregierungen	45.25
Grossbritannien	17.01	Anlagefonds	8.32
Italien	11.71	Banken & Kreditinstitute	5.40
Deutschland	10.74	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.74
Europa	8.27	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.48
Spanien	7.49	Tabak & alkoholische Getränke	2.16
Niederlande	5.88	Erdöl	2.05
Schweden	3.28	Energie- & Wasserversorgung	1.92
Dänemark	2.29	Telekommunikation	1.73
Belgien	1.68	Versicherungen	1.70
Österreich	1.60	Diverse Konsumgüter	1.68
Luxemburg	1.53	Chemie	1.65
Irland	1.43	Internet, Software & IT-Dienste	1.53
Finnland	1.08	Immobilien	1.40
Portugal	0.89	Elektronik & Halbleiter	1.32
Australien	0.68	Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.31
Norwegen	0.54	Maschinen & Apparate	1.02
Jersey	0.11	Detailhandel, Warenhäuser	0.81
Total	94.73	Fahrzeuge	0.80
		Baugewerbe & Baumaterial	0.78
		Kantone, Bundesstaaten	0.75
		Nahrungsmittel & Softdrinks	0.73
		Verkehr & Transport	0.52
		Diverse Investitionsgüter	0.50
		Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.50
		Supranationale Organisationen	0.49
		Nichteisenmetalle	0.48
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.47
		Elektrische Geräte & Komponenten	0.47
		Diverse Dienstleistungen	0.41
		Gastgewerbe & Freizeit	0.32
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.30
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.17
		Biotechnologie	0.16
		Gummi & Reifen	0.12
		Diverse Handelsfirmen	0.11
		Landwirtschaft & Fischerei	0.06
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.05
		Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.03
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.02
		Edelmetalle und -steine	0.02
		Total	94.73

Bericht des Portfolio Managers

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

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

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.6.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	63 636 344.79
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 753 603.00
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	66 389 947.79
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 568 844.93
Forderungen aus Zeichnungen	2 068.55
Zinsforderungen aus Wertpapieren	241 863.19
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	13.13
Forderungen aus Dividenden	27 301.19
Sonstige Forderungen	61 917.20
Total Aktiva	70 291 955.98
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-135 169.89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 340.40
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-49 166.89
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 925.92
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 669.28
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-67 762.09
Total Passiva	-205 272.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70 086 683.60

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.7.2019-30.6.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	199.71
Zinsen auf Wertpapiere	659 955.89
Dividenden	658 256.38
Total Erträge	1 318 411.98
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-949 774.11
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-33 686.42
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-35 346.39
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 294.92
Total Aufwendungen	-1 025 101.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	293 310.14
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	650 964.99
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-10 040.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	640 924.28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	934 234.42
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 489 219.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 489 219.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 554 985.25

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.7.2019-30.6.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	72 683 159.48
Zeichnungen	7 831 646.90
Rücknahmen	-8 556 236.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-724 589.58
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-316 901.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	293 310.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	640 924.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 489 219.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 554 985.25
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70 086 683.60

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	285 116.5380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 733.7160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 973.6700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	285 876.5840
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	199 690.4150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 595.5150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 700.7910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	194 585.1390

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	27.10.2020	29.10.2020	EUR	0.80

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich

EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	1 112.00	23 296.40	0.03
EUR	OMV AG NPV(VAR)	503.00	14 969.28	0.02
EUR	RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	300.00	4 758.00	0.01
EUR	VOESTALPINE AG NPV	370.00	7 083.65	0.01
Total Österreich			50 107.33	0.07

Belgien

EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	3 205.00	140 587.33	0.20
EUR	COLRUYT SA NPV	215.00	10 528.55	0.02
EUR	GALAPAGOS NV NPV	150.00	26 257.50	0.04
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	350.00	26 138.00	0.04
EUR	PROXIMUS SA NPV	930.00	16 870.20	0.02
EUR	SOLVAY SA NPV	175.00	12 470.50	0.02
EUR	UMICORE NPV	560.00	23 469.60	0.03
Total Belgien			256 321.68	0.37

Dänemark

DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	10 368.75	0.01
DKK	A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	20.00	19 320.65	0.03
DKK	AMBU A/S SER'B'DKK0.5	800.00	22 369.01	0.03
DKK	CHR. HANSEN HLDG DKK10	210.00	19 272.34	0.03
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	2 624.00	31 080.31	0.04
DKK	DSV PANALPINA A/S DKK1	960.00	104 305.72	0.15
DKK	GENMAB AS DKK1 (BEARER)	150.00	44 678.99	0.06
DKK	NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	890.00	45 794.63	0.07
DKK	ORSTED A/S DKK10	840.00	86 263.46	0.12
DKK	PANDORA A/S DKK1	540.00	26 104.61	0.04
Total Dänemark			409 558.47	0.58

Finnland

EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 210.00	74 076.20	0.11
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 890.00	13 906.62	0.02
Total Finnland			87 982.82	0.13

Frankreich

EUR	ACCOR EUR3	468.00	11 330.28	0.02
EUR	AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	2 102.00	269 896.80	0.39
EUR	AIRBUS EUR1	2 432.00	154 480.64	0.22
EUR	ALSTOM EUR7.00	414.00	17 143.74	0.02
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	350.00	24 395.00	0.03
EUR	ATOS SE EUR1	344.00	26 109.60	0.04
EUR	AXA EUR2.29	8 193.00	152 488.12	0.22
EUR	BNP PARIBAS EUR2	5 142.00	181 872.54	0.26
EUR	BOUYGUES EUR1	452.00	13 745.32	0.02
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	1 160.00	21 784.80	0.03
EUR	CAPGEMINI EUR8	520.00	53 014.00	0.08
EUR	CARREFOUR EUR2.50	1 684.00	23 163.42	0.03
EUR	CASINO GUICH-PERR EUR1.53	249.00	8 192.10	0.01
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 120.00	67 946.00	0.10
EUR	CNP ASSURANCES EUR1	1 040.00	10 660.00	0.02
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 466.00	29 211.45	0.04
EUR	DANONE EURO.25	2 718.00	167 320.08	0.24
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.50	608.00	93 388.80	0.13
EUR	EDENRED EUR2	1 169.00	45 509.17	0.07
EUR	EDF EURO.5	1 345.00	11 042.45	0.02
EUR	ENGIE EUR1	5 630.00	61 930.00	0.09
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	1 275.00	145 668.75	0.21
EUR	HERMES INTL NPV	142.00	105 619.60	0.15
EUR	INGENICO GROUP EUR1	270.00	38 340.00	0.05
EUR	JC DECAUX SA NPV	1 240.00	20 522.00	0.03
EUR	KERING EUR4	292.00	141 401.00	0.20
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	750.00	13 301.25	0.02
EUR	L'OREAL EURO.20	1 096.00	313 127.20	0.45
EUR	LEGRAND SA EUR4	1 090.00	73 705.80	0.11
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 290.00	503 745.00	0.72
EUR	NATIXIS EUR1.6	4 270.00	9 927.75	0.01
EUR	ORANGE EUR4	8 067.00	85 873.22	0.12
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	862.00	120 723.10	0.17
EUR	PEUGEOT SA EUR1	1 980.00	28 670.40	0.04
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	887.00	25 554.47	0.04
EUR	REMY COINTREAU EUR1.60	100.00	12 120.00	0.02
EUR	RENAULT SA EUR3.81	605.00	13 660.90	0.02
EUR	SAFRAN EURO.20	1 290.00	115 093.80	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SANOFI EUR2	4 820.00	436 933.00	0.62
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 392.00	236 520.96	0.34
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	690.00	16 836.00	0.02
EUR SOC GENERALE EUR1.25	3 260.00	48 248.00	0.07
EUR SODEXO EUR4	266.00	16 013.20	0.02
EUR SUEZ EUR4	1 722.00	17 969.07	0.03
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	240.00	54 216.00	0.08
EUR THALES EUR3	310.00	22 282.80	0.03
EUR TOTAL EUR2.5	10 173.00	345 627.68	0.49
EUR UBISOFT ENTERTAIN EUR0.31	310.00	22 754.00	0.03
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	321.00	16 101.36	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	640.00	14 950.40	0.02
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 363.00	27 287.26	0.04
EUR VINCI EUR2.50	2 334.00	191 388.00	0.27
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 761.00	85 901.24	0.12
EUR WORLDLINE EUR0.68	134.00	10 328.72	0.01
Total Frankreich		4 775 036.24	6.81
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 220.00	69 320.40	0.10
EUR BEIERSDORF AG NPV	200.00	20 220.00	0.03
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 914.00	11 559.84	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	350.00	30 506.00	0.04
EUR COVESTRO AG NPV	680.00	23 018.00	0.03
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	684.00	27 325.80	0.04
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	721.00	55 012.30	0.08
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 470.00	64 856.40	0.09
EUR GEA GROUP AG NPV	400.00	11 260.00	0.02
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	410.00	19 491.40	0.03
EUR HENKEL AG & CO KGAA	330.00	24 469.50	0.03
EUR KION GROUP AG NPV	230.00	12 604.00	0.02
EUR KNORR BREMSE AG NPV	240.00	21 655.20	0.03
EUR LANXESS AG NPV	460.00	21 601.60	0.03
EUR MERCK KGAA NPV	385.00	39 770.50	0.06
EUR METRO AG (NEW) NPV	276.00	2 322.82	0.00
EUR PUMA SE NPV	260.00	17 893.20	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 274.00	39 634.14	0.06
EUR SAP AG ORD NPV	4 681.00	581 941.92	0.83
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	560.00	57 960.00	0.08
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	745.00	4 703.93	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	150.00	21 495.00	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	680.00	42 690.40	0.06
Total Deutschland		1 221 312.35	1.74
Irland			
GBP DCC ORD EUR0.25	380.00	28 134.47	0.04
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09	315.00	36 855.00	0.05
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09	210.00	24 477.12	0.04
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)	470.00	51 841.00	0.07
Total Irland		141 307.59	0.20
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	3 754.00	50 566.38	0.07
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	1 651.00	9 740.90	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EUR0.55	33 259.00	11 474.36	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA EUR0.55	29 371.00	10 271.04	0.02
Total Italien		82 052.68	0.12
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	40 126.00	75 582.37	0.11
Total Jersey		75 582.37	0.11
Luxemburg			
EUR AROUNDTOWN SA EUR0.01	4 400.00	22 431.20	0.03
EUR EUROFINS SCIENTIFI EUR0.10	50.00	27 930.00	0.04
Total Luxemburg		50 361.20	0.07
Niederlande			
USD AERCAP HOLDINGS EUR0.01	675.00	18 510.44	0.03
EUR AKZO NOBEL NV EUR0.50(POST REV SPLIT)	1 049.00	83 647.26	0.12
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	290.00	21 126.50	0.03
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	1 175.00	96 420.50	0.14
EUR ING GROEP N.V. EUR0.01	15 230.00	94 395.54	0.13
EUR JUST EAT TAKEAWAY EUR0.04	350.00	32 466.00	0.05
EUR KON KPN NV EUR0.04	16 219.00	38 276.84	0.05
EUR KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01	4 275.00	103 711.50	0.15
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	3 414.00	141 749.28	0.20
EUR QIAGEN NV EUR0.01	940.00	36 039.60	0.05
EUR RANDSTAD N.V. EUR0.10	570.00	22 606.20	0.03
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EUR0.07 (UK LIST)	10 307.00	138 788.61	0.20
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	2 272.00	54 982.40	0.08
EUR WOLTERS KLUWER EUR0.12	1 074.00	74 664.48	0.11
Total Niederlande		957 385.15	1.37

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Norwegen			
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 770.00	13 771.17	0.02
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	520.00	16 024.69	0.02
Total Norwegen		29 795.86	0.04
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	179.00	4 016.76	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	250.00	29 675.00	0.04
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 600.00	74 208.00	0.11
EUR CAIXABANK SA EUR1	8 203.00	15 589.80	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	986.00	53 480.64	0.08
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 520.00	33 333.60	0.05
EUR FERROVIAL SA EURO.2	2 233.00	52 922.10	0.07
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 080.00	29 192.40	0.04
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	26 153.00	269 898.96	0.38
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	4 455.00	105 004.35	0.15
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	1 270.00	21 037.55	0.03
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	2 000.00	33 210.00	0.05
EUR REPSOL SA EUR1	3 314.00	25 802.80	0.04
EUR TELEFONICA SA EUR1	22 705.00	96 428.14	0.14
Total Spanien		843 800.10	1.20
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 426.00	80 132.46	0.11
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 400.00	69 059.66	0.10
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 490.00	17 877.44	0.03
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	2 036.00	36 871.38	0.05
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 880.00	19 906.74	0.03
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	6 686.00	56 508.99	0.08
SEK TELIA COMPANY AB NPV	10 238.00	34 048.41	0.05
Total Schweden		314 405.08	0.45
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 372.00	21 726.57	0.03
GBP ASTRAZENACA ORD USD0.25	5 757.00	533 334.94	0.76
GBP AVIVA ORD GBP0.25	16 261.00	48 944.46	0.07
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	12 320.00	65 517.53	0.09
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	4 856.00	26 491.88	0.04
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	10 307.00	352 017.36	0.50
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	3 333.00	14 168.13	0.02
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	33 642.00	42 210.18	0.06
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 140.00	27 164.61	0.04
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	510.00	17 146.06	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	3 236.00	16 746.18	0.02
GBP ITV ORD GBP0.10	12 323.00	10 124.21	0.02
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	526.00	12 140.35	0.02
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	6 158.00	14 958.18	0.02
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666	1 603.00	9 752.11	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	291 289.00	99 901.20	0.14
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	6 013.00	7 541.13	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	14 432.00	157 054.63	0.22
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 140.00	25 433.90	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 799.00	228 848.85	0.33
GBP RELX PLC GBP0.1444	6 659.00	136 990.60	0.20
EUR RELX PLC GBP0.1444	2 012.00	41 447.20	0.06
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	5 508.00	30 879.02	0.04
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	5 092.00	15 987.57	0.02
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	3 100.00	22 910.88	0.03
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	451.00	12 299.66	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	744.00	11 557.07	0.02
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	240.00	26 339.52	0.04
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 790.00	41 881.08	0.06
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 408.00	14 758.57	0.02
EUR UNILEVER EURO.16	6 281.00	296 777.25	0.42
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 784.00	27 877.01	0.04
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	697.00	17 037.94	0.02
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	3 640.00	25 259.99	0.04
Total Grossbritannien		2 453 225.82	3.50
Total Inhaberaktien		11 748 234.74	16.76
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	660.00	54 700.80	0.08
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	410.00	20 975.60	0.03
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	150.00	43 890.00	0.06
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	607.00	81 908.58	0.12
Total Deutschland		201 474.98	0.29
Total Vorzugsaktien		201 474.98	0.29

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Namensaktien			
Australien			
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	8 797.00	160 108.82	0.23
Total Australien		160 108.82	0.23
Belgien			
EUR AGEAS NPV	484.00	15 265.36	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	664.00	33 903.84	0.05
EUR UCB NPV	430.00	44 333.00	0.06
Total Belgien		93 502.20	0.13
Dänemark			
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	390.00	45 869.63	0.07
DKK COLOPLAST DKK1 B	300.00	41 378.38	0.06
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	7 715.00	444 484.99	0.63
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	840.00	76 120.12	0.11
Total Dänemark		607 853.12	0.87
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	650.00	35 191.00	0.05
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 004.00	16 972.62	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 410.00	49 082.10	0.07
EUR NOKIA OYJ NPV	23 495.00	91 360.31	0.13
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	159.00	977.53	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	11 448.00	70 357.53	0.10
EUR ORION CORP SER'B'NPV	460.00	19 807.60	0.03
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	2 154.00	65 955.48	0.09
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 724.00	18 326.12	0.03
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 206.00	31 018.32	0.05
Total Finnland		399 048.61	0.57
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	589.00	54 388.26	0.08
Total Frankreich		54 388.26	0.08
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	718.00	167 724.80	0.24
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 935.00	351 705.60	0.50
EUR BASF SE NPV	4 223.00	210 643.24	0.30
EUR BAYER AG NPV (REGD)	4 177.00	274 804.83	0.39
EUR BRENNTAG AG	540.00	25 255.80	0.04
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	3 585.00	129 579.83	0.18
EUR DELIVERY HERO SE NPV	530.00	48 208.80	0.07
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	7 290.00	61 702.56	0.09
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	720.00	115 956.00	0.17
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	3 671.00	119 491.05	0.17
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	13 390.00	200 113.55	0.29
EUR E.ON SE NPV	8 587.00	85 998.81	0.12
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	840.00	18 992.40	0.03
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	280.00	42 952.00	0.06
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	4 090.00	85 378.75	0.12
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	250.00	28 250.00	0.04
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	190.00	29 288.50	0.04
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	618.00	143 005.20	0.20
EUR SCOUT24 AG NPV	410.00	28 310.50	0.04
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 360.00	351 993.60	0.50
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	2 660.00	6 987.82	0.01
EUR UNIPER SE NPV	910.00	26 117.00	0.04
EUR VONOVIA SE NPV	2 012.00	109 814.96	0.16
Total Deutschland		2 662 275.60	3.80
Irland			
EUR CRH ORD EUR0.32	2 741.00	83 600.50	0.12
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	3 012.00	93 409.31	0.13
EUR KINGSPAN GROUP ORD EUR0.13(DUBLIN LISTING)	540.00	30 969.00	0.05
Total Irland		207 978.81	0.30
Italien			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	1 774.00	25 368.20	0.03
EUR DAVIDE DE CAMPARI EUR0.05 (POST SUBD)	3 560.00	26 700.00	0.04
EUR ENEL EUR1	37 310.00	286 466.18	0.41
EUR ENI SPA EUR1	10 009.00	84 976.41	0.12
EUR FERRARI NV EUR0.01(NEW)	470.00	71 369.50	0.10
EUR INTESA SANPAOLO NPV	57 066.00	97 217.64	0.14
EUR MONCLER SPA NPV	760.00	25 870.40	0.04
EUR NEXI SPA NPV	1 370.00	21 098.00	0.03
EUR PRYSMIAN SPA EUR0.10	1 608.00	33 156.96	0.05
EUR RECORDATI EUR0.125	430.00	19 113.50	0.03
EUR SNAM EUR1	6 150.00	26 654.10	0.04
EUR TERNA SPA ORD EUR0.22	6 760.00	41 357.68	0.06
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	7 894.00	64 636.07	0.09
Total Italien		823 984.64	1.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 718.00	16 097.66	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	950.00	5 460.60	0.01
Total Luxemburg		21 558.26	0.03
Niederlande			
EUR ADYEN NV EURO.01	50.00	64 775.00	0.09
EUR AEGON NV EURO.12	6 788.00	18 008.56	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 848.00	604 111.20	0.86
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	2 293.00	14 280.80	0.02
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	2 873.00	25 696.11	0.04
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	577.00	71 086.40	0.10
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	750.00	22 425.00	0.03
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 895.00	156 792.30	0.22
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'ASHS EURO.07	23 602.00	334 170.02	0.48
Total Niederlande		1 311 345.39	1.87
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	3 350.00	39 297.08	0.06
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	4 591.00	57 879.92	0.08
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 730.00	29 163.24	0.04
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	2 647.00	6 491.06	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 051.00	26 520.01	0.04
Total Norwegen		159 351.31	0.23
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	10 660.00	45 305.00	0.06
Total Portugal		45 305.00	0.06
Spanien			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	65 276.00	141 942.66	0.20
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	2 910.00	12 352.95	0.02
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	24 533.00	75 169.11	0.11
Total Spanien		229 464.72	0.33
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 400.00	27 347.11	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	3 168.00	119 466.11	0.17
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 114.00	36 686.22	0.05
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	850.00	17 220.96	0.02
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 170.00	17 420.31	0.02
SEK EPIROC AB SER'A'NPV	2 628.00	29 158.15	0.04
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 114.00	12 131.15	0.02
SEK ERICSSON SER'B' NPV	9 165.00	75 464.14	0.11
SEK EVOLUTION GAMING NPV	520.00	27 610.10	0.04
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 440.00	31 479.37	0.04
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	1 090.00	56 666.69	0.08
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	2 180.00	102 437.54	0.15
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	3 740.00	62 226.14	0.09
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	5 261.00	40 573.67	0.06
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 173.00	19 409.89	0.03
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	4 150.00	47 353.80	0.07
SEK SWEDISH MATCH NPV	611.00	38 245.91	0.05
SEK TELEZ AB SHS	2 260.00	26 684.17	0.04
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 080.00	84 773.74	0.12
Total Schweden		872 355.17	1.24
Grossbritannien			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	810.00	20 486.33	0.03
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 540.00	72 802.39	0.10
GBP ASHTED GROUP ORD GBP0.10	1 920.00	57 431.55	0.08
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	820.00	17 275.19	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	63 682.00	80 160.19	0.11
GBP BP ORD USD0.25	82 686.00	279 443.06	0.40
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 189.00	20 922.15	0.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	6 747.00	82 538.32	0.12
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	694.00	40 128.69	0.06
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	10 060.00	296 767.21	0.42
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	4 441.00	13 240.07	0.02
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	665.00	48 372.07	0.07
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	22 044.00	396 892.67	0.57
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	1 220.00	21 856.86	0.03
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	89 741.00	373 776.21	0.53
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	3 592.00	60 795.85	0.09
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	642.00	25 192.91	0.04
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	520.00	31 120.20	0.04
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	21 031.00	51 108.81	0.07
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 430.00	131 485.71	0.19
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	10 262.00	18 915.44	0.03
GBP MONDI ORD EURO.20	1 188.00	19 741.37	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP NEXT ORD GBP0.10	305.00	16 421.16	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 130.00	13 492.47	0.02
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	850.00	21 376.44	0.03
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	10 262.00	137 561.75	0.20
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 868.00	243 616.47	0.35
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	9 412.00	12 590.86	0.02
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	3 425.00	15 440.90	0.02
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	4 078.00	9 362.89	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	700.00	22 709.78	0.03
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	1 943.00	32 180.57	0.05
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	10 031.00	48 566.38	0.07
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396	6 153.00	18 113.95	0.03
GBP TESCO ORD GBP0.05	31 201.00	78 294.98	0.11
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 584.00	219 620.52	0.31
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	100 359.00	142 270.42	0.20
Total Grossbritannien		3 192 072.79	4.55
Total Namensaktien		10 840 592.70	15.47
Depository Receipts			
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	750.00	4 560.00	0.01
Total Luxemburg		4 560.00	0.01
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 320.00	10 119.12	0.01
Total Niederlande		10 119.12	0.01
Total Depository Receipts		14 679.12	0.02
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	4 026.00	39 640.30	0.05
Total Grossbritannien		39 640.30	0.05
Total Investment Fonds, closed end		39 640.30	0.05
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIV DE CONST Y SER SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20	179.00	248.54	0.00
EUR REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.07.20	3 314.00	1 435.96	0.00
EUR TELEFONICA SA RIGHTS 01.07.20	22 705.00	3 975.65	0.01
Total Spanien		5 660.15	0.01
Total Anrechte		5 660.15	0.01
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH-REG-S 0.87500% 14-14.11.24	500 000.00	526 125.00	0.75
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.21300% 14-25.09.26	500 000.00	541 359.00	0.77
EUR HEINEKEN NV 2.00000% 13-06.04.21	300 000.00	304 171.20	0.43
EUR ILE DE FRANCE-REG-S 0.62500% 15-23.04.27	500 000.00	524 215.00	0.75
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.50000% 16-26.10.23	500 000.00	510 126.80	0.73
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.12500% 15-14.12.22	500 000.00	513 905.00	0.73
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.12500% 12-15.03.23	500 000.00	526 984.00	0.75
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.00000% 15-14.03.25	750 000.00	741 995.26	1.06
EUR UNILEVER NV-REG-S 1.00000% 17-14.02.27	500 000.00	530 646.00	0.76
Total EUR		4 719 527.26	6.73
GBP			
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 12-04.09.26	250 000.00	313 148.12	0.45
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 12-07.12.27	250 000.00	342 005.37	0.49
Total GBP		655 153.49	0.94
Total Medium-Term Notes, fester Zins		5 374 680.75	7.67
Anleihen, fester Zins			
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 17-15.11.27	1 900 000.00	272 492.58	0.39
DKK DENMARK, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.11.29	2 200 000.00	318 353.79	0.45
Total DKK		590 846.37	0.84

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.40000% 13-23.05.34	400 000,00	534 800,00	0,76
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	500 000,00	538 342,00	0,77
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31	500 000,00	558 780,00	0,80
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	250 000,00	271 759,00	0,39
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29	250 000,00	267 615,00	0,38
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 98-25.04.29	800 000,00	1 211 808,00	1,73
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	500 000,00	826 840,00	1,18
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	500 000,00	633 730,00	0,90
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	500 000,00	525 645,00	0,75
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31	500 000,00	588 229,00	0,84
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26	500 000,00	528 755,00	0,75
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25000% 15-25.05.36	650 000,00	759 453,50	1,08
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	700 000,00	759 402,00	1,08
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	500 000,00	545 597,90	0,78
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	500 000,00	541 754,00	0,77
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.62500% 98-04.01.28	500 000,00	738 977,00	1,06
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	750 000,00	1 290 967,50	1,84
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	200 000,00	327 092,80	0,47
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	600 000,00	651 153,60	0,93
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	1 570 000,00	2 061 567,00	2,94
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	800 000,00	964 912,00	1,38
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	900 000,00	974 505,60	1,39
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 200 000,00	1 255 080,00	1,79
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	1 000 000,00	1 019 500,00	1,45
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	250 000,00	251 281,50	0,36
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 17-01.09.33	250 000,00	276 939,50	0,40
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.20000% 17-01.04.22	250 000,00	254 854,00	0,36
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.45000% 20-01.03.36	250 000,00	242 441,00	0,35
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 12-15.01.33	500 000,00	674 208,15	0,96
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	300 000,00	319 292,40	0,46
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	500 000,00	544 046,00	0,78
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 0.12500% 16-20.09.23	650 000,00	654 940,00	0,94
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	500 000,00	578 290,00	0,83
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.70000% 09-30.07.41	300 000,00	507 387,60	0,72
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	500 000,00	575 111,00	0,82
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	275 000,00	380 737,50	0,54
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	1 250 000,00	1 349 565,00	1,93
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.35000% 17-30.07.33	250 000,00	302 688,00	0,43
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	500 000,00	541 989,00	0,77
Total EUR		25 830 036,55	36,86
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	150 000,00	241 866,93	0,35
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	650 000,00	1 124 326,78	1,60
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75000% 07-07.12.30	265 000,00	429 686,46	0,61
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	600 000,00	1 036 484,85	1,48
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	600 000,00	801 734,16	1,14
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	100 000,00	142 027,93	0,20
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 16-07.09.37	1 050 000,00	1 385 007,87	1,98
Total GBP		5 161 134,98	7,36
NOK			
NOK NORWAY, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 16-19.02.26	1 900 000,00	186 245,46	0,27
Total NOK		186 245,46	0,27
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 1.00000% 15-12.11.26	5 800 000,00	598 374,91	0,85
Total SEK		598 374,91	0,85
Total Anleihen, fester Zins		32 366 638,27	46,18
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		60 591 601,01	86,45
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Vorzugsaktien			
Grossbritannien			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PFD SHS SER C	593 918,00	653,38	0,00
Total Grossbritannien		653,38	0,00
Total Vorzugsaktien		653,38	0,00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anrechte			
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20	3 414.00	2 901.90	0.01
Total Niederlande		2 901.90	0.01
Total Anrechte		2 901.90	0.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		3 555.28	0.01
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Europa			
EUR AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	24 170.00	4 772 849.90	6.81
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	24 560.00	1 021 941.60	1.46
Total Europa		5 794 791.50	8.27
Total Investment Fonds, open end		5 794 791.50	8.27
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		5 794 791.50	8.27
Total des Wertpapierbestandes		66 389 947.79	94.73
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 568 844.93	5.09
Andere Aktiva und Passiva		127 890.88	0.18
Total des Nettovermögens		70 086 683.60	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 50

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettovermögen in CHF		237 966 143.21	260 698 913.52	267 756 975.61
Klasse A	LU0261663065			
Aktien im Umlauf		398 650.7300	430 975.4030	461 258.3140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		157.00	160.51	155.84
Klasse B	LU0261663149			
Aktien im Umlauf		680 264.7440	729 334.2260	771 284.2910
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		257.81	262.60	253.96

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	-1.8%	3.4%	3.9%
Klasse B	CHF	-1.8%	3.4%	3.9%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	CHF	-0.6%	5.0%	4.7%

¹ Zusammensetzung Customized Benchmark 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	23.71	Anlagefonds	33.23
Nordamerika	12.57	Banken & Kreditinstitute	18.97
Vereinigte Staaten	8.55	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.66
Niederlande	6.44	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.07
Frankreich	6.23	Nahrungsmittel & Softdrinks	5.25
Grossbritannien	5.22	Supranationale Organisationen	2.98
Europa	4.85	Telekommunikation	1.98
Deutschland	4.33	Chemie	1.75
Pazifik	4.03	Versicherungen	1.61
Luxemburg	3.52	Erdöl	1.54
Global	2.49	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.39
Österreich	2.21	Tabak & alkoholische Getränke	1.36
Kanada	1.91	Städte, Gemeinden	1.33
Spanien	1.76	Computer & Netzwerkausrüster	1.08
Südkorea	1.36	Kantone, Bundesstaaten	0.64
Schweden	1.33	Energie- & Wasserversorgung	0.61
Neuseeland	1.33	Elektrische Geräte & Komponenten	0.58
Australien	1.13	Gastgewerbe & Freizeit	0.52
Chile	0.78	Internet, Software & IT-Dienste	0.50
Finnland	0.65	Baugewerbe & Baumaterial	0.48
Vereinigte Arabische Emirate	0.62	Biotechnologie	0.47
Norwegen	0.51	Elektronik & Halbleiter	0.45
Dänemark	0.47	Uhren & Schmuck	0.43
Supranational	0.42	Verkehr & Transport	0.43
Italien	0.42	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.40
Irland	0.39	Maschinen & Apparate	0.39
Jersey	0.24	Detailhandel, Warenhäuser	0.32
Britische Jungferninseln	0.21	Diverse Konsumgüter	0.29
Polen	0.21	Fahrzeuge	0.28
Venezuela	0.21	Diverse Dienstleistungen	0.23
Belgien	0.15	Diverse Investitionsgüter	0.16
Portugal	0.03	Nichteisenmetalle	0.16
Isle of Man	0.01	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.16
Total	98.29	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.14
		Immobilien	0.14
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.09
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.07
		Gummi & Reifen	0.04
		Diverse Handelsfirmen	0.03
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.02
		Landwirtschaft & Fischerei	0.02
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.02
		Edelmetalle und -steine	0.01
		Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.01
		Total	98.29

Bericht des Portfolio Managers

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

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroufen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds sowie die kürzere Duration wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus. Aufgrund der starken Performance der Aktienmärkte, zahlte sich auch das leichte Untergewicht in der Schweiz und den USA nicht aus.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	231 103 591.23
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 795 375.95
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	233 898 967.18
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 734 376.93
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	323 488.60
Zinsforderungen aus Wertpapieren	378 533.39
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	40.77
Forderungen aus Dividenden	31 336.63
Sonstige Forderungen	72 866.02
Total Aktiva	238 439 609.52
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-155 636.61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-115 915.50
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-130 319.62
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-27 392.35
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-44 202.23
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-201 914.20
Total Passiva	-473 466.31
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	237 966 143.21

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2019-30.6.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	527.75
Zinsen auf Wertpapiere	739 342.01
Dividenden	1 579 410.21
Total Erträge	2 319 279.97
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 598 292.66
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-114 601.12
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	648.19
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 665.00
Total Aufwendungen	-2 713 910.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-394 630.62
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 307 761.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-173.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 307 587.75
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 912 957.13
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-6 328 093.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-558.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 328 651.82
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 415 694.69

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2019-30.6.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	260 698 913.52
Zeichnungen	3 963 704.76
Rücknahmen	-22 026 047.31
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 062 342.55
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-254 733.07
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-394 630.62
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 307 587.75
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 328 651.82
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 415 694.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	237 966 143.21

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	430 975.4030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 856.6090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 181.2820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	398 650.7300
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	729 334.2260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 724.1910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 793.6730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	680 264.7440

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 50	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	27.10.2020	29.10.2020	CHF	0.65

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 118.00	24 926.75	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	426.00	13 492.19	0.00
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	800.00	13 503.09	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	394.00	8 027.71	0.00
Total Österreich		59 949.74	0.01
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 829.00	132 065.99	0.06
EUR COLRUYT SA NPV	350.00	18 240.55	0.01
EUR GALAPAGOS NV NPV	130.00	24 218.40	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	330.00	26 227.58	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	450.00	8 687.40	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	212.00	16 077.61	0.01
EUR UMICORE NPV	590.00	26 315.38	0.01
Total Belgien		251 832.91	0.11
Dänemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	40.00	44 139.37	0.02
DKK AMBU A/S SER'B'DKK0.5	770.00	22 913.29	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	330.00	32 230.65	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	2 687.00	33 871.08	0.02
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	870.00	100 599.55	0.04
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	150.00	47 549.21	0.02
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	610.00	33 403.67	0.02
DKK ORSTED A/S DKK10	720.00	78 690.08	0.03
DKK PANDORA A/S DKK1	575.00	29 582.25	0.01
Total Dänemark		422 979.15	0.18
Finnland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 400.00	91 213.95	0.04
EUR METSO OYJ NPV	406.00	12 603.82	0.00
Total Finnland		103 817.77	0.04
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	924.00	23 807.11	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	2 100.00	286 961.88	0.12
EUR AIRBUS EUR1	2 254.00	152 371.69	0.06
EUR ALSTOM EUR7.00	601.00	26 486.20	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	330.00	24 478.60	0.01
EUR ARKEMA EUR10	300.00	27 182.84	0.01
EUR ATOS SE EUR1	344.00	27 786.90	0.01
EUR AXA EUR2.29	9 108.00	180 408.08	0.08
EUR BNP PARIBAS EUR2	4 926.00	185 425.46	0.08
EUR BOUYGUES EUR1	773.00	25 017.03	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 080.00	21 585.36	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	590.00	64 014.62	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	2 851.00	41 734.75	0.02
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	336.00	11 764.54	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 802.00	61 464.27	0.03
EUR CNP ASSURANCES EUR1	1 110.00	12 108.40	0.01
EUR COVIVIO EUR3	350.00	24 025.24	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	4 081.00	36 604.21	0.02
EUR DANONE EURO.25	2 688.00	176 103.41	0.07
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	426.00	69 637.11	0.03
EUR EDENRED EUR2	977.00	40 477.98	0.02
EUR EDF EURO.5	1 658.00	14 486.64	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	290.00	25 122.47	0.01
EUR ENGIE EUR1	5 852.00	68 507.31	0.03
EUR ESSIORLUXOTTICA EURO.18	1 041.00	126 574.68	0.05
EUR HERMES INTL NPV	138.00	109 238.36	0.05
EUR ILIAD NPV	150.00	27 720.81	0.01
EUR INGENICO GROUP EUR1	230.00	34 758.10	0.01
EUR KERING EUR4	355.00	182 952.30	0.08
EUR KLEPIERRE EUR1.40	670.00	12 645.79	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	1 100.00	334 458.95	0.14
EUR LEGRAND SA EUR4	1 150.00	82 758.56	0.03
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 222.00	507 846.12	0.21
EUR NATIXIS EUR1.6	3 860.00	9 551.03	0.00
EUR ORANGE EUR4	8 057.00	91 276.49	0.04
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	817.00	121 771.33	0.05
EUR PEUGEOT SA EUR1	2 420.00	37 292.70	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 032.00	31 641.92	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	110.00	14 188.46	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	740.00	17 782.61	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	1 470.00	139 578.80	0.06
EUR SANOFI EUR2	4 912.00	473 877.47	0.20
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	140.00	33 523.58	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 316.00	243 717.61	0.10
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	720.00	18 696.58	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 890.00	45 519.71	0.02
EUR SODEXO EUR4	214.00	13 710.40	0.01
EUR SUEZ EUR4	1 913.00	21 244.54	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	240.00	57 698.88	0.02
EUR THALES EUR3	340.00	26 009.19	0.01
EUR TOTAL EUR2.5	10 479.00	378 895.29	0.16
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	460.00	35 933.03	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	600.00	32 029.39	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	690.00	17 153.86	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	2 246.00	47 853.50	0.02
EUR VINCI EUR2.50	2 164.00	188 847.40	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 102.00	75 401.12	0.03
EUR WORLDLINE EURO.68	134.00	10 992.25	0.00
Total Frankreich		5 230 702.91	2.20
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 485.00	89 798.19	0.04
EUR BEIERSDORF AG NPV	290.00	31 202.48	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	180.00	16 627.70	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	3 450.00	14 565.36	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	340.00	31 538.14	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	360.00	12 968.84	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	888.00	37 754.58	0.02
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	774.00	62 850.02	0.03
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 650.00	77 474.60	0.03
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	410.00	20 743.54	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	320.00	25 252.31	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	460.00	26 827.38	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	260.00	24 966.88	0.01
EUR LANXESS AG NPV	470.00	23 489.07	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	360.00	39 576.99	0.02
EUR METRO AG (NEW) NPV	1 170.00	10 479.28	0.00
EUR PUMA SE NPV	290.00	21 239.90	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 555.00	51 483.77	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	4 547.00	601 597.26	0.25
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	400.00	44 059.57	0.02
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	1 542.00	10 361.65	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	150.00	22 875.86	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	430.00	28 729.61	0.01
Total Deutschland		1 326 462.98	0.56
Irland			
GBP DCC ORD EURO.25	400.00	31 517.74	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	423.00	52 670.34	0.02
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST	540.00	63 388.31	0.03
Total Irland		147 576.39	0.06
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	3 510.00	50 316.98	0.02
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	2 275.00	14 284.77	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	21 667.00	7 955.33	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	45 463.00	16 919.74	0.01
Total Italien		89 476.82	0.04
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	40 956.00	82 101.68	0.03
Total Jersey		82 101.68	0.03
Luxemburg			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	3 670.00	19 911.58	0.01
EUR EUROFINIS SCIENTIFI EURO.10	32.00	19 023.52	0.01
Total Luxemburg		38 935.10	0.02
Niederlande			
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	1 000.00	84 862.56	0.04
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	320.00	24 809.58	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	916.00	79 995.74	0.03
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	16 280.00	107 385.56	0.04
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	400.00	39 487.59	0.02
EUR KON KPN NV EURO.04	5 520.00	13 864.08	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	4 145.00	107 017.61	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	3 745.00	165 481.35	0.07
EUR QIAGEN NV EURO.01	880.00	35 906.63	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	500.00	21 103.89	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	11 240.00	161 074.86	0.07
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	2 749.00	70 799.47	0.03
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 218.00	90 114.97	0.04
Total Niederlande		1 001 903.89	0.42
Norwegen			
NOK ORKLA ASA NOK1.25	3 490.00	28 897.67	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	592.00	19 415.47	0.01
Total Norwegen		48 313.14	0.02
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 138.00	27 177.22	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	340.00	42 950.63	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 890.00	93 289.43	0.04
EUR CAIXABANK SA EUR1	13 708.00	27 725.65	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 015.00	58 590.29	0.03
EUR ENAGAS SA EUR1.50	960.00	22 221.35	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 120.00	26 139.46	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 917.00	48 351.55	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 080.00	31 067.74	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	26 081.00	286 446.71	0.12
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	4 145.00	103 973.82	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	1 180.00	20 802.40	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	960.00	16 964.85	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	4 615.00	38 240.71	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	16 738.00	75 652.93	0.03
Total Spanien		919 594.74	0.39
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 980.00	95 954.71	0.04
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 720.00	83 295.59	0.04
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	540.00	23 220.47	0.01
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	380.00	8 680.32	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB NPV B(POST SPLIT)	1 370.00	28 689.25	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 962.00	37 813.82	0.02
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	2 830.00	31 891.03	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	5 730.00	51 540.15	0.02
SEK TELIA COMPANY AB NPV	10 835.00	38 348.69	0.02
Total Schweden		399 434.03	0.17
Schweiz			
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	695.00	131 424.50	0.06
CHF SWISS RE AG CHF0.10	7 960.00	581 557.60	0.24
Total Schweiz		712 982.10	0.30
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 903.00	28 298.51	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	5 842.00	575 977.15	0.24
GBP AVIVA ORD GBP0.25	14 729.00	47 181.24	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	13 566.00	76 778.30	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	3 575.00	20 756.32	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	9 945.00	361 473.53	0.15
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	4 590.00	20 764.90	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	30 746.00	41 054.80	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 190.00	30 177.65	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	780.00	27 908.00	0.01
GBP HALMA ORD GBP0.10	960.00	25 884.82	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	3 102.00	17 083.99	0.01
GBP ITV ORD GBP0.10	23 362.00	20 426.52	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	891.00	21 885.84	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	12 004.00	31 031.66	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666	2 527.00	16 361.02	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	267 058.00	97 474.74	0.04
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	7 451.00	9 944.88	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	13 425.00	155 481.40	0.07
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 610.00	38 227.32	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 805.00	244 072.36	0.10
GBP RELX PLC GBP0.1444	5 284.00	115 686.97	0.05
EUR RELX PLC GBP0.1444	3 234.00	70 900.15	0.03
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	4 977.00	29 694.57	0.01
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	6 639.00	22 183.84	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 740.00	21 551.16	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	271.00	7 865.49	0.00
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 823.00	30 137.10	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	220.00	25 695.62	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	3 695.00	59 029.36	0.03
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 743.00	19 443.71	0.01
EUR UNILEVER EURO.16	6 005.00	301 963.69	0.13
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 296.00	13 810.89	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	941.00	24 480.13	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	4 616.00	34 090.83	0.01
Total Grossbritannien		2 684 778.46	1.13
Total Inhaberaktien		13 520 841.81	5.68

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Partizipationsscheine			
Schweiz			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	43.00	335 400.00	0.14
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	720.00	160 560.00	0.07
Total Schweiz		495 960.00	0.21
Total Partizipationsscheine		495 960.00	0.21
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	21 115.00	6 933 110.25	2.91
Total Schweiz		6 933 110.25	2.91
Total Weitere Aktien		6 933 110.25	2.91
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	550.00	20 919.78	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	687.00	60 596.34	0.03
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	660.00	35 934.73	0.01
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	140.00	43 595.56	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	685.00	98 371.93	0.04
Total Deutschland		259 418.34	0.11
Total Vorzugsaktien		259 418.34	0.11
Namensaktien			
Australien			
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	8 533.00	165 280.76	0.07
Total Australien		165 280.76	0.07
Belgien			
EUR AGEAS NPV	502.00	16 850.21	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	1 120.00	60 860.95	0.03
EUR UCB NPV	320.00	35 111.43	0.01
Total Belgien		112 822.59	0.05
Dänemark			
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	480.00	60 081.63	0.02
DKK COLOPLAST DKK1 B	590.00	86 605.24	0.04
DKK DEMANT A/S DKK0.20	890.00	22 226.90	0.01
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	7 630.00	467 827.35	0.20
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	690.00	66 544.04	0.03
Total Dänemark		703 285.16	0.30
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	460.00	26 504.28	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 844.00	33 175.39	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	2 020.00	74 833.37	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	20 351.00	84 218.55	0.04
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	164.00	1 073.04	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	14 187.00	92 792.19	0.04
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	1 647.00	53 670.88	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 773.00	20 057.74	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	2 050.00	56 113.16	0.02
Total Finnland		442 438.60	0.19
Frankreich			
EUR GECINA EUR7.50	90.00	10 535.98	0.00
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	680.00	66 824.96	0.03
Total Frankreich		77 360.94	0.03
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	827.00	205 597.70	0.09
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 841.00	356 116.42	0.15
EUR BASF SE NPV	3 880.00	205 967.20	0.09
EUR BAYER AG NPV (REGD)	4 012.00	280 905.80	0.12
EUR BRENTNAG AG	430.00	21 403.05	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	3 469.00	133 441.97	0.06
EUR DELIVERY HERO SE NPV	370.00	35 817.24	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	7 799.00	70 251.32	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	844.00	144 658.21	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	930.00	8 850.29	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	4 048.00	140 226.92	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	15 507.00	246 640.06	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR E.ON SE NPV	7 640.00	81 429.96	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	400.00	9 624.99	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	170.00	27 753.27	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	4 950.00	109 969.33	0.05
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	310.00	37 280.35	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	240.00	39 372.65	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	671.00	165 244.03	0.07
EUR SCOUT24 AG NPV	400.00	29 394.33	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 507.00	390 994.95	0.16
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	580.00	26 326.12	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	7 940.00	22 198.34	0.01
EUR UNIPER SE NPV	820.00	25 045.84	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	510.00	20 467.59	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	1 720.00	99 908.37	0.04
Total Deutschland		2 934 886.30	1.23
Irland			
EUR CRH ORD EURO.32	3 201.00	103 902.36	0.04
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	3 930.00	129 708.27	0.05
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	650.00	39 672.24	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	550.00	17 419.49	0.01
Total Irland		290 702.36	0.12
Isle of Man			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	2 710.00	23 498.12	0.01
Total Isle of Man		23 498.12	0.01
Italien			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	2 480.00	37 742.24	0.02
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	2 050.00	16 362.70	0.01
EUR ENEL EUR1	38 279.00	312 786.92	0.13
EUR ENI SPA EUR1	11 995.00	108 379.67	0.04
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	398.00	64 318.78	0.03
EUR INTESA SANPAOLO NPV	62 493.00	113 302.34	0.05
EUR MONCLER SPA NPV	730.00	26 445.53	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 670.00	27 370.14	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	520.00	24 598.86	0.01
EUR SNAM EUR1	11 070.00	51 059.48	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	8 180.00	53 260.19	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	7 680.00	66 923.55	0.03
Total Italien		902 550.40	0.38
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	2 033.00	20 272.95	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	1 990.00	12 173.34	0.00
Total Luxemburg		32 446.29	0.01
Niederlande			
EUR ADYEN NV EURO.01	60.00	82 723.44	0.04
EUR AEGON NV EURO.12	8 238.00	23 259.42	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 865.00	648 834.08	0.27
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	3 122.00	20 692.91	0.01
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	3 982.00	37 902.95	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	798.00	104 629.34	0.04
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	1 248.00	39 712.36	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 980.00	174 349.46	0.07
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC A'SHS EURO.07	20 694.00	311 819.33	0.13
Total Niederlande		1 443 923.29	0.61
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	3 540.00	44 193.53	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	3 401.00	45 631.76	0.02
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 790.00	32 113.12	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	4 038.00	10 538.23	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 634.00	36 246.31	0.02
Total Norwegen		168 722.95	0.07
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	10 850.00	49 074.80	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 110.00	12 161.56	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 300.00	21 562.05	0.01
Total Portugal		82 798.41	0.03
Spanien			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	73 951.00	171 136.78	0.07
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	25 739.00	83 930.60	0.04
Total Spanien		255 067.38	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 708,00	108 679,62	0,05
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 134,00	39 743,92	0,02
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 240,00	19 648,59	0,01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV	2 708,00	31 975,93	0,01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 134,00	13 142,25	0,01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	13 037,00	114 241,98	0,05
SEK EVOLUTION GAMING NPV	590,00	33 339,31	0,01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 466,00	33 858,62	0,01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	1 100,00	60 860,28	0,03
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	1 880,00	94 015,71	0,04
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	770,00	19 194,48	0,01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	4 731,00	83 771,07	0,03
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	6 399,00	52 520,40	0,02
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 633,00	28 757,49	0,01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	3 900,00	47 359,96	0,02
SEK SWEDISH MATCH NPV	540,00	35 973,06	0,01
SEK TELE2 AB SHS	2 390,00	30 031,91	0,01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 510,00	111 439,10	0,05
Total Schweden		958 553,68	0,40
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	48 460,00	1 033 651,80	0,43
CHF ALCON AG CHF0.04	13 510,00	734 403,60	0,31
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 350,00	191 835,00	0,08
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	730,00	17 332,88	0,01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	64 170,00	628 737,66	0,26
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	430,00	12 065,80	0,00
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	95,00	69 730,00	0,03
CHF GIVAUDAN AG CHF10	215,00	758 520,00	0,32
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	635,00	99 949,00	0,04
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	11 300,00	469 063,00	0,20
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	2 070,00	1 035 414,00	0,43
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	90 485,00	9 477 398,90	3,98
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	72 410,00	5 968 032,20	2,51
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	575,00	494 155,00	0,21
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	14 335,00	866 407,40	0,36
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	124,00	287 060,00	0,12
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	3 370,00	614 519,50	0,26
USD SPICE PRIV EQTY CHF10	11 804,00	110 730,31	0,05
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	805,00	29 833,30	0,01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	885,00	310 635,00	0,13
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	560,00	277 704,00	0,12
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	106 490,00	1 161 273,45	0,49
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	510,00	88 230,00	0,04
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	4 335,00	1 448 757,00	0,61
Total Schweiz		26 185 438,80	11,00
Grossbritannien			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	870,00	23 417,38	0,01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 692,00	80 806,07	0,03
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	2 420,00	26 565,19	0,01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 220,00	38 837,30	0,02
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	602,00	13 497,25	0,01
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	66 497,00	89 080,79	0,04
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	480,00	23 406,49	0,01
GBP BP ORD USD0.25	81 504,00	293 143,44	0,12
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	867,00	16 236,17	0,01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	6 478,00	84 338,48	0,03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	372,00	22 891,72	0,01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	10 368,00	325 501,37	0,14
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	8 784,00	27 870,30	0,01
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	834,00	64 562,29	0,03
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	22 354,00	428 329,34	0,18
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	810,00	15 443,75	0,01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	85 949,00	380 979,38	0,16
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	3 869,00	69 690,94	0,03
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	507,00	21 173,42	0,01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	430,00	27 387,18	0,01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	23 289,00	60 231,90	0,02
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 290,00	126 232,77	0,05
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	9 675,00	18 979,09	0,01
GBP MONDI ORD EURO.20	1 136,00	20 089,96	0,01
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	9 571,00	21 352,38	0,01
GBP NEXT ORD GBP0.10	583,00	33 405,08	0,01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 353,00	15 862,57	0,01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	600,00	16 058,59	0,01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	10 515,00	150 008,15	0,06
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 738,00	252 342,86	0,11
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	10 373,00	14 767,88	0,01
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	2 560,00	12 282,65	0,00
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	5 020,00	12 266,09	0,00
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	750,00	25 895,01	0,01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	3 001.00	52 896.49	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	9 052.00	46 641.87	0.02
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396	10 492.00	32 871.87	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	13 060.00	21 804.33	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.05	36 565.00	97 649.70	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 481.00	228 477.34	0.10
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	122 499.00	184 812.23	0.08
Total Grossbritannien		3 518 087.06	1.48
Total Namensaktien		38 297 863.09	16.09
Depository Receipts			
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1'A' NPV	1 100.00	7 117.64	0.00
Total Luxemburg		7 117.64	0.00
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 800.00	14 685.25	0.01
Total Niederlande		14 685.25	0.01
Total Depository Receipts		21 802.89	0.01
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	3 200.00	33 531.51	0.01
Total Grossbritannien		33 531.51	0.01
Total Investment Fonds, closed end		33 531.51	0.01
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIV DE CONST Y SER SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20	1 138.00	1 681.62	0.00
EUR REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.07.20	4 615.00	2 128.14	0.00
EUR TELEFONICA SA RIGHTS 01.07.20	16 738.00	3 119.10	0.00
Total Spanien		6 928.86	0.00
Total Anrechte		6 928.86	0.00
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25	1 000 000.00	1 095 500.00	0.46
CHF RZD CAP PLC/RUSSIAN RAILWAYS-REG-S 0.89800% 19-03.10.25	500 000.00	490 500.00	0.21
Total CHF		1 586 000.00	0.67
Total Notes, fester Zins		1 586 000.00	0.67
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	1 500 000.00	1 788 750.00	0.75
CHF AKADEMISKA HUS AB 0.25000% 15-17.11.25	750 000.00	772 125.00	0.33
CHF AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29	1 000 000.00	1 032 500.00	0.43
CHF AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24	3 000 000.00	3 160 500.00	1.33
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25	500 000.00	477 500.00	0.20
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	500 000.00	437 656.25	0.18
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	750 000.00	748 125.00	0.31
CHF BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 0.01000% 16-15.09.21	1 000 000.00	995 900.00	0.42
CHF BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26	750 000.00	744 000.00	0.31
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22	1 000 000.00	1 008 500.00	0.42
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24	1 000 000.00	1 014 000.00	0.43
CHF BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 14-08.09.21	1 000 000.00	1 005 000.00	0.42
CHF BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23	1 500 000.00	1 520 250.00	0.64
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25	1 000 000.00	1 023 000.00	0.43
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.05000% 19-15.10.26	500 000.00	497 500.00	0.21
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25	1 000 000.00	1 013 000.00	0.43
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22	1 000 000.00	1 005 000.00	0.42
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	750 000.00	767 625.00	0.32
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27	2 000 000.00	2 084 000.00	0.88
CHF CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.00000% 14-24.09.21	2 000 000.00	2 025 400.00	0.85
CHF DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-14.11.22	1 500 000.00	1 502 250.00	0.63
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23	2 000 000.00	2 099 000.00	0.88
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25	1 000 000.00	1 007 000.00	0.42
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	2 042 000.00	0.86
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	1 000 000.00	972 500.00	0.41
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23	1 000 000.00	988 000.00	0.42

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24	1 000 000.00	1 002 500.00	0.42
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24	1 000 000.00	1 008 000.00	0.42
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	1 000 000.00	1 009 000.00	0.42
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25	500 000.00	499 218.75	0.21
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24	750 000.00	754 875.00	0.32
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	471 500.00	0.20
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25	500 000.00	482 500.00	0.20
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24	500 000.00	501 500.00	0.21
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23	1 000 000.00	990 500.00	0.42
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.10000% 19-27.11.24	500 000.00	491 250.00	0.21
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21	1 500 000.00	1 498 350.00	0.63
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	750 000.00	708 750.00	0.30
CHF INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25	500 000.00	494 218.75	0.21
CHF JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23	1 000 000.00	1 005 500.00	0.42
CHF JPMORGAN CHASE & CO 0.50000% 15-04.12.23	1 000 000.00	1 017 500.00	0.43
CHF KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23	1 000 000.00	1 001 500.00	0.42
CHF MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24	1 000 000.00	1 005 000.00	0.42
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	1 010 500.00	0.43
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	750 000.00	799 875.00	0.34
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23	1 000 000.00	991 000.00	0.42
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	500 000.00	500 000.00	0.21
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.62500% 07-07.02.22	2 000 000.00	2 099 000.00	0.88
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.62500% 17-21.08.37	500 000.00	551 000.00	0.23
CHF NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27	500 000.00	510 250.00	0.21
CHF NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 2.750% 06-06.10.21	1 000 000.00	1 039 200.00	0.44
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22	1 500 000.00	1 515 750.00	0.64
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27	1 000 000.00	994 500.00	0.42
CHF NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23	1 000 000.00	1 011 000.00	0.43
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	2 000 000.00	2 004 000.00	0.84
CHF POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21	500 000.00	499 750.00	0.21
CHF RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21	3 000 000.00	3 071 100.00	1.29
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23	1 000 000.00	1 000 000.00	0.42
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50000% 15-05.10.20	1 500 000.00	1 502 250.00	0.63
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24	750 000.00	746 625.00	0.31
CHF SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23	1 500 000.00	1 516 500.00	0.64
CHF SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 0.76000% 15-17.06.22	500 000.00	502 000.00	0.21
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	2 000 000.00	2 086 000.00	0.88
CHF TRANSBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23	1 000 000.00	1 010 000.00	0.42
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23	500 000.00	505 750.00	0.21
CHF VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31	1 500 000.00	1 507 500.00	0.63
CHF WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23	1 000 000.00	1 006 500.00	0.42
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 000 000.00	1 024 000.00	0.43
Total CHF		74 676 793.75	31.38
Total Medium-Term Notes, fester Zins		74 676 793.75	31.38
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
CHF			
CHF KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24	500 000.00	494 062.50	0.21
Total CHF		494 062.50	0.21
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		494 062.50	0.21
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	1 000 000.00	1 008 500.00	0.42
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	2 500 000.00	2 572 500.00	1.08
CHF AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30	1 000 000.00	1 091 000.00	0.46
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.37500% 15-19.05.22	950 000.00	948 575.00	0.40
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25	500 000.00	491 750.00	0.21
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	1 500 000.00	1 546 500.00	0.65
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	2 000 000.00	2 257 000.00	0.95
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 12-02.04.26	2 000 000.00	2 233 000.00	0.94
CHF FIRST GULF BANK PJSC 0.62500% 15-27.05.22	1 000 000.00	996 500.00	0.42
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21	650 000.00	670 515.63	0.28
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23	500 000.00	500 000.00	0.21
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	2 000 000.00	2 072 000.00	0.87
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31	1 000 000.00	1 017 000.00	0.43
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23	500 000.00	511 750.00	0.22
CHF UBS AG/LONDON-REG-S 0.17000% 20-13.05.22	600 000.00	603 000.00	0.25
Total CHF		18 519 590.63	7.79
Total Anleihen, fester Zins		18 519 590.63	7.79
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		154 845 903.63	65.07

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Vorzugsaktien			
Grossbritannien			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PFD SHS SER C	774 278.00	906.52	0.00
Total Grossbritannien		906.52	0.00
Total Vorzugsaktien		906.52	0.00
Anrechte			
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20	3 745.00	3 387.74	0.00
Total Niederlande		3 387.74	0.00
Total Anrechte		3 387.74	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		4 294.26	0.00
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Europa			
EUR AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	12 550.00	2 637 453.12	1.11
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	27 430.00	1 214 684.31	0.51
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I	86 615.00	7 695 742.75	3.24
Total Europa		11 547 880.18	4.86
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	34 410.00	1 255 300.03	0.53
USD UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	50 054.00	4 675 043.78	1.96
Total Global		5 930 343.81	2.49
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	30 265.00	2 877 596.20	1.21
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	152 990.00	27 030 273.20	11.36
Total Nordamerika		29 907 869.40	12.57
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	12 505.00	1 146 333.35	0.48
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	85 755.00	8 433 146.70	3.54
Total Pazifik		9 579 480.05	4.02
Schweiz			
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF Q-ACC	120 050.00	11 515 196.00	4.84
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	39 695.00	10 567 999.85	4.44
Total Schweiz		22 083 195.85	9.28
Total Investment Fonds, open end		79 048 769.29	33.22
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		79 048 769.29	33.22
Total des Wertpapierbestandes		233 898 967.18	98.29
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 734 376.93	1.57
Andere Aktiva und Passiva		332 799.10	0.14
Total des Nettovermögens		237 966 143.21	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettovermögen in CHF				
		65 918 782.54	76 759 574.59	85 054 415.37
Klasse A	LU0261663578			
Aktien im Umlauf		438 756.1510	524 273.9880	598 239.9940
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		76.72	78.20	78.22
Klasse B	LU0261663651			
Aktien im Umlauf		206 479.8430	227 003.6350	246 039.4140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		156.22	157.53	155.50

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	-0.8%	1.3%	5.1%
Klasse B	CHF	-0.8%	1.3%	5.1%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	CHF	0.5%	2.4%	6.3%

¹ Zusammensetzung Customized Benchmark 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	11.79	Länder- & Zentralregierungen	74.43
Italien	11.58	Anlagefonds	8.25
Grossbritannien	9.43	Banken & Kreditinstitute	3.99
Deutschland	8.70	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.36
Frankreich	8.44	Kantone, Bundesstaaten	2.98
Schweiz	8.25	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.27
Kanada	7.03	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.65
Niederlande	6.88	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.04
Dänemark	6.88	Biotechnologie	0.74
Spanien	6.71	Total	98.71
Schweden	4.95		
Australien	2.37		
Österreich	2.02		
Norwegen	1.04		
Portugal	0.93		
Belgien	0.88		
Irland	0.83		
Total	98.71		

Bericht des Portfolio Managers

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

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Der Fonds wies durchschnittlich eine geringere Modified Duration auf und investierte in tiefere Ratingklassen als die Benchmark.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	65 560 195.21
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-493 451.27
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	65 066 743.94
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	414 130.40
Forderungen aus Zeichnungen	20 052.48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	480 191.35
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	142.30
Total Aktiva	65 981 260.47
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-39 608.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 726.84
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 142.71
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-62 477.93
Total Passiva	-62 477.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	65 918 782.54

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2019-30.6.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	494.34
Zinsen auf Wertpapiere	1 376 745.15
Total Erträge	1 377 239.49
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-784 770.90
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-34 961.12
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-31 878.49
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-46.04
Total Aufwendungen	-851 656.55
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	525 582.94
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 397 840.75
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-31 780.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 429 621.38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-904 038.44
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	327 677.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	327 677.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-576 361.29

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2019-30.6.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	76 759 574.59
Zeichnungen	614 113.06
Rücknahmen	-10 450 000.28
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-9 835 887.22
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-428 543.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	525 582.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 429 621.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	327 677.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-576 361.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	65 918 782.54

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	524 273.9880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 791.1270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-90 308.9640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	438 756.1510
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	227 003.6350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 537.5450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 061.3370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	206 479.8430

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	27.10.2020	29.10.2020	CHF	0.65

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 20-30.07.27	500 000.00	556 242.48	0.85
Total EUR		556 242.48	0.85
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 2.25000% 11-01.06.32	1 000 000.00	126 762.08	0.19
Total SEK		126 762.08	0.19
USD			
USD QUEBEC, PROVINCE OF 3.50000% 10-29.07.20	600 000.00	569 803.51	0.86
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 1.75000% 16-28.01.22	500 000.00	484 950.35	0.74
Total USD		1 054 753.86	1.60
Total Notes, fester Zins		1 737 758.42	2.64
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD KOMMUNALBANKEN AS 4.25000% 14-16.07.25	900 000.00	685 385.32	1.04
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 4.25000% 13-24.01.23	300 000.00	214 092.27	0.32
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.00000% 14-20.05.26	500 000.00	386 566.09	0.59
Total AUD		1 286 043.68	1.95
EUR			
EUR ABB FINANCE BV-REG-S 0.75000% 17-16.05.24	1 000 000.00	1 087 998.89	1.65
EUR FMS WERTMANAGEMENT 3.00000% 11-08.09.21	1 000 000.00	1 107 619.24	1.68
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.50000% 16-26.10.23	1 172 000.00	1 272 552.32	1.93
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.37500% 07-28.02.22	1 000 000.00	1 146 489.57	1.74
Total EUR		4 614 660.02	7.00
Total Medium-Term Notes, fester Zins		5 900 703.70	8.95
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	450 000.00	355 636.37	0.54
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 17-21.11.28	600 000.00	454 524.06	0.69
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 2.75000% 16-20.08.27	500 000.00	365 497.21	0.55
Total AUD		1 175 657.64	1.78
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 12-01.06.23	500 000.00	359 839.42	0.55
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 15-01.06.26	600 000.00	444 855.95	0.67
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 16-01.06.27	500 000.00	361 797.82	0.55
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 19-01.06.30	900 000.00	669 494.16	1.01
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 14-01.06.25	600 000.00	455 713.11	0.69
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	400 000.00	321 045.52	0.49
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 11-01.06.22	200 000.00	145 736.25	0.22
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41	250 000.00	274 879.94	0.42
Total CAD		3 033 362.17	4.60
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 4.50000% 08-15.11.39	6 400 000.00	1 724 944.67	2.62
DKK DENMARK, KINGDOM OF 3.00000% 11-15.11.21	500 000.00	74 879.29	0.11
DKK DENMARK, KINGDOM OF 1.50000% 12-15.11.23	6 000 000.00	915 943.34	1.39
DKK DENMARK, KINGDOM OF 1.75000% 13-15.11.25	7 500 000.00	1 203 890.19	1.83
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 17-15.11.27	2 000 000.00	305 260.76	0.46
DKK DENMARK, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.11.29	2 000 000.00	308 004.62	0.47
Total DKK		4 532 922.87	6.88
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.40000% 13-23.05.34	450 000.00	640 300.47	0.97
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	600 000.00	687 510.61	1.04
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	500 000.00	578 434.02	0.88
EUR COCA-COLA CO/THE 1.12500% 14-22.09.22	1 000 000.00	1 088 103.19	1.65
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	1 250 000.00	2 227 455.96	3.38
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	750 000.00	1 319 935.27	2.00
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	1 750 000.00	2 014 916.43	3.06
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	2 000 000.00	3 663 734.04	5.56
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42	400 000.00	750 174.82	1.14
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.20000% 20-15.05.27	500 000.00	547 631.70	0.83

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	1 500 000.00	2 096 181.86	3.18
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	500 000.00	641 811.69	0.97
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 15-01.11.20	150 000.00	160 076.71	0.24
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 500 000.00	1 669 634.15	2.53
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	1 500 000.00	1 627 490.22	2.47
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	1 000 000.00	1 069 696.08	1.62
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.00000% 19-01.08.29	300 000.00	369 551.23	0.56
EUR LINDE FINANCE BV-REG-S 2.00000% 13-18.04.23	1 000 000.00	1 124 561.95	1.71
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.50000% 98-15.01.28	1 500 000.00	2 324 142.24	3.53
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	500 000.00	615 439.80	0.93
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.70000% 09-30.07.41	800 000.00	1 439 953.53	2.19
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	1 000 000.00	1 153 613.59	1.75
Total EUR		27 810 349.56	42.19
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	400 000.00	686 412.39	1.04
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	850 000.00	1 564 725.00	2.37
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 06-07.12.27	100 000.00	153 898.08	0.23
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	800 000.00	1 470 759.25	2.23
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	250 000.00	355 515.91	0.54
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	100 000.00	151 151.92	0.23
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	550 000.00	689 030.86	1.05
Total GBP		5 071 493.41	7.69
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.75000% 17-12.05.28	3 000 000.00	326 939.91	0.50
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 1.00000% 15-12.11.26	5 000 000.00	548 978.43	0.83
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 2.50000% 13-12.05.25	2 400 000.00	277 747.19	0.42
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 3.50000% 09-30.03.39	2 500 000.00	397 676.26	0.60
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 3.50000% 10-01.06.22	6 000 000.00	655 448.12	0.99
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 11-13.11.23	7 000 000.00	756 163.34	1.15
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.75000% 18-12.11.29	1 600 000.00	175 123.01	0.27
Total SEK		3 138 076.26	4.76
USD			
USD MANITOBA, PROVINCE OF 3.05000% 14-15.05.24	1 000 000.00	1 032 428.21	1.57
Total USD		1 032 428.21	1.57
Total Anleihen, fester Zins		45 794 290.12	69.47
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	1 000 000.00	1 340 561.14	2.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	400 000.00	499 595.74	0.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28	950 000.00	1 050 037.08	1.59
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 15-15.08.25	600 000.00	617 165.92	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.05.26	950 000.00	964 696.50	1.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 11-15.08.21	500 000.00	484 064.77	0.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 12-15.08.22	450 000.00	439 555.83	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	750 000.00	802 104.72	1.22
Total USD		6 197 781.70	9.40
Total Treasury-Notes, fester Zins		6 197 781.70	9.40
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		59 630 533.94	90.46
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Schweiz			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	35 000.00	3 327 800.00	5.05
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	23 000.00	2 108 410.00	3.20
Total Schweiz		5 436 210.00	8.25
Total Investment Fonds, open end		5 436 210.00	8.25
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		5 436 210.00	8.25
Total des Wertpapierbestandes		65 066 743.94	98.71
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		414 130.40	0.63
Andere Aktiva und Passiva		437 908.20	0.66
Total des Nettovermögens		65 918 782.54	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettovermögen in CHF		43 649 327.50	50 380 449.18	52 931 791.44
Klasse A	LU0261663735			
Aktien im Umlauf		94 073.6990	103 136.5460	107 082.4920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.14	107.49	109.61
Klasse B	LU0261663818			
Aktien im Umlauf		250 726.9380	267 546.2020	277 843.5810
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		136.89	146.87	148.27

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	-6.8%	-0.9%	10.9%
Klasse B	CHF	-6.8%	-0.9%	10.9%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	CHF	-5.0%	0.9%	12.2%

¹ Zusammensetzung Customized Benchmark siehe Anhang.

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	17.24	Anlagefonds	50.99
Irland	16.10	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.03
Luxemburg	15.12	Banken & Kreditinstitute	3.72
Deutschland	11.19	Erdöl	2.80
Grossbritannien	11.04	Energie- & Wasserversorgung	2.56
Frankreich	9.31	Telekommunikation	2.33
Niederlande	4.32	Versicherungen	2.21
Schweden	2.29	Tabak & alkoholische Getränke	2.17
Spanien	2.11	Internet, Software & IT-Dienste	2.08
Dänemark	2.01	Chemie	2.04
Italien	1.76	Elektronik & Halbleiter	1.85
Finnland	0.92	Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.68
Belgien	0.69	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.52
Norwegen	0.38	Detailhandel, Warenhäuser	1.39
Australien	0.30	Diverse Konsumgüter	1.26
Jersey	0.15	Maschinen & Apparate	1.26
Portugal	0.10	Fahrzeuge	1.17
Österreich	0.09	Baugewerbe & Baumaterial	1.07
Total	95.12	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.04
		Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.74
		Nichteisenmetalle	0.65
		Diverse Investitionsgüter	0.65
		Verkehr & Transport	0.63
		Elektrische Geräte & Komponenten	0.63
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.57
		Immobilien	0.55
		Gastgewerbe & Freizeit	0.48
		Diverse Dienstleistungen	0.42
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.39
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.31
		Biotechnologie	0.25
		Gummi & Reifen	0.20
		Diverse Handelsfirmen	0.15
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.12
		Landwirtschaft & Fischerei	0.08
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.06
		Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.04
		Edelmetalle und -steine	0.03
		Total	95.12

Bericht des Portfolio Managers

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

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

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	48 058 738.21
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-6 538 410.92
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	41 520 327.29
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 415 300.48
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	37 847.50
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	20.61
Forderungen aus Dividenden	23 648.02
Sonstige Forderungen	53 949.89
Total Aktiva	44 051 093.79
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-344 403.97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-8 479.12
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-35 489.57
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 751.45
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 642.18
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-48 883.20
Total Passiva	-401 766.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	43 649 327.50

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2019-30.6.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	358.75
Dividenden	780 152.92
Total Erträge	780 511.67
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-647 151.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 867.88
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 416.47
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-8 189.90
Total Aufwendungen	-708 625.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	71 886.29
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-122 191.22
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-14 757.76
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-136 948.98
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-65 062.69
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-2 977 517.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 977 517.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 042 579.95

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2019-30.6.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	50 380 449.18
Zeichnungen	2 914 516.58
Rücknahmen	-6 484 446.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 569 930.32
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-118 611.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	71 886.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-136 948.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 977 517.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 042 579.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	43 649 327.50

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 136.5460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 741.2430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 804.0900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	94 073.6990
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	267 546.2020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 622.5660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 441.8300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	250 726.9380

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	27.10.2020	29.10.2020	CHF	0.90

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 000.00	22 295.84	0.05
EUR OMV AG NPV(VAR)	539.00	17 071.10	0.04
Total Österreich		39 366.94	0.09
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 359.00	110 125.02	0.25
EUR COLRUYT SA NPV	325.00	16 937.66	0.04
EUR GALAPAGOS NV NPV	110.00	20 492.49	0.05
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	300.00	23 843.25	0.06
EUR SOLVAY SA NPV	287.00	21 765.45	0.05
EUR UMICORE NPV	520.00	23 193.21	0.05
Total Belgien		216 357.08	0.50
Dänemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	30.00	33 104.53	0.08
DKK AMBU A/S SER'B'DKK0.5	560.00	16 664.21	0.04
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	310.00	30 277.28	0.07
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	2 740.00	34 539.17	0.08
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	520.00	60 128.47	0.14
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	130.00	41 209.31	0.09
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	840.00	45 998.50	0.10
DKK ORSTED A/S DKK10	730.00	79 783.00	0.18
DKK PANDORA A/S DKK1	470.00	24 180.27	0.06
Total Dänemark		365 884.74	0.84
Finnland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	790.00	51 470.73	0.12
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 320.00	10 336.50	0.02
Total Finnland		61 807.23	0.14
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	520.00	13 397.94	0.03
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 482.00	202 513.10	0.46
EUR AIRBUS EUR1	1 778.00	120 193.82	0.28
EUR ALSTOM EUR7.00	408.00	17 980.65	0.04
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	290.00	21 511.50	0.05
EUR ATOS SE EUR1	218.00	17 609.14	0.04
EUR AXA EUR2.29	6 136.00	121 539.73	0.28
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 546.00	133 479.23	0.31
EUR BOUYGUES EUR1	792.00	25 631.94	0.06
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 379.00	27 561.30	0.06
EUR CAPGEMINI EUR8	550.00	59 674.64	0.14
EUR CARREFOUR EUR2.50	2 152.00	31 502.34	0.07
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	367.00	12 849.96	0.03
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 560.00	53 209.91	0.12
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 617.00	32 442.40	0.07
EUR DANONE EURO.25	1 931.00	126 508.81	0.29
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	472.00	77 156.61	0.18
EUR EDENRED EUR2	646.00	26 764.36	0.06
EUR EDF EUR0.5	1 135.00	9 916.97	0.02
EUR EIFFAGE EUR4	230.00	19 924.72	0.05
EUR ENGIE EUR1	4 822.00	56 449.46	0.13
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	846.00	102 864.72	0.24
EUR HERMES INTL NPV	96.00	75 991.90	0.17
EUR ILIAD NPV	110.00	20 328.60	0.05
EUR INGENICO GROUP EUR1	273.00	41 256.36	0.09
EUR KERING EUR4	288.00	148 423.28	0.34
EUR KLEPIERRE EUR1.40	700.00	13 212.02	0.03
EUR L'OREAL EURO.20	812.00	246 891.52	0.57
EUR LEGRAND SA EUR4	910.00	65 487.21	0.15
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	941.00	391 066.45	0.90
EUR NATIXIS EUR1.6	4 250.00	10 516.03	0.02
EUR ORANGE EUR4	7 412.00	83 969.39	0.19
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	685.00	102 097.14	0.23
EUR PEUGEOT SA EUR1	2 030.00	31 282.72	0.07
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	693.00	21 247.92	0.05
EUR RENAULT SA EUR3.81	414.00	9 948.65	0.02
EUR SAFRAN EURO.20	960.00	91 153.50	0.21
EUR SANOFI EUR2	3 590.00	346 339.60	0.79
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	90.00	21 550.88	0.05
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 816.00	191 101.55	0.44
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	680.00	17 657.88	0.04
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 728.00	42 968.08	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SODEXO EUR4	323.00	20 693.74	0.05
EUR SUEZ EUR4	1 240.00	13 770.64	0.03
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	200.00	48 082.40	0.11
EUR THALES EUR3	320.00	24 479.24	0.06
EUR TOTAL EUR2.5	7 799.00	281 992.98	0.65
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	270.00	21 091.12	0.05
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	337.00	17 989.84	0.04
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	410.00	10 192.87	0.02
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 130.00	24 075.89	0.05
EUR VINCI EUR2.50	1 604.00	139 977.46	0.32
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 788.00	92 075.90	0.21
EUR WORLDLINE EURO.68	375.00	30 761.88	0.07
Total Frankreich		4 008 357.89	9.18
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 220.00	73 773.60	0.17
EUR BEIERSDORF AG NPV	190.00	20 443.00	0.05
EUR COMMERZBANK AG NPV	956.00	4 036.08	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	305.00	28 291.56	0.06
EUR COVESTRO AG NPV	290.00	10 447.12	0.02
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	1 407.00	59 820.60	0.14
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	475.00	38 570.75	0.09
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 280.00	60 101.51	0.14
EUR GEA GROUP AG NPV	630.00	18 873.78	0.04
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	290.00	14 672.26	0.03
EUR HENKEL AG & CO KGAA	230.00	18 150.09	0.04
EUR KNORR BREMSE AG NPV	140.00	13 443.70	0.03
EUR LANXESS AG NPV	240.00	11 994.42	0.03
EUR MERCK KGAA NPV	440.00	48 371.87	0.11
EUR METRO AG (NEW) NPV	443.00	3 967.80	0.01
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	180.00	11 723.68	0.03
EUR PUMA SE NPV	240.00	17 577.85	0.04
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 646.00	54 496.64	0.13
EUR SAP AG ORD NPV	3 300.00	436 611.17	1.00
EUR SYMRIS AG NPV (BR)	230.00	25 334.25	0.06
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	1 550.00	10 415.41	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	650.00	43 428.47	0.10
Total Deutschland		1 024 545.61	2.35
Irland			
GBP DCC ORD EURO.25	360.00	28 365.97	0.06
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	294.00	36 607.75	0.08
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	320.00	37 563.44	0.09
Total Irland		102 537.16	0.23
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	4 419.00	63 347.79	0.15
EUR DIASORIN SPA EUR1	80.00	14 507.73	0.03
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	2 466.00	15 484.06	0.04
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	21 427.00	7 867.21	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	39 314.00	14 631.30	0.03
Total Italien		115 838.09	0.27
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD US\$0.01	33 199.00	66 551.76	0.15
Total Jersey		66 551.76	0.15
Luxemburg			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	2 470.00	13 400.98	0.03
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	26.00	15 456.61	0.04
Total Luxemburg		28 857.59	0.07
Niederlande			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	570.00	16 635.19	0.04
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	743.00	63 052.88	0.14
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	280.00	21 708.38	0.05
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	945.00	82 528.36	0.19
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	12 654.00	83 467.86	0.19
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	220.00	21 718.17	0.05
EUR KON KPN NV EURO.04	7 174.00	18 018.28	0.04
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	3 634.00	93 824.36	0.22
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	3 162.00	139 720.17	0.32
EUR QIAGEN NV EURO.01	850.00	34 682.54	0.08
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	430.00	18 149.35	0.04
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	8 787.00	125 922.14	0.29
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	2 196.00	56 557.16	0.13
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	592.00	43 799.72	0.10
Total Niederlande		819 784.56	1.88

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Norwegen			
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 200.00	18 216.30	0.04
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	570.00	18 693.95	0.04
Total Norwegen		36 910.25	0.08
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	844.00	20 156.04	0.05
EUR AENA SME S.A. EUR10	170.00	21 475.31	0.05
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 500.00	74 039.23	0.17
EUR CAIXABANK SA EUR1	6 490.00	13 126.61	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	410.00	23 667.01	0.05
EUR ENAGAS SA EUR1.50	560.00	12 962.45	0.03
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 190.00	27 773.17	0.06
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 084.00	27 341.20	0.06
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 150.00	33 081.39	0.08
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	20 069.00	220 417.12	0.51
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	3 875.00	97 201.10	0.22
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	930.00	16 395.11	0.04
EUR RED ELÉCTRICA CORP EURO.5	840.00	14 844.24	0.03
EUR REPSOL SA EUR1	4 470.00	37 039.22	0.08
EUR TELEFONICA SA EUR1	15 986.00	72 254.01	0.17
Total Spanien		711 773.21	1.63
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 480.00	67 052.69	0.15
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 294.00	70 250.03	0.16
SEK ICA GRUPPEN AB	350.00	15 726.65	0.04
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	580.00	13 248.91	0.03
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 422.00	27 406.35	0.06
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	4 001.00	35 988.16	0.08
SEK TELIA COMPANY AB NPV	7 254.00	25 674.33	0.06
Total Schweden		255 347.12	0.58
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 517.00	24 535.77	0.06
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	4 163.00	410 440.41	0.94
GBP AVIVA ORD GBP0.25	9 461.00	30 306.32	0.07
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	10 197.00	57 711.07	0.13
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	7 719.00	280 564.52	0.64
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 464.00	6 623.06	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	32 274.00	43 095.13	0.10
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	992.00	25 156.50	0.06
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	390.00	13 954.00	0.03
GBP HALMA ORD GBP0.10	630.00	16 986.92	0.04
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 456.00	13 526.19	0.03
GBP ITV ORD GBP0.10	11 702.00	10 231.62	0.02
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	614.00	15 081.82	0.03
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	10 127.00	26 179.42	0.06
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666	1 027.00	6 649.30	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	204 835.00	74 763.68	0.17
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	8 610.00	11 491.80	0.03
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	10 022.00	116 069.61	0.27
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 200.00	28 492.41	0.07
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 167.00	188 557.86	0.43
GBP RELX PLC GBP0.1444	4 578.00	100 229.93	0.23
EUR RELX PLC GBP0.1444	2 832.00	62 086.96	0.14
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	4 330.00	25 834.34	0.06
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	5 120.00	17 108.19	0.04
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 930.00	23 045.58	0.05
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	840.00	24 380.12	0.06
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 511.00	24 979.24	0.06
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	200.00	23 359.66	0.05
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	3 193.00	51 009.67	0.12
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 862.00	20 771.20	0.05
EUR UNILEVER EURO.16	5 199.00	261 433.67	0.60
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 420.00	25 788.87	0.06
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	866.00	22 529.00	0.05
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	3 889.00	28 721.67	0.07
Total Grossbritannien		2 111 695.51	4.84
Total Inhaberaktien		9 965 614.74	22.83
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	674.00	59 449.68	0.13
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	510.00	27 767.74	0.06
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	80.00	24 911.75	0.06
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	689.00	98 946.36	0.23
Total Deutschland		211 075.53	0.48
Total Vorzugsaktien		211 075.53	0.48

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Namensaktien			
Australien			
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	6 838.00	132 449.29	0.30
Total Australien		132 449.29	0.30
Belgien			
EUR AGEAS NPV	414.00	13 896.39	0.03
EUR KBC GROUP NV NPV	675.00	36 679.59	0.09
EUR UCB NPV	280.00	30 722.50	0.07
Total Belgien		81 298.48	0.19
Dänemark			
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	140.00	17 523.81	0.04
DKK COLOPLAST DKK1 B	430.00	63 119.07	0.14
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	6 230.00	381 987.47	0.88
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	510.00	49 184.73	0.11
Total Dänemark		511 815.08	1.17
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	490.00	28 232.82	0.06
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	810.00	14 572.70	0.03
EUR NESTE OIL OYJ NPV	660.00	24 450.51	0.06
EUR NOKIA OYJ NPV	16 736.00	69 258.60	0.16
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	152.00	994.53	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	9 879.00	64 615.07	0.15
EUR ORION CORP SER'B'NPV	430.00	19 705.27	0.05
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	1 522.00	49 597.49	0.11
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 892.00	21 403.97	0.05
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 802.00	49 324.84	0.11
Total Finnland		342 155.80	0.78
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	584.00	57 390.84	0.13
Total Frankreich		57 390.84	0.13
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	581.00	144 440.46	0.33
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 367.00	264 427.57	0.61
EUR BASF SE NPV	3 040.00	161 376.36	0.37
EUR BAYER AG NPV (REGD)	3 097.00	216 840.79	0.50
EUR BRENNTAG AG	340.00	16 923.34	0.04
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	2 888.00	111 092.65	0.25
EUR DELIVERY HERO SE NPV	290.00	28 072.97	0.06
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	6 528.00	58 802.49	0.13
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	700.00	119 977.18	0.28
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	3 203.00	110 955.24	0.25
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	11 035.00	175 512.55	0.40
EUR E.ON SE NPV	6 201.00	66 092.57	0.15
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	810.00	19 490.61	0.04
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	150.00	24 488.18	0.06
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	4 040.00	89 752.75	0.21
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	230.00	27 659.62	0.06
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	110.00	18 045.80	0.04
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	436.00	107 371.68	0.25
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 539.00	283 072.77	0.65
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	530.00	24 056.63	0.06
EUR UNIPER SE NPV	900.00	27 489.34	0.06
EUR VONOVIA SE NPV	1 630.00	94 680.61	0.22
Total Deutschland		2 190 622.16	5.02
Irland			
EUR CRH ORD EUR0.32	2 118.00	68 748.89	0.16
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 944.00	97 165.69	0.22
EUR KINGSPAN GROUP ORD EUR0.13(DUBLIN LISTING)	390.00	23 803.34	0.05
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EUR0.001	690.00	21 853.55	0.05
Total Irland		211 571.47	0.48
Italien			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	1 471.00	22 386.62	0.05
EUR ENEL EUR1	25 330.00	206 977.53	0.47
EUR ENI SPA EUR1	9 025.00	81 544.52	0.19
EUR FERRARI NV EUR0.01(NEW)	320.00	51 713.59	0.12
EUR INTESA SANPAOLO NPV	50 037.00	90 719.11	0.21
EUR MONCLER SPA NPV	510.00	18 475.65	0.04
EUR NEXI SPA NPV	1 230.00	20 158.85	0.05
EUR PRYSMIAN SPA EUR0.10	1 160.00	25 455.79	0.06
EUR RECORDATI EUR0.125	340.00	16 083.87	0.04
EUR SNAM EUR1	6 200.00	28 597.00	0.06
EUR TERNA SPA ORD EUR0.22	4 830.00	31 448.25	0.07
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	6 463.00	56 318.60	0.13
Total Italien		649 879.38	1.49

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 758.00	17 530.66	0.04
EUR TENARIS S.A. USD1	1 670.00	10 215.82	0.02
Total Luxemburg		27 746.48	0.06
Niederlande			
EUR ADYEN NV EURO.01	40.00	55 148.96	0.12
EUR AEGON NV EURO.12	7 341.00	20 726.80	0.05
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 323.00	460 272.11	1.05
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	3 896.00	25 823.05	0.06
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	1 806.00	17 190.53	0.04
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	557.00	73 030.76	0.17
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	825.00	26 252.16	0.06
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 290.00	113 591.31	0.26
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'ASHS EURO.07	17 334.00	261 190.50	0.60
Total Niederlande		1 053 226.18	2.41
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	3 010.00	37 576.98	0.09
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 572.00	34 508.93	0.08
NOK MOWI ASA NOK7.50	880.00	15 787.46	0.04
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	4 120.00	10 752.23	0.02
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 350.00	32 338.20	0.07
Total Norwegen		130 963.80	0.30
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	6 370.00	28 811.66	0.07
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 240.00	13 585.88	0.03
Total Portugal		42 397.54	0.10
Spanien			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	56 238.00	130 145.51	0.30
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49	21 990.00	71 705.73	0.16
Total Spanien		201 851.24	0.46
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 180.00	24 530.44	0.06
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 266.00	90 940.92	0.21
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	852.00	29 860.51	0.07
SEK EPIROC AB SER'A'NPV	2 266.00	26 756.82	0.06
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	852.00	9 874.07	0.02
SEK ERICSSON SER'B' NPV	9 861.00	86 410.99	0.20
SEK EVOLUTION GAMING NPV	400.00	22 602.92	0.05
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 196.00	30 151.47	0.07
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	640.00	35 409.62	0.08
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	1 830.00	91 515.29	0.21
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 935.00	51 969.58	0.12
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	5 330.00	43 746.48	0.10
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 205.00	21 220.32	0.05
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 790.00	33 880.58	0.08
SEK SWEDISH MATCH NPV	680.00	45 299.41	0.10
SEK TELEZ AB SHS	1 710.00	21 487.27	0.05
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 370.00	79 684.15	0.18
Total Schweden		745 340.84	1.71
Grossbritannien			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	850.00	22 879.05	0.05
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	2 726.00	59 663.41	0.14
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 240.00	39 473.98	0.09
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	682.00	15 290.90	0.05
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	52 269.00	70 020.66	0.16
GBP BP ORD USD0.25	65 227.00	234 600.34	0.54
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 000.00	18 726.83	0.04
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 843.00	63 052.06	0.14
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	383.00	23 568.62	0.05
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	7 778.00	244 188.82	0.56
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	613.00	47 454.06	0.11
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	16 208.00	310 564.65	0.71
GBP HARGREAVES LANSLOW ORD GBP0.004 (WI)	920.00	17 541.05	0.04
GBP HSC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	65 272.00	289 326.07	0.66
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 326.00	41 897.42	0.10
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	465.00	19 419.41	0.04
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	360.00	22 928.81	0.05
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	17 078.00	44 168.51	0.10
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 090.00	106 661.80	0.24
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	8 806.00	17 274.40	0.04
GBP MONDI ORD EURO.20	998.00	17 649.46	0.04
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	3 960.00	8 834.54	0.02
GBP NEXT ORD GBP0.10	340.00	19 481.52	0.05
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 321.00	8 905.42	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	920.00	24 623.18	0.06
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	8 806.00	125 627.36	0.29
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 794.00	202 066.03	0.46
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	9 841.00	14 010.48	0.03
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	1 961.00	9 408.70	0.02
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	7 127.00	17 414.43	0.04
GBP SCHRODERS VTG SHS GBP1	740.00	25 549.74	0.06
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 907.00	51 239.62	0.12
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 870.00	35 398.77	0.08
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396	5 230.00	16 385.81	0.04
GBP TESCO ORD GBP0.05	27 911.00	74 538.51	0.17
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	3 808.00	194 162.40	0.45
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	83 490.00	125 959.99	0.29
Total Grossbritannien		2 679 956.81	6.15
Total Namensaktien		9 058 665.39	20.75
Depository Receipts			
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1'A NPV	1 480.00	9 576.46	0.02
Total Luxemburg		9 576.46	0.02
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 064.00	8 680.61	0.02
Total Niederlande		8 680.61	0.02
Total Depository Receipts		18 257.07	0.04
Investment Funds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	1 860.00	19 490.19	0.05
Total Grossbritannien		19 490.19	0.05
Total Investment Funds, closed end		19 490.19	0.05
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIV DE CONST Y SER SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20	844.00	1 247.17	0.00
EUR REPSOL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.07.20	4 470.00	2 061.27	0.01
EUR TELEFONICA SA RIGHTS 01.07.20	15 986.00	2 978.97	0.01
Total Spanien		6 287.41	0.02
Total Anrechte		6 287.41	0.02
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		19 279 390.33	44.17
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD PRIME AET&D HOLDINGS NO 1 PTY LTD-NON VOTING	276.00	0.00	0.00
AUD VIRGIN AUST INT NPV	1 583.00	0.01	0.00
Total Australien		0.01	0.00
Total Inhaberaktien		0.01	0.00
Vorzugsaktien			
Grossbritannien			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PFD SHS SER C	597 123.00	699.10	0.00
Total Grossbritannien		699.10	0.00
Total Vorzugsaktien		699.10	0.00
Anrechte			
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.07.20	3 162.00	2 860.36	0.01
Total Niederlande		2 860.36	0.01
Total Anrechte		2 860.36	0.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		3 559.47	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Deutschland			
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	32 980.00	1 460 455.28	3.34
Total Deutschland		1 460 455.28	3.34
Irland			
USD ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC	15 445.00	487 415.67	1.12
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	1 610.00	58 733.89	0.13
USD ISHARES MSCI NORTH AMERICA UCITS ETF	112 990.00	6 170 079.56	14.14
Total Irland		6 716 229.12	15.39
Luxemburg			
EUR AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	2 890.00	607 349.76	1.39
CHF COMSTAGE ETF SPI TR CHF-I-DISTRIBUTIVE	12 118.00	1 308 501.64	3.00
USD UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	11 011.00	1 028 427.44	2.36
JPY UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	38 600.00	1 612 390.46	3.69
USD XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JAPAN SWAP UCITS ETF-1C CAP	46 970.00	1 978 087.99	4.53
Total Luxemburg		6 534 757.29	14.97
Schweiz			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	24 085.00	4 255 337.80	9.75
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	29 495.00	2 900 538.30	6.64
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1 390.00	370 059.70	0.85
Total Schweiz		7 525 935.80	17.24
Total Investment Fonds, open end		22 237 377.49	50.94
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		22 237 377.49	50.94
Total des Wertpapierbestandes		41 520 327.29	95.12
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 415 300.48	5.53
Andere Aktiva und Passiva		-286 300.27	-0.65
Total des Nettovermögens		43 649 327.50	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettovermögen in CHF		74 433 863.97	78 787 720.86	79 994 028.57
Klasse A	LU0261663909			
Aktien im Umlauf		142 042.7950	149 417.7030	158 114.5680
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		139.42	141.15	136.21
Klasse B	LU0261664030			
Aktien im Umlauf		304 020.0500	320 059.0500	338 760.9470
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		179.69	180.27	172.56

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse A	CHF	-0.3%	4.5%	4.4%
Klasse B	CHF	-0.3%	4.5%	4.4%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	CHF	1.9%	6.2%	6.6%

¹ Zusammensetzung Customized Benchmark 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	98.22	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	16.44
Österreich	0.51	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.22
Liechtenstein	0.19	Chemie	10.69
Niederlande	0.10	Versicherungen	10.64
Total	99.02	Nahrungsmittel & Softdrinks	10.23
		Banken & Kreditinstitute	6.35
		Baugewerbe & Baumaterial	4.38
		Elektrische Geräte & Komponenten	4.24
		Uhren & Schmuck	3.85
		Maschinen & Apparate	3.81
		Immobilien	2.85
		Diverse Dienstleistungen	2.68
		Telekommunikation	1.84
		Elektronik & Halbleiter	1.64
		Internet, Software & IT-Dienste	1.49
		Verkehr & Transport	1.38
		Computer & Netzwerkausrüster	1.22
		Biotechnologie	0.84
		Energie- & Wasserversorgung	0.41
		Fahrzeuge	0.31
		Detailhandel, Warenhäuser	0.24
		Diverse Handelsfirmen	0.12
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.11
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.02
		Verpackungsindustrie	0.02
		Total	99.02

Bericht des Portfolio Managers

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

Die Benchmark (70% SLI Swiss Leader Index und 30% SPI ex SLI) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Der Fonds war im Berichtszeitraum im Pharmasektor übergewichtet, musste jedoch Einbussen wegen dem Übergewicht im Versicherungsbereich hinnehmen. Dem gegenüber stand der vorteilhafte Einfluss des Untergewichts im Luxusgüterbereich.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	59 356 779.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	14 347 077.31
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	73 703 857.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	780 733.58
Forderungen aus Zeichnungen	20 092.80
Total Aktiva	74 504 683.39
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-52 268.53
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 304.25
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 246.64
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-70 819.42
Total Passiva	-70 819.42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	74 433 863.97

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2019-30.6.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	4.45
Dividenden	1 435 374.29
Total Erträge	1 435 378.74
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-965 456.21
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-37 529.70
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 432.10
Total Aufwendungen	-1 036 418.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	398 960.73
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 670 574.41
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-259.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 670 315.31
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 069 276.04
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 369 314.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 369 314.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-300 038.11

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2019-30.6.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	78 787 720.86
Zeichnungen	5 375 048.38
Rücknahmen	-9 239 658.29
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 864 609.91
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-189 208.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	398 960.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 670 315.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 369 314.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-300 038.11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	74 433 863.97

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	149 417.7030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 354.1750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 729.0830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	142 042.7950
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	320 059.0500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 811.1820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 850.1820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	304 020.0500

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	27.10.2020	29.10.2020	CHF	0.30

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
CHF AMS AG NPV (BR)	25 050.00	352 077.75	0.47
CHF PIERER MOBILITY AG NPV	625.00	30 000.00	0.04
Total Österreich		382 077.75	0.51
Italien			
CHF NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)	2 119.00	3 602.30	0.00
Total Italien		3 602.30	0.00
Liechtenstein			
CHF LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)	1 660.00	96 612.00	0.13
Total Liechtenstein		96 612.00	0.13
Niederlande			
CHF COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)	850.00	73 695.00	0.10
Total Niederlande		73 695.00	0.10
Schweiz			
CHF AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	417.00	38 572.50	0.05
CHF CIE FINANCIER TRAD CHF2.5(BR)	293.00	30 765.00	0.04
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	1 345.00	182 382.00	0.25
CHF DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	852.00	157 790.40	0.21
CHF GALENICA AG CHF0.1	6 110.00	414 258.00	0.56
CHF GURIT HOLDING AG CHF50 (BR)	23.00	31 740.00	0.04
CHF IDORSIA AG CHF0.05	9 200.00	278 760.00	0.37
CHF KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)	3 250.00	11 180.00	0.02
CHF LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)	2 450.00	150 185.00	0.20
CHF LEONTEQ AG CHF1 (REGD)	1 045.00	41 538.75	0.06
CHF MEDARTIS HLDG AG CHF0.2	1 000.00	40 500.00	0.05
CHF SCHWEITER TECH CHF1	133.00	155 078.00	0.21
CHF SENSIRION AG NPV	1 210.00	54 873.50	0.07
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	2 115.00	399 946.50	0.54
CHF SWISS RE AG CHF0.10	24 365.00	1 780 106.90	2.39
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	3 270.00	466 138.50	0.63
Total Schweiz		4 233 815.05	5.69
Total Inhaberaktien		4 789 802.10	6.43
Partizipationsscheine			
Schweiz			
CHF BASELLANDSCH KTBK PTG CHF100	105.00	91 560.00	0.12
CHF BASLER KTBK PTG CHF8.50	1 330.00	84 854.00	0.11
CHF GRAUBÜNDNER KTBK PTG CHF100	100.00	148 000.00	0.20
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	127.00	990 600.00	1.33
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	3 385.00	754 855.00	1.02
Total Schweiz		2 069 869.00	2.78
Total Partizipationsscheine		2 069 869.00	2.78
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	14 075.00	4 621 526.25	6.21
Total Schweiz		4 621 526.25	6.21
Total Weitere Aktien		4 621 526.25	6.21
Namensaktien			
Liechtenstein			
CHF VP BANK AG CHF10 REG S	350.00	43 050.00	0.06
Total Liechtenstein		43 050.00	0.06
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	113 825.00	2 427 887.25	3.26
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	12 925.00	574 645.50	0.77
CHF ALCON AG CHF0.04	39 220.00	2 131 999.20	2.86
CHF ALLREAL HOLDING AG CHF1	1 765.00	331 114.00	0.44
CHF ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)	880.00	205 040.00	0.28
CHF APG SGA SA CHF2.60	210.00	37 170.00	0.05
CHF ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)	4 660.00	45 528.20	0.06
CHF ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	106 000.00	45 028.80	0.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	4 800.00	41 568.00	0.06
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B'	545.00	135 705.00	0.18
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	5 465.00	776 576.50	1.04
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	340.00	614 380.00	0.83
CHF BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)	1 225.00	59 633.00	0.08
CHF BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)	6 270.00	433 884.00	0.58
CHF BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)	57.00	397 290.00	0.53
CHF BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)	233.00	55 920.00	0.08
CHF BERNER KTBK CHF20 (REGD)	749.00	171 895.50	0.23
CHF BKW AG CHF2.5	2 950.00	250 750.00	0.34
CHF BOBST GROUP AG CHF1 REGD	1 125.00	62 943.75	0.08
CHF BOSSARD HLDGS AG CHF5	620.00	89 776.00	0.12
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	3 630.00	334 323.00	0.45
CHF BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	715.00	195 052.00	0.26
CHF BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	430.00	99 760.00	0.13
CHF BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS	885.00	53 985.00	0.07
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	3 060.00	283 203.00	0.38
CHF CICOR TECHNOLOGIES CHF10(REGD)	619.00	25 255.20	0.03
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	20 580.00	382 993.80	0.51
CHF COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)	410.00	29 233.00	0.04
CHF CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'	182.00	154 518.00	0.21
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	184 685.00	1 809 543.63	2.43
CHF DKSH HOLDING LTD CHF0.1	3 795.00	230 736.00	0.31
CHF DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	355.00	183 357.50	0.25
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	3 880.00	108 872.80	0.15
CHF EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)	11 300.00	76 162.00	0.10
CHF EMMI AG CHF10 (REGD)	259.00	214 193.00	0.29
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	815.00	598 210.00	0.80
CHF EVOLVA HOLDING SA CHF0.20	95 000.00	21 850.00	0.03
CHF FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)	161.00	7 776.30	0.01
CHF FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT	2 440.00	300 364.00	0.40
CHF FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	140.00	192 080.00	0.26
CHF GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	20 850.00	45 327.90	0.06
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	2 870.00	1 360 954.00	1.83
CHF GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	587.00	477 524.50	0.64
CHF GIVAUDAN AG CHF10	623.00	2 197 944.00	2.95
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	3 815.00	337 055.25	0.45
CHF HIAG IMMOBILIEN HL CHF1	430.00	39 646.00	0.05
CHF HOCHDORF HOLDING CHF10(REGD)	180.00	11 034.00	0.01
CHF HUBER & SUHNER AG CHF0.25	1 740.00	115 884.00	0.16
CHF IMPLINIA AG CHF1.02 (REGD)	1 580.00	55 236.80	0.07
CHF INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)	248.00	182 280.00	0.24
CHF INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)	80.00	152 960.00	0.21
CHF INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)	145.00	82 215.00	0.11
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	17 870.00	708 545.50	0.95
CHF JUNGFRAUBAHN HLDG CHF1.50 (REGD)	316.00	38 931.20	0.05
CHF KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)	733.00	126 662.40	0.17
CHF KOMAX CHF0.10(REGD)	500.00	76 900.00	0.10
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	4 375.00	688 625.00	0.93
CHF KUROS BIOSCIENCES CHF1(POST SPLIT)	6 300.00	14 490.00	0.02
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	44 500.00	1 847 195.00	2.48
CHF LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)	65.00	91 000.00	0.12
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	13.00	1 058 200.00	1.42
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	14 685.00	908 414.10	1.22
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	5 080.00	2 541 016.00	3.41
CHF LUZERNER KTBKCHF31 (REGD)	475.00	186 200.00	0.25
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	350.00	26 285.00	0.04
CHF METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)	25.00	35 375.00	0.05
CHF MEYER BURGER TECHN CHF0.05	80 100.00	22 203.72	0.03
CHF MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)	4 200.00	34 566.00	0.05
CHF MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)	870.00	238 380.00	0.32
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	3 003.00	44 924.88	0.06
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	44 270.00	4 636 839.80	6.23
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	56 330.00	4 642 718.60	6.24
CHF OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	21 740.00	167 941.50	0.23
CHF ORELL FUSSLI HLDG CHF1	180.00	16 020.00	0.02
CHF ORIOR AG CHF4.00	630.00	49 077.00	0.07
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	1 810.00	1 555 514.00	2.09
CHF PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'	232.00	63 800.00	0.09
CHF PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	5 000.00	533 500.00	0.72
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	37 310.00	2 255 016.40	3.03
CHF RIETTER HOLDING AG CHF5	417.00	36 404.10	0.05
CHF ROMANDE ENERGIE HO CHF25(REGD)	55.00	56 375.00	0.08
CHF SANTHERA PHARMA CHF1	840.00	7 131.60	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	2 500.00	558 000.00	0.75
CHF SCHMOLZ & BICKENBA CHF0.30 (REGD)	85 000.00	16 575.00	0.02
CHF SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)	5.00	23 750.00	0.03
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	1 825.00	161 877.50	0.22
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	495.00	1 145 925.00	1.54
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)	450.00	193 500.00	0.26
CHF SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	26 500.00	406 245.00	0.55
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	11 020.00	2 009 497.00	2.70

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	12 240.00	286 416.00	0.38
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	4 117.00	778 730.55	1.05
CHF ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)	408.00	172 584.00	0.23
CHF STADLER RAIL AG	6 740.00	262 860.00	0.35
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	1 287.00	1 047 618.00	1.41
CHF SULZER AG CHF0.01	2 440.00	184 220.00	0.25
CHF SUNRISE COMMUNICA CHF1	3 855.00	324 012.75	0.44
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	5 695.00	211 056.70	0.28
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	2 730.00	958 230.00	1.29
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	9 365.00	820 374.00	1.10
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	2 020.00	1 001 718.00	1.35
CHF SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)	1 180.00	95 462.00	0.13
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	1 465.00	491 654.00	0.66
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	5 285.00	777 687.75	1.04
CHF TX GROUP CHF10 (REGD)	380.00	26 714.00	0.04
CHF U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)	670.00	43 416.00	0.06
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	216 360.00	2 359 405.80	3.17
CHF V-ZUG HOLDING LTD	250.00	19 500.00	0.03
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	1 730.00	153 105.00	0.21
CHF VALORA HOLDING CHF1(REGD)	375.00	67 950.00	0.09
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	3 130.00	541 490.00	0.73
CHF VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)	75.00	33 300.00	0.04
CHF VETROPACK HLDG SA CHF1 A	250.00	13 100.00	0.02
CHF VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	3 108.00	206 526.60	0.28
CHF VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	2 150.00	152 220.00	0.20
CHF YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)	480.00	64 416.00	0.09
CHF ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	1 150.00	42 780.00	0.06
CHF ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'	25.00	50 250.00	0.07
CHF ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)	24.00	147 360.00	0.20
CHF ZUR ROSE GP AG CHF30.00	1 240.00	320 540.00	0.43
CHF ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10	12 080.00	4 037 136.00	5.42
Total Schweiz		62 163 718.83	83.52
Total Namensaktien		62 206 768.83	83.58
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		73 687 966.18	99.00
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Namensaktien			
Schweiz			
CHF INA INVEST HOLDING CHF0.03	757.00	15 897.00	0.02
Total Schweiz		15 897.00	0.02
Total Namensaktien		15 897.00	0.02
Anrechte			
Schweiz			
CHF INA INVEST HOLDING LTD RIGHTS 10.06.20	5.00	0.00	0.00
CHF PARGESA HOLDING	0.00	-6.17	0.00
Total Schweiz		-6.17	0.00
Total Anrechte		-6.17	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		15 890.83	0.02
Total des Wertpapierbestandes		73 703 857.01	99.02
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		780 733.58	1.05
Andere Aktiva und Passiva		-50 726.62	-0.07
Total des Nettovermögens		74 433 863.97	100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2020
Migros Bank (Lux) Fonds

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Aktienklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Aktienklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Aktienklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie von Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Subfonds geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Aktienklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird unter Berücksichtigung der jeweiligen Aktienklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Aktien jeder Aktienklasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Aktien des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Aktien stattfindet. Hierbei wird der der jeweiligen Aktienklasse zuzurechnende Nettoinventarwert um den eingenommenen oder ausgegebenen Betrag erhöht oder gekürzt.

b) Bewertungsgrundsätze

– Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen ist.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen.

Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

- Wertpapiere und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Gesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Gesellschaft auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer OGAW und/oder OGA werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Bei Geldmarktpapieren wird ausgehend vom Nettoerwerbiskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
- Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, welcher von externen Kurslieferanten bezogen wird, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von der Gegenpartei des Swaps berechnet, ausgehend vom aktuellen Wert (Net Present Value) von allen Cashflows, sowohl In- wie Outflows. Diese Bewertungsmethode ist von der Gesellschaft anerkannt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Gesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Aktien massgebend sind.

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechselkurs berechnet und gebucht.

d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis des Bewertungstages bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gebucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden dabei nach der FIFO Methode ermittelt, d.h. zuerst erworbene Kontrakte gelten als zuerst verkauft.

e) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

f) Bewertung von Optionen

Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der letztbekanntesten Marktpreise für diese Instrumente bewertet.

Optionen, die nicht an einer Börse notiert werden (OTC Optionen), werden auf Basis aktueller Marktpreise bewertet, die von der «Bloomberg option pricer functionality» bezogen werden. Diese Preise werden mittels Bewertungen von externen Maklern kontrolliert.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Optionen und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in den Positionen «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen» bzw. «Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen» ausgewiesen.

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als die der verschiedenen Subfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Transaktionstag folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

i) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2020 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in CHF zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgender Wechselkurs wurde für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 30. Juni 2020 verwendet:

Wechselkurs		
CHF 1 =	EUR	0.939637

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Die Position «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Die Position «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

k) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals «ex Dividende» notiert sind. Der Zinsertrag läuft täglich auf.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Die Gesellschaft stellt monatlich für die verschiedenen Subfonds bzw. Aktienklassen eine maximale Pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds bzw. der Aktienklassen in Rechnung, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

Migros Bank (Lux) Fonds	Maximale Pauschale Verwaltungskommission Aktienklassen «A» und «B»
- 30	max. 2.00% p.a. eff. 1.08% p.a.
- 40 (EUR)	max. 2.00% p.a. eff. 1.28% p.a.
- 50	max. 2.00% p.a. eff. 1.08% p.a.
- InterBond	max. 2.00% p.a. eff. 1.08% p.a.
- InterStock	max. 2.00% p.a. eff. 1.38% p.a.
- SwissStock	max. 2.00% p.a. eff. 1.23% p.a.

Aus der oben genannten maximalen Pauschale Verwaltungskommission trägt die Gesellschaft sämtliche in Zusammenhang mit der Administration, dem Portfolio-management und der Verwahrung des Gesellschaftsvermögens sowie dem Vertrieb anfallenden Kosten wie:

- jährliche Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über die Gesellschaft in Luxemburg und im Ausland;
- andere Gebühren der Aufsichtsbehörden;
- Vertretungstätigkeit;
- Druck der Statuten und des Prospektes sowie der Jahres- und Halbjahresberichte;
- Preispublikationen und Veröffentlichungen von Mitteilungen an die Aktionäre;
- Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Notierung der Gesellschaft und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen;
- Kommissionen und Kosten der Verwahrstelle für die Verwahrung des Gesellschaftsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen gemäss des abgeänderten Gesetzes von 2010 erforderlichen Aufgaben;
- Gebühren und andere Kosten für die Auszahlung möglicher Dividenden an die Aktionäre;
- Honorare der Revisionsstelle.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb der Gesellschaft an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Verwahrstelle, Administrationsstelle und Verwaltungsgesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Aktionäre treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden der Gesellschaft direkt belastet.

Zusätzlich trägt die Gesellschaft sämtliche, im Zusammenhang mit der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens anfallenden, Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).

Ausserdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die Abonnementsabgabe.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds bzw. den einzelnen Aktienklassen genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des betreffenden Zielfonds als auch auf Ebene der Gesellschaft anfallen. Die Gebühren, die auf der Ebene der Zielfonds und der Gesellschaft insgesamt belastet werden können, betragen für alle Subfonds jeweils maximal 3.00%.

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der UBS AG, der Migros Bank selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10% des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist, darf dem Nettovermögen des Subfonds, im Umfang von solchen Anlagen, nur eine reduzierte Pauschale Verwaltungskommission von höchstens 0.25% jährlich belastet werden. Die Gesellschaft darf überdies allfällige Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der verbundenen Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belasten.

Legt die Gesellschaft in Anteile eines verbundenen Fonds gemäss obigem Absatz an, welcher eine niedrigere effektive Pauschale Verwaltungskommission aufweist als die effektive Pauschale Verwaltungskommission des investierenden Subfonds, so darf die

Gesellschaft anstelle der vorerwähnten reduzierten effektiven Pauschale Verwaltungskommission auf dem in diesen Zielfonds investierten Volumen die Differenz zwischen der effektiven Pauschale Verwaltungskommission des investierenden Subfonds einerseits und der effektiven Pauschale Verwaltungskommission des Zielfonds andererseits belasten.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt die Gesellschaft der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahressatz von 0.05%, für einige Aktienklassen nur eine reduzierte «taxe d'abonnement» in Höhe von 0.01% pro Jahr, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen am Ende eines jeden Quartals.

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

Ausschüttungen werden, falls die betreffenden Aktien verbrieft sind, gegen Einreichen der Coupons vorgenommen. Die Zahlungsweise wird von der Gesellschaft bestimmt.

Erläuterung 5 – Soft dollar arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 wurden keine «soft dollar arrangements» im Namen von Migros Bank (Lux) Fonds getätigt und die «soft dollars» waren gleich null.

Erläuterung 6 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (Lux) Fonds	Total Expense Ratio (TER)
- 30 A	1.13%
- 30 B	1.14%
- 40 (EUR) A	1.42%
- 40 (EUR) B	1.42%
- 50 A	1.13%
- 50 B	1.13%
- InterBond A	1.20%
- InterBond B	1.20%
- InterStock A	1.61%
- InterStock B	1.61%
- SwissStock A	1.37%
- SwissStock B	1.37%

TER für die Aktienklassen die weniger als 12 Monaten im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

Erläuterung 7 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Zeitraums angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 30. Juni 2020 endende Geschäftsjahr sind in der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

Migros Bank (Lux) Fonds	Transaktionskosten
- 30	13 235.84 CHF
- 40 (EUR)	11 700.47 EUR
- 50	16 368.07 CHF
- InterBond	2 538.69 CHF
- InterStock	6 413.78 CHF
- SwissStock	4 014.55 CHF

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

Erläuterung 8 – Portfolio Turnover (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

$$\frac{(\text{Summe Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) - (\text{Summe Ausgaben von Anteilen} + \text{Rücknahmen von Anteilen})}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode}}$$

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR-Kennziffer wie folgt:

Migros Bank (Lux) Fonds	Portfolio Turnover Rate (PTR)
- 30	10.47%
- 40 (EUR)	17.46%
- 50	12.33%
- InterBond	22.95%
- InterStock	-3.16%
- SwissStock	5.50%

Erläuterung 9 – Effektive Kommission der Zielfonds

Effektive Kommission für die in der Gesellschaft enthaltenen Anlagefonds:

Zielfonds	Effektiv
Amundi MSCI Europe Ex Switzerland-ETF-CAP	0.30%
ComStage ETF SPI TR CHF-I-Distributive	0.40%

Zielfonds	Effektiv
Ishares III PLC - MSCI Australia ETF-USD-ACC	0.50%
Ishares MSCI Emerging Markets UCITS ETF DIST-ETF	0.18%
Ishares MSCI North America UCITS ETF	0.40%
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	0.21%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - EuropeanCurrenciesBond I	0.00%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - NorthAmericaCurrenciesBond I	0.00%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - NorthAmericaStock I	0.00%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - PacificCurrenciesBond I	0.00%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - PacificStock I	0.00%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - SmallerStock Switzerland I	0.00%*
UBS (Lux) Money Market Fund - CHF Q-ACC	0.05%
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF-A	0.23%
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF-A	0.19%
Xtrackers MSCI AC Asia Ex Japan Swap UCITS ETF-1C CAP	0.35%

* Für die von denselben Portfoliomanager verwalteten Subfonds werden keine Gebühren erhoben um damit eine doppelte Belastung auszuschliessen.

Kommissionen finden bei Immobilienfonds keine Anwendung.

Erläuterung 10 – Bedeutsames Ereignis während der Berichtsperiode

Am 11. März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 zu einer Pandemie. Es besteht eine anhaltende Besorgnis über die Auswirkungen dieses Virus auf die Weltwirtschaft und als Folge dieser Unsicherheit können die in diesem Abschluss reflektierten Werte erheblich von dem Wert abweichen, den man bei den tatsächlichen Verkäufen dieser Anlagen erhält. Angesichts der erheblichen Korrekturen und der erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten in den letzten Monaten könnten die Auswirkungen für den Fonds im Hinblick auf künftige Bewertungen seines Vermögens erheblich sein. Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter beobachten weiterhin die Bemühungen der Regierungen, die Ausbreitung des Virus einzudämmen, um die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Portfolios und den Fonds selbst zu überwachen und zu managen.

Es gibt keinen Hinweis darauf, dass die Annahme der Unternehmensfortführung für den Fonds unangemessen ist.

Erläuterung 11 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktionären, der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Aktien angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Aktien angeboten und verkauft werden, für sich und die Gesellschaft als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Die im Anhang aufgeführten Daten sind ungeprüft:

Customized Benchmark

Migros Bank (Lux) Fonds 30

Benchmarks	Gewichtung
Swiss Performance Index (SPI)	13.50%
MSCI Nordamerika (NDDUNA)	6.50%
MSCI Pazifik (NDUEACAP)	2.00%
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)	6.50%
MSCI Emerging Markets (NDUEEGF)	1.50%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR (SBF14T)	57.50%
FTSE US Government Bond Index (SBUSL)	1.75%
FTSE Canada Government Bond Index (SBCDL)	0.15%
FTSE Australia Government Bond Index (SBADL)	0.10%
FTSE Japan Government Bond Index (SBJYL)	0.65%
FTSE EMU Government Bond Index (SBEGEU)	3.95%
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)	0.75%
FTSE CHF 1 Month (SBWMSF1L)	5.00%
Total	100.00%

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

Benchmarks	Gewichtung
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)	40.00%
FTSE EMU Government Bond Index (SBEGEU)	44.55%
FTSE Denmark Government Bond Index (SBDKL)	0.825%
FTSE Norway Government Bond Index (SBNKL)	0.275%
FTSE Sweden Government Bond Index (SBSKL)	0.825%
FTSE UK Government Bond Index (SBUKL)	8.525%
FTSE EUR 1 Month (SBWMEU1L)	5.00%
Total	100.00%

Migros Bank (Lux) Fonds 50

Benchmarks	Gewichtung
Swiss Performance Index (SPI)	20.00%
MSCI Nordamerika (NDDUNA)	12.00%
MSCI Pazifik (NDUEACAP)	3.50%
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)	12.00%
MSCI Emerging Markets (NDUEEGF)	2.50%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR (SBF14T)	40.00%
FTSE US Government Bond Index (SBUSL)	1.15%
FTSE Canada Government Bond Index (SBCDL)	0.10%
FTSE Australia Government Bond Index (SBADL)	0.05%
FTSE Japan Government Bond Index (SBJYL)	0.45%
FTSE EMU Government Bond Index (SBEGEU)	2.60%
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)	0.50%
FTSE CHF 1 Month (SBWMSF1L)	5.00%
Total	100.00%

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

Benchmarks	Gewichtung
FTSE US Government Bond Index (SBUSL)	18.00%
FTSE Canada Government Bond Index (SBCDL)	5.00%
FTSE Australia Government Bond Index (SBADL)	4.00%
FTSE Japan Government Bond Index (SBJYL)	3.00%
FTSE EMU Government Bond Index (SBEGEU)	50.00%
FTSE Denmark Government Bond Index (SBDKL)	7.00%
FTSE Sweden Government Bond Index (SBSKL)	5.00%
FTSE UK Government Bond Index (SBUKL)	8.00%
Total	100.00%

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock

Benchmarks	Gewichtung
Swiss Performance Index (SPI)	5.00%
MSCI Nordamerika (NDDUNA)	24.50%
MSCI Pazifik (NDUEACAP)	16.00%
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)	49.00%
MSCI Emerging Markets (NDUEEGF)	2.50%
FTSE CHF 1 Month (SBWMSF1L)	3.00%
Total	100.00%

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

Benchmarks	Gewichtung
SLI Swiss Leader Index TR (SLIC)	70.00%
SPI ex SLI TR (SXSLI)	30.00%
Total	100.00%

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss Commitment-Ansatz erfolgt entsprechend den geltenden Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Subfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann die Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfließen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

Migros Bank (Lux) Fonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko
- 30	Commitment-Ansatz
- 40 (EUR)	Commitment-Ansatz
- 50	Commitment-Ansatz
- InterBond	Commitment-Ansatz
- InterStock	Commitment-Ansatz
- SwissStock	Commitment-Ansatz

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat von UBS Third Party Management Company S.A. und von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. haben eine Vergütungspolitik verabschiedet, die folgende Ziele verfolgt:

Sie soll zum einen sicherstellen, dass der Vergütungsrahmen den geltenden Gesetzen und Vorschriften entspricht, insbesondere den Bestimmungen, die

- (i) im Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der jeweils geltenden Fassung (im Folgenden das «OGAW-Gesetz») festgelegt sind, mit dem die OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (im Folgenden die «OGAW-Richtlinie») in der durch die Richtlinie 2014/91/EU (im Folgenden die «OGAW-V-Richtlinie») geänderten Fassung umgesetzt wird;

- (ii) in der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (im Folgenden die «AIFM-Richtlinie») 2011/61/EU festgelegt sind, umgesetzt in das luxemburgische AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in der jeweils geltenden Fassung;
- (iii) in den Leitlinien der ESMA für solide Vergütungspolitiken im Rahmen der OGAW-Richtlinie (ESMA/2016/575) und in den Leitlinien der ESMA für solide Vergütungspolitiken im Rahmen der AIFM-Richtlinie (ESMA/2016/579) festgelegt sind (Veröffentlichung jeweils am 14. Oktober 2016);
- (iv) im CSSF-Rundschreiben 10/437 über Richtlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor festgelegt sind, das am 1. Februar 2010 veröffentlicht wurde;
- (v) in der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II) festgelegt sind;
- (vi) in der Delegierten Verordnung 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II Ebene 2) festgelegt sind;
- (vii) im CSSF-Rundschreiben 14/585 festgelegt sind, mit dem die ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungsgrundsätze und -verfahren (ESMA-Leitlinien zur MiFID) umgesetzt werden.

Zum anderen soll sie gewährleisten, dass der Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG eingehalten wird. Die Vergütungspolitik soll nicht zur Übernahme übermässiger Risiken ermutigen, Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten, mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich sein sowie der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group entsprechen.

Zusätzliche Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG finden Sie im Jahresbericht der UBS Group AG und im Vergütungsbericht.

Weitere Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaften, die unter anderem beschreibt, wie Vergütung und Leistungen festgelegt werden, finden Sie auf http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html.

Die Vergütungspolitik unterliegt nach Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung einer jährlichen Überprüfung durch die Kontrollfunktionen der Verwaltungsgesellschaften und wird vom Verwaltungsrat genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaften wurde am 20. September 2019 erteilt. Es wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes sind die Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre Vergütungspolitik und -verfahren für die identifizierten Mitarbeiter offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaften halten die oben genannten Vorschriften in einer Weise und in einem Umfang ein, wie es ihrer Grösse, ihrer internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer Aktivitäten angemessen ist.

Obwohl ein erheblicher Anteil des Vermögens keine komplexe oder riskante Anlage darstellt, sind UBS Third Party Management Company S.A. und UBS Fund Management Luxembourg S.A. in Anbetracht des Gesamtumfangs der verwalteten Fonds (OGAW und AIF) der Ansicht, dass der Grundsatz der Verhältnismässigkeit möglicherweise nicht auf Ebene der Gesellschaft, aber auf Ebene der identifizierten Mitarbeiter anwendbar ist.

Durch die Anwendung des Verhältnismässigkeitsprinzips auf das identifizierte Personal werden die folgenden Anforderungen an Auszahlungsprozesse für das identifizierte Personal nicht umgesetzt:

- Die Zahlung der variablen Vergütung in Instrumenten bezog sich hauptsächlich auf die Fonds, mit denen die Tätigkeit der Mitarbeiter zusammenhängt;
- Anforderungen an Abgrenzungen;
- Sperrfristen;
- Berücksichtigung von Ex-post-Risikofaktoren (d. h. Malus oder Rückforderungsvereinbarungen).

Die Abgrenzungsbestimmungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des Mitarbeiters den Schwellenwert überschreitet, der im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegt ist. Die variable Vergütung wird gemäss den Planregeln behandelt, die im Vergütungsrahmen der UBS Group definiert sind.

Offenlegung von Vergütungen

Aufgrund der Aufgaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaften wurde die unten ausgewiesene Vergütung im Verhältnis des Fondsnettovermögens zum Nettovermögen aller Fonds unter der Leitung von UBS Third Party Management Company S.A.

und von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (einschliesslich der AIF- und OGAW-Fonds) und für die jeweiligen Zeiträume vor und nach dem Wechsel der Mitarbeiter von UBS Third Party Management Company S.A. zu UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. berechnet.

Für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr belief sich die anteilige Vergütung (fest und variabel), die von UBS Third Party Management Company S.A. und UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an das gesamte Personal gezahlt wurde, auf EUR 37 297, wovon EUR 819 auf eine variable Vergütung entfielen. Die Verwaltungsgesellschaften beschäftigten in diesem Zeitraum durchschnittlich 45.1 Mitarbeiter (Vollzeit-äquivalente).

Die anteilige Vergütung (fest und variabel), die von den Verwaltungsgesellschaften an ihre identifizierten Mitarbeiter gezahlt wurde, belief sich auf EUR 6 599, wovon EUR 477 auf eine variable Vergütung (20 Begünstigte) entfielen.

Offenlegung der Vergütung von Delegierten

Für das am 31. Dezember 2019 endende Jahr belief sich die von Migros Bank AG (im Folgenden «der Anlageverwalter») an die gesamte Belegschaft gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 170 000 000, wovon EUR 0 auf eine variable Vergütung entfielen. Die Gesamtvergütung, die der Anlageverwalter an identifizierte Mitarbeiter zahlte, belief sich auf insgesamt EUR 1 250 000, wobei die variable Vergütung EUR 0 betrug.

Zum 31. Dezember 2019 beschäftigte der Anlageverwalter 1 362 Mitarbeiter, darunter 8.5 identifizierte Mitarbeiter, und verwaltete ein Vermögen von EUR 11 883 000 000, von dem EUR 804 726 589, d. h. 7% des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Vermögens, auf den Fonds entfielen.

Der dem Fonds zugewiesene Anteil (berechnet anhand des Anteils des verwalteten Fondsvermögens am vom Anlageverwalter verwalteten Gesamtvermögen) an der Gesamtvergütung, die Migros Bank AG an die gesamte Belegschaft zahlte, belief sich auf EUR 11 900 000, wobei die variable Vergütung EUR 0 betrug. Der Pro-rata-Anteil der Gesamtvergütung, der an die identifizierten Mitarbeiter gezahlt wurde, belief sich auf EUR 87 500, wobei die variable Vergütung EUR 0 betrug.

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 («SFTR») zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.