

Jahresbericht 2017/2018

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 117 264

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2018

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

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
Prüfungsvermerk	5	
Migros Bank (Lux) Fonds	8	
Migros Bank (Lux) Fonds 30	9	A LU0261662687 B LU0261662760
Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	24	A LU0261662844 B LU0261662927
Migros Bank (Lux) Fonds 50	35	A LU0261663065 B LU0261663149
Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	50	A LU0261663578 B LU0261663651
Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	57	A LU0261663735 B LU0261663818
Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	69	A LU0261663909 B LU0261664030
Erläuterungen zum Jahresbericht	76	
Anhang	81	
Ungeprüfte Informationen	82	

Verkaufsrestriktionen

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

Management und Verwaltung

Jahresbericht per 30. Juni 2018
Migros Bank (Lux) Fonds

Gesellschaftssitz

2C, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg

Verwaltungsrat

Markus Wattinger, Präsident
Leiter Investment Office
Migros Bank AG, Seidengasse 12, CH-8001 Zürich

Markus Werner Maag, Präsident (bis zum 5. Dezember 2017)
Leiter Private Kunden
Migros Bank AG, Seidengasse 12, CH-8001 Zürich

Peter Lämmli, Vizepräsident
Leiter Tresorerie
Migros Bank AG, Seidengasse 12, CH-8001 Zürich

Benjamin Hampl, Mitglied (seit dem 5. Dezember 2017)
Fondsmanager Aktien
Migros Bank AG, Seidengasse 12, CH-8001 Zürich

Günter Lutgen, Mitglied
Executive Director
UBS Europe SE, Luxembourg Branch, Luxemburg

Martin Welti, Mitglied (seit dem 5. Dezember 2017)
Leiter Produktmanagement
Migros Bank AG, Seidengasse 12, CH-8001 Zürich

Verwaltungsgesellschaft

UBS Third Party Management Company 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

(bis zum 30. September 2017)
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

(seit dem 1. Oktober 2017)
Northern Trust Global Services PLC
Luxembourg Branch
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

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 per 30. Juni 2018
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. Die Verwaltungsgesellschaft wurde als Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht (Société Anonyme) gegründet und hat ihren Gesellschaftssitz in 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

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 2018 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.



An die Aktionäre der

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 der Migros Bank (Lux) Fonds und ihrer jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 30. Juni 2018 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderungen des Nettovermögens 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 (ISA) durch. Unsere

Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards 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.

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 und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 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, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

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 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 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.

Luxemburg, 25. Oktober 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch



Patrick Ries

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	853 704 800.03
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	57 652 747.34
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	911 357 547.37
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	20 544 105.46
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 174 166.21
Forderungen aus Zeichnungen	347 086.57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 175 501.90
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	82.99
Forderungen aus Dividenden	286 743.89
Sonstige Forderungen	284 921.86
Total Aktiva	941 170 156.25
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-7 880 759.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-164 741.02
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-518 403.31
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-110 916.85
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-189 252.68
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-818 572.84
Total Passiva	-8 864 072.91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	932 306 083.34

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2017-30.6.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	37 768.18
Zinsen auf Wertpapiere	7 202 498.50
Dividenden	8 837 807.31
Sonstige Erträge	1 100.75
Total Erträge	16 079 174.74
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 881 055.46
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-457 544.90
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-199 994.40
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-155 232.40
Total Aufwendungen	-11 693 827.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 385 347.58
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	13 199 936.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-8 408.04
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-32 017.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 159 510.39
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	17 544 857.97
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	15 879 571.14
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	15 879 571.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	33 424 429.11

Migros Bank (Lux) Fonds 30

Jahresbericht per 30. Juni 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Nettovermögen in CHF		363 444 521.36	380 542 727.95	403 765 859.30
Klasse A	LU0261662687			
Aktien im Umlauf		1 028 477.9020	1 111 027.8290	1 215 672.3760
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		131.42	129.49	126.49
Klasse B	LU0261662760			
Aktien im Umlauf		1 045 463.6440	1 104 251.9830	1 200 681.7800
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		218.35	214.33	208.21

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse A	CHF	1.9%	2.9%	0.7%
Klasse B	CHF	1.9%	2.9%	0.7%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	CHF	2.8%	3.9%	1.9%

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	16.74	Banken & Kreditinstitute	25.10
Schweiz	16.14	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.03
Frankreich	9.89	Anlagefonds	13.92
Niederlande	7.94	Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	5.98
Deutschland	5.87	Länder- & Zentralregierungen	4.48
Grossbritannien	5.67	Nahrungsmittel & Softdrinks	4.30
Luxemburg	3.76	Supranationale Organisationen	4.09
Schweden	3.69	Telekommunikation	3.05
Österreich	3.37	Kantone, Bundesstaaten	2.95
Kanada	3.17	Energie- & Wasserversorgung	1.90
Pazifik	2.66	Erdöl	1.80
Australien	2.15	Verkehr & Transport	1.49
Neuseeland	2.02	Versicherungen	1.27
Supranational	1.99	Computer & Netzwerkausrüster	1.23
Nordamerika	1.90	Städte, Gemeinden	1.17
Global	1.57	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.17
Europa	1.56	Internet, Software & IT-Dienste	1.07
Spanien	1.33	Tabak & alkoholische Getränke	0.97
Italien	1.25	Immobilien	0.93
Südkorea	1.11	Biotechnologie	0.74
Polen	0.84	Gastgewerbe & Freizeit	0.70
Curaçao	0.83	Uhren & Schmuck	0.61
Brasilien	0.56	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.60
Norwegen	0.37	Detailhandel, Warenhäuser	0.58
Jersey	0.34	Chemie	0.56
Vereinigte Arabische Emirate	0.28	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.54
Chile	0.28	Elektrische Geräte & Komponenten	0.51
Venezuela	0.27	Baugewerbe & Baumaterial	0.37
Dänemark	0.23	Elektronik & Halbleiter	0.32
Britische Jungferninseln	0.21	Maschinen & Apparate	0.25
Irland	0.14	Diverse Konsumgüter	0.24
Finnland	0.10	Fahrzeuge	0.23
Belgien	0.10	Diverse Dienstleistungen	0.21
Südafrika	0.02	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.18
Portugal	0.01	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.15
Total	98.36	Gesundheits- & Sozialwesen	0.14
		Diverse Investitionsgüter	0.09
		Nichteisenmetalle	0.09
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.08
		Diverse Handelsfirmen	0.06
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.06
		Landwirtschaft & Fischerei	0.05
		Gummi & Reifen	0.04
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.04
		Photo & Optik	0.01
		Edelmetalle und -steine	0.01
		Total	98.36

Bericht des Portfolio Managers

Die Berichtsperiode (1.7.2017 bis 30.6.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

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

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	337 311 198.53
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	20 156 844.34
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	357 468 042.87
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 104 781.21
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 499 827.81
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 488 099.47
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	11.03
Forderungen aus Dividenden	67 741.51
Sonstige Forderungen	66 318.24
Total Aktiva	367 694 822.14
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 890 045.99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-11 317.80
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-193 305.68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-43 326.00
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-112 305.31
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-348 936.99
Total Passiva	-4 250 300.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	363 444 521.36

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2017-30.6.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	12 057.74
Zinsen auf Wertpapiere	2 863 437.30
Dividenden	2 241 484.32
Total Erträge	5 116 979.36
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 044 560.26
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-180 155.98
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-67 475.34
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-74 069.42
Total Aufwendungen	-4 366 261.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	750 718.36
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 604 942.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 238.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-17 423.07
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 584 280.14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	5 334 998.50
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 918 127.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 918 127.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 253 126.36

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2017-30.6.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	380 542 727.95
Zeichnungen	9 875 415.49
Rücknahmen	-33 682 112.25
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-23 806 696.76
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-544 636.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	750 718.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 584 280.14
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 918 127.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 253 126.36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	363 444 521.36

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2017-30.6.2018
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 111 027.8290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30 982.8080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-113 532.7350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 028 477.9020
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 104 251.9830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 387.2360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-85 175.5750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 045 463.6440

Jährliche Ausschüttung

Migros Bank (Lux) Fonds 30	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	18.10.2018	22.10.2018	CHF	0.35

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018

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	25 157.51	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	508.00	28 604.52	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	280.00	8 533.98	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	483.00	22 090.07	0.00
Total Österreich		84 386.08	0.02
Belgien			
EUR AGEAS NPV	671.00	33 613.18	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 250.00	225 632.42	0.06
EUR COLRUYT SA NPV	135.00	7 648.55	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	190.00	19 894.84	0.01
EUR SOLVAY SA NPV	136.00	17 051.72	0.00
EUR UMICORE NPV	310.00	17 663.96	0.01
Total Belgien		321 504.67	0.09
Bermuda			
USD LIBERTY LATIN AMER COM USD0.01 WI CL C	262.00	5 041.76	0.00
Total Bermuda		5 041.76	0.00
Kanada			
USD ENBRIDGE INC COM NPV	984.00	34 871.37	0.01
Total Kanada		34 871.37	0.01
Dänemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	30.00	37 100.84	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	11 786.56	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	280.00	32 745.33	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	390.00	38 703.81	0.01
DKK DÄNSKE BANK A/S DKK10	2 556.00	79 442.38	0.02
DKK DSV DKK1	530.00	42 520.01	0.01
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	160.00	24 517.30	0.01
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	5 850.00	269 433.87	0.07
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	440.00	22 161.54	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	410.00	24 624.97	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	210.00	14 566.79	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	490.00	30 116.03	0.01
Total Dänemark		627 719.43	0.17
Finnland			
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	920.00	21 800.76	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	890.00	45 048.11	0.01
EUR METSO OYJ NPV	360.00	11 978.08	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	310.00	24 150.93	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	19 216.00	109 827.92	0.03
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	352.00	13 809.43	0.00
EUR SAMPO OYJ SER'ANPV	1 177.00	57 036.86	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 555.00	30 213.93	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 126.00	39 971.13	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 050.00	20 486.90	0.00
Total Finnland		374 324.05	0.10
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	452.00	22 018.99	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 282.00	160 068.77	0.04
EUR AIRBUS EUR1	1 842.00	214 101.74	0.06
EUR ALSTOM EUR7.00	468.00	21 355.21	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	330.00	22 702.01	0.01
EUR ARKEMA EUR10	160.00	18 808.79	0.01
EUR ATOS SE EUR1	190.00	25 760.64	0.01
EUR AXA EUR2.29	6 481.00	157 897.15	0.04
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 505.00	216 132.90	0.06
EUR BOUYGUES EUR1	524.00	22 422.20	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	370.00	49 414.80	0.01
EUR CARRREFOUR EUR2.50	2 039.00	32 786.61	0.01
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	237.00	9 135.72	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 779.00	78 929.12	0.02
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 975.00	52 695.83	0.01
EUR DANONE EUR0.25	1 681.00	122 521.99	0.03
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	327.74	45 594.76	0.01
EUR EDENRED EUR2	1 106.00	34 696.51	0.01
EUR EDF EUR0.5	1 103.45	15 069.63	0.00
EUR ENGIE EUR1	4 675.00	71 162.17	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ESSILOR INTL EURO.18	523.00	73 304.54	0.02
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	593.00	12 213.02	0.00
EUR FAURECIA EUR7	230.00	16 297.24	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	650.00	8 850.53	0.00
EUR HERMES INTL NPV	68.00	41 293.08	0.01
EUR ILIAD NPV	110.00	17 260.52	0.00
EUR INGENICO GROUP EUR1	246.00	21 959.82	0.01
EUR KERING EUR4	210.00	117 735.78	0.03
EUR KLEPIERRE EUR1.40	660.00	24 676.10	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	757.00	185 613.31	0.05
EUR LEGRAND SA EUR4	800.00	58 336.92	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	842.00	278 396.96	0.08
EUR NATIXIS EUR1.6	4 150.00	29 242.31	0.01
EUR ORANGE EUR4	5 084.00	84 549.09	0.02
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	711.00	115 316.16	0.03
EUR PEUGEOT SA EUR1	1 770.00	40 137.01	0.01
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	684.00	46 737.89	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	434.00	36 644.00	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	1 080.00	130 277.29	0.04
EUR SANOFI EUR2	3 423.00	272 427.10	0.08
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 808.00	149 699.77	0.04
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	630.00	23 240.40	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 232.00	93 451.16	0.03
EUR SODEXO EUR4	270.00	26 800.44	0.01
EUR SUEZ EUR4	1 352.00	17 405.97	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	180.00	31 572.89	0.01
EUR THALES EUR3	460.00	58 848.18	0.02
EUR TOTAL EUR2.5	7 829.20	473 885.77	0.13
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	355.00	77 599.29	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	725.00	39 352.50	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 722.00	36 593.04	0.01
EUR VINCI EUR2.50	1 692.00	161 554.69	0.04
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 602.00	63 347.50	0.02
Total Frankreich		4 257 895.81	1.17
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	975.00	87 747.97	0.02
EUR BEIERSDORF AG NPV	280.00	31 565.00	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 624.00	24 978.29	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	291.00	65 971.09	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	540.00	47 841.38	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	960.00	46 075.97	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	594.00	59 484.32	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 280.00	102 094.25	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	760.00	25 454.47	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	320.00	26 740.38	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	232.00	25 618.63	0.01
EUR INNOGY SE NPV	500.00	21 267.70	0.00
EUR LINDE AG NPV	547.00	113 417.26	0.03
EUR MERCK KGAA NPV	460.00	44 593.43	0.01
EUR METRO AG (NEW) NPV	827.00	10 148.44	0.00
EUR PUMA SE NPV	17.00	9 873.92	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 332.00	30 150.75	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	2 993.00	343 340.78	0.09
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	620.00	25 412.38	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	310.00	26 990.10	0.01
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	1 040.00	25 102.50	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	167.00	27 395.28	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	380.00	60 772.65	0.02
Total Deutschland		1 282 036.94	0.35
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	800.00	129 949.35	0.04
EUR CRH ORD EURO.32	2 465.00	86 731.83	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 371.00	58 264.04	0.02
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	483.00	50 171.61	0.01
EUR PADDY POWER BETFAI ORD EURO.09	260.00	28 635.17	0.01
GBP SHIRE ORD GBP0.05	2 497.00	139 611.48	0.04
Total Irland		493 363.48	0.14
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	3 092.00	51 510.90	0.01
EUR ATLANTIA SPA EUR1	1 751.00	51 398.77	0.01
EUR ENEL EUR1	22 328.00	123 136.23	0.03
EUR ENI SPA EUR1	7 060.00	130 187.28	0.04
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	380.00	51 323.04	0.01
EUR INTESA SANPAOLO EURO.52	43 999.00	126 833.54	0.03
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	1 607.00	15 772.37	0.00
EUR LUXOTTICA GROUP EURO.06	666.00	42 666.59	0.01
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	2 000.00	18 460.99	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	540.00	24 415.25	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SNAM EUR1	9 310.00	38 596.69	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	32 418.00	21 031.33	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	38 398.00	28 374.20	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	3 349.00	17 984.01	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	6 088.00	100 900.21	0.03
Total Italien		842 591.40	0.23
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	37 513.00	178 022.10	0.05
GBP RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05	374.00	28 535.02	0.01
Total Jersey		206 557.12	0.06
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 792.00	52 166.01	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	30.00	16 568.98	0.01
Total Luxemburg		68 734.99	0.02
Niederlande			
EUR AEGON NV EURO.12	4 036.92	24 036.90	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EUR2	770.33	65 479.18	0.02
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 094.00	215 229.62	0.06
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	2 714.00	28 619.57	0.01
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	2 204.00	41 735.64	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	262.00	24 937.18	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	603.00	60 133.93	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	11 424.00	163 272.74	0.04
EUR KON KPN NV EURO.04	8 583.00	23 184.51	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	3 328.00	79 112.66	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	515.36	51 453.62	0.01
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	3 173.11	133 994.85	0.04
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	812.55	32 819.51	0.01
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	1 080.00	117 179.62	0.03
EUR QIAGEN NV EURO.01	400.00	14 468.30	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	520.00	30 395.48	0.01
EUR RELX NV EURO.07	3 809.00	80 655.42	0.02
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	9 665.00	343 807.42	0.09
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	16 089.00	554 502.10	0.15
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 478.00	32 744.47	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 182.00	66 131.39	0.02
Total Niederlande		2 183 894.11	0.60
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	2 420.00	46 965.57	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	3 555.00	93 722.81	0.02
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	5 114.00	30 397.65	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 975.00	25 878.17	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 015.00	41 032.68	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	655.00	26 971.58	0.01
Total Norwegen		264 968.46	0.07
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	864.00	23 230.74	0.01
Total Südafrika		23 230.74	0.01
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	766.00	30 814.92	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	260.00	46 871.26	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 346.00	105 485.95	0.03
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	11 236.00	18 698.98	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	10 813.00	46 457.36	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 440.27	29 345.48	0.01
EUR GAS NATURAL SDG EUR1	882.00	23 190.73	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 210.00	36 163.56	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	17 352.00	133 251.69	0.04
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	3 080.00	104 478.74	0.03
EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50	1 950.00	17 004.77	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	1 338.00	27 052.38	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	3 939.00	76 558.33	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	14 099.00	118 976.97	0.03
Total Spanien		814 351.12	0.23
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 900.00	61 447.24	0.02
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	932.00	21 103.02	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	9 139.00	70 255.39	0.02
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 934.00	47 483.21	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	740.00	41 026.62	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	1 350.00	54 677.18	0.01
SEK KINNEVIK INV AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	710.00	24 185.43	0.01
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	8 038.00	76 976.23	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	3 164.00	55 838.29	0.02
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	4 980.00	47 072.09	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 512.00	27 321.51	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 126.00	20 833.99	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	4 161.00	45 981.28	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 560.00	54 498.81	0.01
SEK SWEDISH MATCH NPV	658.00	32 405.13	0.01
SEK TELE2 AB SHS	904.00	10 565.63	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	9 479.00	43 094.41	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 400.00	69 934.94	0.02
Total Schweden		804 700.40	0.22
Schweiz			
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	770.00	82 390.00	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	1 010.00	475 811.00	0.13
CHF SWISS RE AG CHF0.10	11 425.00	979 122.50	0.27
Total Schweiz		1 537 323.50	0.42
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 200.00	25 973.96	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	1 245.00	31 132.75	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 986.00	88 560.35	0.02
GBP ASHTAD GROUP ORD GBP0.10	910.00	27 115.92	0.01
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	1 136.00	40 775.13	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	3 940.00	271 323.36	0.07
GBP AVIVA ORD GBP0.25	11 496.00	75 955.78	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	8 017.00	67 977.55	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	49 043.00	121 512.90	0.03
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	5 511.00	123 251.72	0.03
GBP BP ORD USD0.25	60 086.00	455 522.72	0.12
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	7 182.00	360 601.67	0.10
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	3 242.00	28 569.00	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	22 636.00	64 631.04	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 029.00	29 137.53	0.01
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	691.00	39 377.78	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	10 899.00	22 524.96	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	640.00	25 826.23	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	3 959.00	84 000.49	0.02
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10357143	450.00	28 328.15	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	7 414.00	264 560.05	0.07
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	15 528.00	311 410.84	0.08
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	1 100.00	28 429.75	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	60 752.00	566 018.27	0.16
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 919.00	107 987.79	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 500.00	27 365.92	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.1980952380937	444.00	27 473.15	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	380.00	28 474.71	0.01
GBP ITV ORD GBP0.10	13 535.00	30 873.87	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	605.00	28 703.01	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	10 631.00	41 391.78	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	2 851.00	35 764.10	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	18 585.00	64 807.87	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	212 732.00	175 833.44	0.05
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	710.00	41 614.68	0.01
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	5 797.00	22 426.22	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	8 920.00	24 872.30	0.01
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	4 811.00	15 893.50	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	9 741.00	107 062.74	0.03
GBP NEXT ORD GBP0.10	580.00	46 000.96	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 276.00	14 803.95	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	1 030.00	34 202.35	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7 624.00	173 356.75	0.05
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 033.00	166 278.43	0.05
GBP RELX PLC GBP0.1444	2 984.00	63 469.79	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 837.00	211 313.89	0.06
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	5 512.00	71 406.47	0.02
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	10 588.00	35 547.34	0.01
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	2 070.00	18 436.54	0.00
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	3 698.00	30 473.68	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	2 224.00	9 364.70	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	773.00	20 059.44	0.00
GBP SKY PLC ORD GBP0.50	3 885.00	74 434.36	0.02
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 789.00	51 113.93	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	651.00	14 491.13	0.00
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	1 828.00	32 471.25	0.01
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 590.00	23 918.47	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	8 187.00	74 334.57	0.02
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1222222	6 600.00	28 180.28	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.05	25 497.00	85 802.22	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	3 767.85	207 061.28	0.06
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 328.00	23 291.90	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	85 783.00	206 717.64	0.06
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	715.00	37 108.65	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 880.00	45 041.88	0.01
Total Grossbritannien		5 761 744.83	1.59
Vereinigte Staaten			
USD 3M CO COM	620.00	121 106.54	0.03
USD ABBOTT LABS COM	2 000.00	121 120.04	0.03
USD ABBVIE INC COM USD0.01	1 700.00	156 394.59	0.04
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	800.00	60 625.56	0.02
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	700.00	169 463.80	0.05
USD AETNA INC COM USD0.01	300.00	54 661.90	0.02
USD AFLAC INC COM USD0.10	1 400.00	59 803.39	0.02
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	300.00	46 389.63	0.01
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	300.00	36 982.42	0.01
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	547.00	90 552.91	0.02
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	340.00	376 646.79	0.10
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	320.00	358 793.35	0.10
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	1 900.00	107 140.30	0.03
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	410.00	692 004.73	0.19
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	500.00	34 380.89	0.01
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	900.00	87 578.19	0.02
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	1 400.00	73 704.69	0.02
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	400.00	57 261.44	0.02
USD AMGEN INC COM USD0.0001	700.00	128 302.05	0.04
USD ANADARKO PETROLEUM COM USD0.10	650.00	47 276.83	0.01
USD ANTHEM INC COM USD0.01	300.00	70 905.57	0.02
USD APPLE INC COM NPV	5 000.00	919 024.87	0.25
USD APPLIED MATLS INC COM	1 200.00	55 037.23	0.02
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	1 500.00	68 260.35	0.02
USD AT&T INC COM USD1	7 937.00	253 060.33	0.07
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	600.00	79 916.59	0.02
USD BAKER HUGHES A GE COM USD0.0001 CL A	750.00	24 597.85	0.01
USD BB&T CORP COM USD5	1 022.00	51 186.25	0.01
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033	1 500.00	278 001.18	0.08
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	250.00	72 048.45	0.02
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	10 000.00	279 912.61	0.08
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	1 100.00	58 904.77	0.02
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	190.00	94 149.14	0.03
USD BOEING CO COM USD5	600.00	199 886.79	0.06
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	60.00	120 767.94	0.03
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	2 000.00	109 899.71	0.03
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	400.00	96 371.76	0.03
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	900.00	82 126.89	0.02
USD CARDINAL HEALTH INC COM	600.00	29 091.45	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAired STOCK)	1 000.00	56 905.96	0.02
USD CATERPILLAR INC DEL COM	500.00	67 356.76	0.02
USD CELGENE CORP COM USD0.01	1 000.00	78 860.09	0.02
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	200.00	58 228.57	0.02
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	2 100.00	263 631.20	0.07
USD CIGNA CORP COM USD0.25	400.00	67 500.74	0.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	5 500.00	234 996.51	0.06
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	3 000.00	199 344.64	0.05
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	400.00	65 105.75	0.02
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	4 500.00	195 978.54	0.05
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL A USD0.01	1 000.00	78 433.12	0.02
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	1 000.00	64 353.09	0.02
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	4 800.00	156 377.71	0.04
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	1 500.00	103 693.77	0.03
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	550.00	114 128.68	0.03
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	400.00	42 823.95	0.01
USD CSX CORP COM USD1	1 000.00	63 330.35	0.02
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	1 000.00	63 896.33	0.02
USD DANAHER CORP COM USD0.01	900.00	88 185.88	0.02
USD DEERE & CO COM USD1	400.00	55 525.76	0.02
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	900.00	39 285.07	0.01
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	1 000.00	67 699.33	0.02
USD DOWDUPONT INC COM USD0.01	2 161.00	141 448.83	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	1 000.00	78 522.49	0.02
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	283.00	22 651.80	0.01
USD ELLI LILLY AND CO COM NPV	1 000.00	84 728.42	0.02
USD EMERSON ELEC CO COM	700.00	48 056.79	0.01
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	600.00	74 131.66	0.02
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	100.00	42 685.93	0.01
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	700.00	44 268.69	0.01
USD EXELON CORP COM NPV	1 500.00	63 449.51	0.02
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	810.00	62 099.19	0.02
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	4 400.00	361 445.72	0.10
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	2 300.00	443 785.10	0.12
USD FEDEX CORP COM USD0.10	350.00	78 910.73	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	6 000.00	65 951.74	0.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	450.00	83 293.11	0.02
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	10 500.00	141 897.52	0.04
USD GENERAL MLS INC COM	700.00	30 763.58	0.01
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	2 000.00	78 244.46	0.02
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1 400.00	98 476.81	0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	500.00	109 507.49	0.03
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	1 400.00	62 639.26	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	600.00	61 126.00	0.02
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	3 300.00	47 873.10	0.01
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	1 300.00	251 841.91	0.07
USD HONEYWELL INTL INC COM	600.00	85 820.67	0.02
USD HUMANA INC COM USD0.166	150.00	44 329.76	0.01
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	500.00	68 781.65	0.02
USD INTEL CORP COM USD0.001	5 500.00	271 477.49	0.07
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	1 000.00	138 715.12	0.04
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	2 600.00	313 259.84	0.09
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	950.00	31 553.47	0.01
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	3 500.00	362 128.87	0.10
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	500.00	52 298.68	0.01
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	2 000.00	35 090.85	0.01
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	500.00	31 188.56	0.01
USD L BRANDS INC COM USD0.50	500.00	18 310.00	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	350.00	102 671.53	0.03
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	1 000.00	94 896.23	0.03
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	750.00	81 806.67	0.02
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	400.00	27 866.15	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	1 100.00	214 647.99	0.06
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	900.00	140 026.80	0.04
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	350.00	46 360.84	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	1 400.00	119 009.03	0.03
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	3 000.00	180 816.20	0.05
USD METLIFE INC COM USD0.01	1 700.00	73 597.45	0.02
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	7 400.00	724 569.52	0.20
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	2 100.00	85 493.00	0.02
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	1 500.00	70 598.75	0.02
USD NETFLIX INC COM USD0.001	550.00	213 768.73	0.06
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	400.00	66 340.98	0.02
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	1 800.00	142 412.86	0.04
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	400.00	59 922.55	0.02
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	600.00	141 137.91	0.04
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	800.00	66 472.04	0.02
USD ORACLE CORP COM USD0.01	3 500.00	153 122.82	0.04
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	1 500.00	162 153.70	0.04
USD PFIZER INC COM USD0.05	6 500.00	234 157.47	0.06
USD PG&E CORP COM	1 000.00	42 259.95	0.01
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	1 600.00	128 273.25	0.04
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	500.00	55 759.11	0.02
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	500.00	67 073.77	0.02
USD PPL CORP COM USD0.01	1 000.00	28 348.72	0.01
USD PRAXAIR INC COM USD0.01	500.00	78 517.52	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	2 700.00	209 276.13	0.06
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	600.00	39 136.13	0.01
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	500.00	46 425.38	0.01
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	250.00	56 315.16	0.02
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	1 700.00	94 731.40	0.03
USD RAYTHEON CO COM NEW	350.00	67 136.33	0.02
USD REGENERON PHARMACEUTICALS COM	100.00	34 255.78	0.01
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	900.00	121 894.54	0.03
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	1 700.00	113 147.65	0.03
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	1 600.00	81 183.59	0.02
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	400.00	67 596.06	0.02
USD SOUTHERN CO COM	1 500.00	68 975.27	0.02
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	1 500.00	72 758.41	0.02
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	400.00	36 973.49	0.01
USD STRYKER CORP COM USD0.10	500.00	83 834.77	0.02
USD SYSCO CORP COM USD1	700.00	47 465.99	0.01
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	500.00	37 791.68	0.01
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	1 100.00	120 420.01	0.03
USD THE CHEMOURS CO COM USD0.30 'WI'	300.00	13 214.18	0.00
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	400.00	82 271.87	0.02
USD TJX COS INC COM USD1	800.00	75 607.18	0.02
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	300.00	36 443.25	0.01
USD TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL'A'	1 000.00	49 339.69	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	950.00	133 647.10	0.04
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	1 000.00	105 481.08	0.03
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	900.00	219 249.32	0.06
USD US BANCORP COM USD0.01	1 500.00	74 501.04	0.02
USD LTD TECHNOLOGIES COM USD1	1 000.00	124 148.54	0.03
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	4 500.00	224 798.92	0.06
USD VISA INC COM STK USD0.0001	1 700.00	223 577.59	0.06
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	1 200.00	71 510.27	0.02
USD WALMART INC COM USD0.10	1 600.00	136 073.87	0.04
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	1 500.00	156 106.63	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	4 800.00	264 235.91	0.07
USD WELLTOWER INC COM USD1	650.00	40 461.22	0.01
Total Vereinigte Staaten		19 111 803.34	5.26
Total Inhaberaktien		39 101 043.60	10.76
Partizipationsscheine			
Schweiz			
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	918.00	196 084.80	0.05
Total Schweiz		196 084.80	0.05
Total Partizipationsscheine		196 084.80	0.05
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	4 748.00	263 029.93	0.07
Total Niederlande		263 029.93	0.07
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	27 835.00	6 139 009.25	1.69
Total Schweiz		6 139 009.25	1.69
Total Weitere Aktien		6 402 039.18	1.76
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	535.00	67 915.79	0.02
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	450.00	28 463.59	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	526.00	86 725.99	0.02
Total Deutschland		183 105.37	0.05
Total Vorzugsaktien		183 105.37	0.05
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	682.00	52 278.14	0.01
Total Belgien		52 278.14	0.01
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	548.00	66 262.49	0.02
Total Frankreich		66 262.49	0.02
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	540.00	117 036.71	0.03
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 405.00	288 337.77	0.08
EUR BASF SE NPV	2 710.00	257 341.06	0.07
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 804.00	306 706.36	0.08
EUR BRENTAG AG	480.00	26 554.89	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	2 840.00	181 513.61	0.05
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	6 270.00	67 034.06	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	533.00	70 535.21	0.02
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 623.00	85 053.78	0.02
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	10 265.00	157 918.40	0.04
EUR E.ON SE NPV	5 225.00	55 449.81	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	250.00	30 953.81	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 900.00	98 700.92	0.03
EUR K&S AG NPV	590.00	14 466.56	0.00
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	170.00	32 440.06	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	545.00	114 392.59	0.03
EUR OSRAM LICHT AG NPV	99.00	4 017.04	0.00
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	980.00	24 688.16	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 459.00	322 763.60	0.09
EUR TUI AG NPV (REGD)	970.00	21 124.47	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	360.00	20 475.42	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	1 210.00	57 177.14	0.02
Total Deutschland		2 354 681.43	0.65
Luxemburg			
EUR TENARIS S.A. USD1	1 330.00	24 230.86	0.01
Total Luxemburg		24 230.86	0.01
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	9 720.00	38 313.17	0.01
Total Portugal		38 313.17	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Südafrika			
GBP OLD MUTUAL LTD NPV	16 700.00	32 926.67	0.01
Total Südafrika		32 926.67	0.01
Spanien			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	48 207.00	256 634.39	0.07
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	18 456.00	129 961.65	0.04
Total Spanien		386 596.04	0.11
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 054.00	59 457.48	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	792.00	20 627.39	0.00
SEK EPIROC AB SER'A'NPV	2 054.00	21 427.95	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	792.00	7 208.38	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	3 018.00	44 719.71	0.01
Total Schweden		153 440.91	0.04
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	67 890.00	1 473 891.90	0.40
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 255.00	181 096.50	0.05
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	500.00	63 062.25	0.02
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	96 644.00	1 444 827.80	0.40
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	510.00	64 464.00	0.02
GBP FERGUSON PLC ORD GBP0.11403197	366.63	29 558.88	0.01
CHF GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	1 700.00	23 290.00	0.01
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	7 230.00	421 364.40	0.11
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	1 390.00	207 388.00	0.06
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	17 270.00	835 522.60	0.23
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	123 550.00	9 500 995.00	2.61
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	96 030.00	7 229 138.40	1.99
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	680.00	494 700.00	0.14
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	19 560.00	1 645 387.20	0.45
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	163.00	430 646.00	0.12
USD SPICE PRIV EQTY CHF10	8 022.00	215 067.01	0.06
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	270.00	203 850.00	0.06
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	1 050.00	90 142.50	0.02
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	905.00	312 225.00	0.08
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	1 180.00	107 557.00	0.03
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	720.00	319 104.00	0.09
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	1 730.00	259 500.00	0.07
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	147 210.00	2 255 993.25	0.62
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	5 715.00	1 680 781.50	0.46
Total Schweiz		29 489 553.19	8.11
Grossbritannien			
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	1 500.00	39 633.60	0.01
GBP QUILTER PLC ORD GBP0.07	0.67	1.27	0.00
Total Grossbritannien		39 634.87	0.01
Vereinigte Staaten			
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	1 200.00	99 219.54	0.03
USD PERSPECTA INC COM USD0.01	141.50	2 887.33	0.00
Total Vereinigte Staaten		102 106.87	0.03
Total Namensaktien		32 740 024.64	9.01
Depository Receipts			
Luxemburg			
SEK MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50	194.00	11 390.84	0.00
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	750.00	13 642.28	0.01
Total Luxemburg		25 033.12	0.01
Total Depository Receipts		25 033.12	0.01
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES DE CONST Y SER SA RIGHTS 06.07.18	766.00	783.25	0.00
EUR REPSOL SA RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 06.07.18	3 939.00	2 219.81	0.00
Total Spanien		3 003.06	0.00
Total Anrechte		3 003.06	0.00
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF AT&T INC-REG-S 0.50000% 14-04.12.19	3 000 000.00	3 025 500.00	0.83
CHF TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	3 000 000.00	3 007 500.00	0.83
Total CHF		6 033 000.00	1.66

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR			
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 1.87500% 14-04.04.24	500 000.00	637 602.14	0.18
Total EUR		637 602.14	0.18
Total Notes, fester Zins		6 670 602.14	1.84
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF ABN AMRO BANK NV 1.12500% 14-24.04.20	2 000 000.00	2 053 000.00	0.56
CHF ACHMEA HYPOTHEKENBANK NV 1.50000% 13-19.06.19	2 000 000.00	2 031 000.00	0.56
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	1 000 000.00	1 150 000.00	0.32
CHF AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29	2 000 000.00	1 972 000.00	0.54
CHF ASB FINANCE LTD/LONDON-REG-S 1.12500% 14-05.02.20	3 000 000.00	3 067 500.00	0.84
CHF AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24	4 000 000.00	4 256 000.00	1.17
CHF BANCO DO BRASIL CAYMAN 2.50000% 13-20.06.19	2 000 000.00	2 026 000.00	0.56
CHF BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 0.01000% 16-15.09.21	2 000 000.00	1 999 000.00	0.55
CHF BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18	2 500 000.00	2 524 500.00	0.69
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22	2 000 000.00	2 023 000.00	0.56
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.12500% 14-12.02.19	3 000 000.00	3 029 100.00	0.83
CHF BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 14-08.09.21	2 000 000.00	2 033 000.00	0.56
CHF BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD 1.12500% 14-25.03.19	2 000 000.00	2 019 000.00	0.56
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25	1 000 000.00	1 015 500.00	0.28
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.19400% 15-19.11.21	2 000 000.00	2 006 000.00	0.55
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22	1 500 000.00	1 505 250.00	0.41
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.37500% 05-24.08.18	3 000 000.00	3 013 200.00	0.83
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21	2 000 000.00	2 077 000.00	0.57
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30400% 16-16.09.24	1 000 000.00	995 000.00	0.27
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.12500% 14-12.08.21	3 000 000.00	3 138 000.00	0.86
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27	3 000 000.00	3 049 500.00	0.84
CHF CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.00000% 14-24.09.21	2 000 000.00	2 065 000.00	0.57
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25	2 000 000.00	1 990 000.00	0.55
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	1 967 000.00	0.54
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	3 000 000.00	2 850 000.00	0.78
CHF DNB BOLIGKREDITT AS 2.00000% 10-02.09.30	750 000.00	877 125.00	0.24
CHF ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24	1 500 000.00	1 492 500.00	0.41
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24	2 000 000.00	1 996 000.00	0.55
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	3 000 000.00	2 958 000.00	0.81
CHF ENGIE SA 1.12500% 12-09.10.20	2 000 000.00	2 065 000.00	0.57
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 12-02.08.24	3 000 000.00	3 307 500.00	0.91
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25	1 000 000.00	977 625.00	0.27
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24	1 000 000.00	1 004 660.00	0.28
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19	2 000 000.00	2 052 000.00	0.56
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19	2 000 000.00	2 032 200.00	0.56
CHF HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24	1 000 000.00	1 010 000.00	0.28
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23	2 000 000.00	1 977 000.00	0.54
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21	1 000 000.00	1 001 000.00	0.28
CHF JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.12500% 14-06.11.20	3 000 000.00	3 090 000.00	0.85
CHF KOREA GAS CORP 1.12500% 13-12.02.20	2 000 000.00	2 045 000.00	0.56
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25	4 000 000.00	4 728 000.00	1.30
CHF LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 1.12500% 13-11.04.23	4 000 000.00	4 224 000.00	1.16
CHF MACQUARIE BANK LTD 2.12500% 12-29.11.18	2 000 000.00	2 022 600.00	0.56
CHF MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24	2 000 000.00	1 964 000.00	0.54
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.12500% 13-18.06.20	2 000 000.00	2 054 000.00	0.57
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	983 500.00	0.27
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	1 500 000.00	1 487 250.00	0.41
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23	2 000 000.00	2 004 000.00	0.55
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.62500% 07-07.02.22	4 000 000.00	4 444 000.00	1.22
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.62500% 17-21.08.37	1 000 000.00	986 500.00	0.27
CHF NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27	1 000 000.00	978 500.00	0.27
CHF NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 2.7500% 06-06.10.21	3 000 000.00	3 313 500.00	0.91
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22	3 500 000.00	3 564 750.00	0.98
CHF NORDEA BANK AB 0.87500% 13-25.09.18	3 000 000.00	3 010 800.00	0.83
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	2 000 000.00	2 054 000.00	0.57
CHF POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21	2 000 000.00	2 068 690.00	0.57
CHF POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21	1 000 000.00	1 000 500.00	0.28
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 1.12500% 13-22.02.23	4 000 000.00	4 240 000.00	1.17
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23	2 000 000.00	1 999 320.00	0.55
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50000% 15-05.10.20	2 000 000.00	2 015 000.00	0.55
CHF SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.87500% 15-21.08.28	3 000 000.00	3 088 500.00	0.85
CHF SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 0.76000% 15-17.06.22	750 000.00	756 750.00	0.21
CHF STE NATL DES CHEMINS DE FER FRANCAIS 2.62500% 06-13.12.21	4 000 000.00	4 386 000.00	1.21
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25000% 13-20.12.19	3 000 000.00	3 066 000.00	0.84
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	3 000 000.00	3 150 000.00	0.87
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23	2 000 000.00	2 006 000.00	0.55
CHF UNIBAIL-RODAMCO SE 2.00000% 13-20.11.23	2 000 000.00	2 148 000.00	0.59
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23	750 000.00	748 125.00	0.21
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27	750 000.00	744 375.00	0.20
CHF VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31	2 500 000.00	2 201 250.00	0.61
CHF WELLS FARGO & CO 0.37500% 15-02.06.22	1 000 000.00	1 007 000.00	0.28
CHF WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23	2 000 000.00	2 010 000.00	0.55
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 500 000.00	1 482 750.00	0.41
Total CHF		159 677 820.00	43.93

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR			
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.62500% 14-28.11.22	750 000.00	890 246.04	0.24
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 3.75000% 11-01.06.21	500 000.00	646 353.83	0.18
EUR ILE DE FRANCE-REG-S 0.62500% 15-23.04.27	500 000.00	579 165.24	0.16
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.50000% 16-26.10.23	879 000.00	1 017 779.22	0.28
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.37500% 16-09.03.26	450 000.00	530 744.78	0.15
Total EUR		3 664 289.11	1.01
GBP			
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 12-04.09.26	200 000.00	286 132.57	0.08
Total GBP		286 132.57	0.08
Total Medium-Term Notes, fester Zins		163 628 241.68	45.02
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	2 000 000.00	2 018 000.00	0.55
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	3 000 000.00	3 033 000.00	0.83
CHF AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30	2 000 000.00	2 102 000.00	0.58
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.37500% 15-19.05.22	1 000 000.00	1 006 500.00	0.28
CHF BP CAPITAL MARKETS PLC 1.00000% 14-28.08.20	2 500 000.00	2 573 750.00	0.71
CHF COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22	2 000 000.00	2 018 000.00	0.55
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25	1 000 000.00	989 500.00	0.27
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	2 000 000.00	2 065 000.00	0.57
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	3 000 000.00	3 334 500.00	0.92
CHF FIRST GULF BANK PJSC 0.62500% 15-27.05.22	1 000 000.00	1 013 500.00	0.28
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.37500% 16-30.11.18	1 000 000.00	1 011 500.00	0.28
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21	1 000 000.00	1 040 000.00	0.29
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23	750 000.00	735 378.75	0.20
CHF GENERAL ELECTRIC CO 3.12500% 04-06.12.19	3 000 000.00	3 147 000.00	0.87
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	3 000 000.00	3 063 000.00	0.84
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31	2 000 000.00	1 886 000.00	0.52
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.20000% 15-07.08.20	2 000 000.00	2 028 000.00	0.56
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23	1 000 000.00	1 024 000.00	0.28
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26	1 000 000.00	983 500.00	0.27
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.75000% 05-28.01.20	3 000 000.00	3 160 500.00	0.87
CHF RABOBANK NEDERLAND NV 3.12500% 06-15.09.26	4 000 000.00	4 848 000.00	1.33
Total CHF		43 080 628.75	11.85
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 17-15.11.27	1 300 000.00	205 565.74	0.06
Total DKK		205 565.74	0.06
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	500 000.00	642 998.77	0.18
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 6.00000% 94-25.10.25	500 000.00	826 014.63	0.23
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	300 000.00	523 527.02	0.14
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28	600 000.00	1 001 587.42	0.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	700 000.00	1 268 892.72	0.35
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	750 000.00	939 822.05	0.26
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	600 000.00	782 457.95	0.21
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.05.19	300 000.00	354 396.80	0.10
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 200 000.00	1 313 832.77	0.36
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	600 000.00	671 377.73	0.18
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	500 000.00	563 873.70	0.15
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.50000% 98-15.01.28	500 000.00	860 112.51	0.24
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23	500 000.00	637 658.95	0.18
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	500 000.00	611 286.99	0.17
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 2.62500% 14-15.01.24	500 000.00	621 296.32	0.17
Total EUR		11 619 136.33	3.20
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	220 000.00	384 951.05	0.11
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	400 000.00	731 319.92	0.20
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 2.25000% 13-07.09.23	250 000.00	348 202.64	0.10
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	200 000.00	342 061.54	0.09
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 2.75000% 14-07.09.24	200 000.00	288 168.70	0.08
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 16-07.09.37	400 000.00	526 471.26	0.14
Total GBP		2 621 175.11	0.72
NOK			
NOK NORWAY, KINGDOM OF 3.00000% 14-14.03.24	1 600 000.00	211 607.89	0.06
Total NOK		211 607.89	0.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 2.50000% 13-12.05.25	1 500 000.00	193 624.45	0.05
Total SEK		193 624.45	0.05
Total Anleihen, fester Zins		57 931 738.27	15.94
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		306 880 915.86	84.44
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Namensaktien			
Grossbritannien			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JULY 2018)	391 352.00	513.04	0.00
Total Grossbritannien		513.04	0.00
Total Namensaktien		513.04	0.00
Anrechte			
Italien			
EUR INTESA SANPAOLO SPA RIGHTS 17.07.18	43 999.00	0.00	0.00
Total Italien		0.00	0.00
Total Anrechte		0.00	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		513.04	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	1 030.00	251 309.94	0.07
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	31 068.00	1 718 765.39	0.47
EUR ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	8 660.00	290 548.93	0.08
USD SSGA SPDR ETF5 EU I PLC - SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	60 700.00	3 402 960.79	0.94
Total Europa		5 663 585.05	1.56
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	49 635.00	2 038 677.06	0.56
USD UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	35 037.00	3 676 606.05	1.01
Total Global		5 715 283.11	1.57
Kanada			
CAD UBS ETF - MSCI CANADA UCITS ETF-A	42 500.00	1 350 912.46	0.37
Total Kanada		1 350 912.46	0.37
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	81 000.00	6 906 870.00	1.90
Total Nordamerika		6 906 870.00	1.90
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	66 655.00	6 996 775.35	1.93
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	28 500.00	2 654 490.00	0.73
Total Pazifik		9 651 265.35	2.66
Schweiz			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	55 000.00	13 340 250.00	3.67
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF Q-ACC	81 600.00	7 958 448.00	2.19
Total Schweiz		21 298 698.00	5.86
Total Investment Fonds, open end		50 586 613.97	13.92
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		50 586 613.97	13.92
Total des Wertpapierbestandes		357 468 042.87	98.36
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		6 104 781.21	1.68
Andere Aktiva und Passiva		-128 302.72	-0.04
Total des Nettovermögens		363 444 521.36	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

Jahresbericht per 30. Juni 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Nettovermögen in EUR		71 701 030.78	70 253 532.92	67 131 486.43
Klasse A	LU0261662844			
Aktien im Umlauf		282 559.9270	280 642.2060	268 212.6340
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.20	117.60	114.43
Klasse B	LU0261662927			
Aktien im Umlauf		205 423.7810	202 946.2170	206 504.2190
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		186.45	183.55	176.46

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse A	EUR	1.6%	4.0%	-1.8%
Klasse B	EUR	1.6%	4.0%	-1.8%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	EUR	2.6%	4.9%	-0.8%

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		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	18.03	Länder- & Zentralregierungen	39.92
Grossbritannien	17.23	Banken & Kreditinstitute	8.87
Deutschland	12.53	Anlagefonds	7.74
Italien	10.09	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.61
Europa	7.74	Erdöl	3.47
Spanien	7.72	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.61
Niederlande	6.78	Chemie	2.61
Schweden	3.03	Tabak & alkoholische Getränke	2.59
Belgien	2.00	Telekommunikation	1.88
Dänemark	1.79	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.88
Luxemburg	1.77	Versicherungen	1.76
Irland	1.49	Diverse Konsumgüter	1.60
Österreich	1.20	Immobilien	1.42
Portugal	0.83	Energie- & Wasserversorgung	1.29
Australien	0.77	Fahrzeuge	1.07
Norwegen	0.66	Internet, Software & IT-Dienste	1.06
Finnland	0.52	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.93
Jersey	0.25	Detailhandel, Warenhäuser	0.92
Schweiz	0.09	Elektronik & Halbleiter	0.90
Südafrika	0.07	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.76
Total	94.59	Supranationale Organisationen	0.75
		Kantone, Bundesstaaten	0.70
		Baugewerbe & Baumaterial	0.69
		Maschinen & Apparate	0.68
		Nahrungsmittel & Softdrinks	0.68
		Diverse Investitionsgüter	0.48
		Nichteisenmetalle	0.43
		Gastgewerbe & Freizeit	0.43
		Verkehr & Transport	0.42
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.40
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.36
		Biotechnologie	0.33
		Elektrische Geräte & Komponenten	0.30
		Diverse Handelsfirmen	0.23
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.20
		Diverse Dienstleistungen	0.18
		Gummi & Reifen	0.18
		Landwirtschaft & Fischerei	0.07
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.06
		Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.04
		Photo & Optik	0.03
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.03
		Edelmetalle und -steine	0.03
		Total	94.59

Bericht des Portfolio Managers

Die Berichtsperiode (1.7.2017 bis 30.6.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

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

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.6.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	63 554 082.14
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 268 885.85
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	67 822 967.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 043 773.81
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	16 732.77
Forderungen aus Zeichnungen	178 421.55
Zinsforderungen aus Wertpapieren	299 153.43
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	12.90
Forderungen aus Dividenden	57 841.89
Sonstige Forderungen	60 046.23
Total Aktiva	72 478 950.57
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-722 296.94
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-45 395.65
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 864.16
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 363.04
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-55 622.85
Total Passiva	-777 919.79
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	71 701 030.78

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.7.2017-30.6.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	20 610.32
Zinsen auf Wertpapiere	734 083.36
Dividenden	914 064.04
Total Erträge	1 668 757.72
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-925 782.74
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-35 230.77
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 966.03
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-30 890.66
Total Aufwendungen	-1 003 870.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	664 887.52
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	364 627.15
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 184.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	362 442.66
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 027 330.18
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	113 322.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	113 322.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 140 652.69

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.7.2017-30.6.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70 253 532.92
Zeichnungen	8 268 579.14
Rücknahmen	-7 614 152.30
Total Mittelzufluss (-abfluss)	654 426.84
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-347 581.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	664 887.52
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	362 442.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	113 322.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 140 652.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	71 701 030.78

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2017-30.6.2018
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	280 642.2060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 696.7150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 778.9940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	282 559.9270
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	202 946.2170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 183.0370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 705.4730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	205 423.7810

Jährliche Ausschüttung

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	18.10.2018	22.10.2018	EUR	1.10

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018

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	39 754.00	0.06
EUR	OMV AG NPV(VAR)	503.00	24 430.71	0.03
EUR	RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	300.00	7 887.00	0.01
EUR	VOESTALPINE AG NPV	370.00	14 596.50	0.02
Total Österreich			86 668.21	0.12

Belgien

EUR	AGEAS NPV	484.00	20 913.64	0.03
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 925.00	253 012.50	0.35
EUR	COLRUYT SA NPV	445.00	21 747.15	0.03
EUR	PROXIMUS SA NPV	930.00	17 958.30	0.02
EUR	SOLVAY SA NPV	175.00	18 926.25	0.03
EUR	UCB NPV	430.00	28 956.20	0.04
Total Belgien			361 514.04	0.50

Dänemark

DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	10 667.42	0.01
DKK	A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	20.00	20 333.60	0.03
DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	360.00	36 315.41	0.05
DKK	COLOPLAST DKK1 B	500.00	42 801.23	0.06
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	2 624.00	70 348.10	0.10
DKK	DSV DKK1	630.00	43 596.86	0.06
DKK	GENMAB AS DKK1 (BEARER)	150.00	19 826.27	0.03
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	7 435.00	295 375.47	0.41
DKK	NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	890.00	38 666.46	0.05
DKK	ORSTED A/S DKK10	540.00	27 975.82	0.04
DKK	PANDORA A/S DKK1	540.00	32 309.90	0.05
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK1	840.00	44 532.61	0.06
Total Dänemark			682 749.15	0.95

Finnland

EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	1 004.00	20 521.76	0.03
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	950.00	41 477.00	0.06
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	440.00	29 568.00	0.04
EUR	NOKIA OYJ NPV	18 265.00	90 046.45	0.13
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	1 594.00	66 629.20	0.09
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	3 214.00	53 866.64	0.08
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	1 206.00	36 927.72	0.05
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 890.00	31 808.70	0.04
Total Finnland			370 845.47	0.52

Frankreich

EUR	ACCOR EUR3	468.00	19 665.36	0.03
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 581.00	170 273.70	0.24
EUR	AIRBUS EUR1	2 232.00	223 780.32	0.31
EUR	ALSTOM EUR7.00	414.00	16 295.04	0.02
EUR	ATOS SE EUR1	335.34	39 217.90	0.05
EUR	AXA EUR2.29	8 193.00	172 175.90	0.24
EUR	BNP PARIBAS EUR2	4 822.00	256 482.18	0.36
EUR	BOUYGUES EUR1	452.00	16 683.32	0.02
EUR	CAPGEMINI EUR8	470.00	54 144.00	0.08
EUR	CARREFOUR EUR2.50	1 581.00	21 928.47	0.03
EUR	CASINO GUICH-PERR EUR1.53	249.00	8 279.25	0.01
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 120.00	81 132.40	0.11
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	5 066.00	57 929.71	0.08
EUR	DANONE EURO.25	2 548.00	160 192.76	0.22
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.50	568.02	68 162.16	0.10
EUR	EDENRED EUR2	1 143.00	30 929.58	0.04
EUR	EDF EURO.5	1 326.00	15 620.28	0.02
EUR	ENGIE EUR1	5 630.00	73 921.90	0.10
EUR	ESSILOR INTL EURO.18	945.00	114 250.50	0.16
EUR	HERMES INTL NPV	142.00	74 379.60	0.10
EUR	INGENICO GROUP EUR1	266.00	20 482.00	0.03
EUR	KERING EUR4	322.00	155 719.20	0.22
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	750.00	24 187.50	0.03
EUR	L'OREAL EURO.20	1 026.00	216 999.00	0.30
EUR	LEGRAND SA EUR4	640.00	40 256.00	0.06
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 100.00	313 720.00	0.44
EUR	NATIXIS EUR1.6	4 270.00	25 953.06	0.04
EUR	ORANGE EUR4	8 067.00	115 721.12	0.16
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	792.00	110 800.80	0.15
EUR	PEUGEOT SA EUR1	1 910.00	37 359.60	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	820.00	48 330.80	0.07
EUR RENAULT SA EUR3.81	605.00	44 062.15	0.06
EUR SAFRAN EURO.20	1 290.00	134 224.50	0.19
EUR SANOFI EUR2	4 790.00	328 833.50	0.46
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 082.00	148 696.44	0.21
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 968.00	107 189.32	0.15
EUR SODEXO EUR4	266.00	22 774.92	0.03
EUR SUEZ EUR4	1 722.00	19 122.81	0.03
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	240.00	36 312.00	0.05
EUR THALES EUR3	310.00	34 208.50	0.05
EUR TOTAL EUR2.5	10 150.53	529 959.22	0.74
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	310.00	29 133.80	0.04
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	461.00	86 921.55	0.12
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	1 050.00	49 161.00	0.07
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 363.00	24 983.79	0.04
EUR VINCI EUR2.50	1 914.00	157 637.04	0.22
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 761.00	78 981.00	0.11
Total Frankreich		4 617 174.95	6.44
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 220.00	94 708.60	0.13
EUR BEIERSDORF AG NPV	200.00	19 448.00	0.03
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 914.00	23 926.85	0.03
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	350.00	68 442.50	0.10
EUR COVESTRO AG NPV	680.00	51 965.60	0.07
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	1 220.00	50 508.00	0.07
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	721.00	62 279.98	0.09
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 470.00	101 136.00	0.14
EUR GEA GROUP AG NPV	860.00	24 845.40	0.03
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	410.00	29 552.80	0.04
EUR HENKEL AG & CO KGAA	550.00	52 387.50	0.07
EUR INNOGY SE NPV	380.00	13 942.20	0.02
EUR LINDE AG NPV	798.00	142 722.30	0.20
EUR MERCK KGAA NPV	555.00	46 409.10	0.07
EUR METRO AG (NEW) NPV	276.00	2 921.46	0.00
EUR PUMA SE NPV	26.00	13 026.00	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 274.00	24 874.85	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	3 991.00	394 909.45	0.55
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	560.00	42 056.00	0.06
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	2 660.00	8 980.16	0.01
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	745.00	15 510.90	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	150.00	21 225.00	0.03
EUR WIRECARD AG NPV	310.00	42 764.50	0.06
Total Deutschland		1 348 543.15	1.88
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	3 290.00	21 993.65	0.03
EUR CRH ORD EURO.32	2 741.00	83 189.35	0.11
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	4 036.00	85 549.46	0.12
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	470.00	42 112.00	0.06
EUR PADDY POWER BETFAI ORD EURO.09	310.00	29 450.00	0.04
GBP SHIRE ORD GBP0.05	3 830.00	184 713.44	0.26
Total Irland		447 007.90	0.62
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	3 754.00	53 944.98	0.08
EUR ATLANTIA SPA EUR1	1 774.00	44 917.68	0.06
EUR ENEL EUR1	34 260.00	162 974.82	0.23
EUR ENI SPA EUR1	10 059.00	159 998.45	0.22
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	470.00	54 755.00	0.08
EUR INTESA SANPAOLO EURO.52	47 286.00	117 576.64	0.16
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	1 651.00	13 977.37	0.02
EUR LUXOTTICA GROUP EURO.06	435.00	24 038.10	0.03
EUR MONCLER SPA NPV	760.00	29 640.00	0.04
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 420.00	30 288.60	0.04
EUR RECORDATI EURO.125	430.00	14 645.80	0.02
EUR SNAM EUR1	6 150.00	21 992.40	0.03
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	33 259.00	18 611.74	0.03
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	29 371.00	18 721.08	0.03
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	6 760.00	31 312.32	0.04
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	7 894.00	112 852.62	0.16
Total Italien		910 247.60	1.27
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	40 126.00	164 253.69	0.23
GBP RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05	180.00	11 846.12	0.02
Total Jersey		176 099.81	0.25

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	43 138,98	0,06
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	50,00	23 820,00	0,03
Total Luxemburg		66 958,98	0,09
Niederlande			
EUR AEGON NV EURO.12	6 137,44	31 521,87	0,05
USD AERCAP HOLDINGS NV	675,00	31 305,94	0,04
EUR AKZO NOBEL NV EUR2	958,04	70 243,71	0,10
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 638,00	277 968,60	0,39
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	2 293,00	20 857,13	0,03
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	3 843,00	62 771,56	0,09
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1,6	540,00	44 334,00	0,06
EUR HEINEKEN NV EUR1,60	865,00	74 407,30	0,10
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	15 230,00	187 755,44	0,26
EUR KON KPN NV EURO.04	16 219,00	37 790,27	0,05
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	4 275,00	87 658,88	0,12
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1,5	561,01	48 314,18	0,07
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	3 334,68	121 465,86	0,17
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	696,33	24 260,00	0,04
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	1 010,00	94 525,03	0,13
EUR QIAGEN NV EURO.01	940,00	29 328,00	0,04
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	570,00	28 739,40	0,04
EUR RELX NV EURO.07	2 682,00	48 986,73	0,07
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	9 387,00	288 029,75	0,40
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	24 682,00	733 755,93	1,02
EUR STMICROELECTRONICS EUR1,04	2 272,00	43 417,92	0,06
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 074,00	51 831,24	0,07
Total Niederlande		2 439 268,74	3,40
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	4 540,00	76 000,63	0,11
NOK EQUINOR ASA NOK2,50	3 221,00	73 247,63	0,10
NOK MARINE HARVEST ASA NOK7,50	1 730,00	29 487,81	0,04
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3,6666	2 647,00	13 571,58	0,02
NOK ØRKLÅ ASA NOK1,25	1 770,00	13 280,58	0,02
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	3 301,00	57 982,57	0,08
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1,7	520,00	18 469,95	0,02
Total Norwegen		282 040,75	0,39
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	1 130,00	26 207,45	0,04
Total Südafrika		26 207,45	0,04
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	165,00	5 725,50	0,01
EUR AENA SME S.A. EUR10	250,00	38 875,00	0,05
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 600,00	108 160,00	0,15
EUR BANKIA S.A. EUR1 (POST CONS)	4 340,00	13 918,38	0,02
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	17 527,00	25 160,01	0,04
EUR CAIXABANK SA EUR1	8 203,00	30 400,32	0,04
EUR FERROVIAL SA EURO.2	2 119,18	37 244,55	0,05
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	24 089,00	159 565,54	0,22
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	4 455,00	130 353,30	0,18
GBP INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50	3 770,00	28 306,76	0,04
EUR RED ELÉCTRICA CORP EURO.5	2 000,00	34 880,00	0,05
EUR REPSOL SA EUR1	5 804,00	97 304,06	0,14
EUR TELEFONICA SA EUR1	16 905,00	123 051,50	0,17
Total Spanien		832 944,92	1,16
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 400,00	28 496,20	0,04
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 786,00	50 919,33	0,07
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 170,00	22 851,34	0,03
SEK ERICSSON SER'B' NPV	12 625,00	83 716,20	0,12
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 080,00	44 049,81	0,06
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	1 090,00	52 126,39	0,07
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	1 550,00	54 150,34	0,07
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	11 448,00	94 566,08	0,13
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	3 740,00	56 933,04	0,08
SEK SKAND ENSKILDA BKN SERA'NPV	5 261,00	42 894,30	0,06
SEK SKÅNSKA AB SER'B'NPV	2 036,00	31 734,22	0,04
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 173,00	18 721,01	0,03
SEK SVENSKA HANDELSBKN SERA'NPV (P/S)	6 686,00	63 730,43	0,09
SEK SWEDBANK AB SERA'NPV	4 150,00	76 206,55	0,11
SEK SWEDISH MATCH NPV	841,00	35 725,72	0,05
SEK TELIA COMPANY AB NPV	10 238,00	40 148,63	0,06
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 080,00	83 357,03	0,12
Total Schweden		880 326,62	1,23

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 237.00	22 781.30	0.03
GBP ANGLCO AMERICAN USD0.54945	4 700.00	90 073.49	0.13
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 920.00	49 349.34	0.07
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	801.00	24 799.71	0.03
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	4 717.00	280 190.86	0.39
GBP AVIVA ORD GBP0.25	14 849.00	84 626.90	0.12
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	11 581.00	84 702.61	0.12
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	60 074.00	128 389.36	0.18
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	7 126.00	137 469.24	0.19
GBP BP ORD USD0.25	76 481.00	500 135.22	0.70
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	8 981.00	388 959.30	0.54
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	3 333.00	25 334.63	0.04
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	35 031.00	86 276.22	0.12
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 107.00	28 728.37	0.04
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 150.00	28 088.74	0.04
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	534.00	26 248.93	0.04
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	13 476.00	24 023.46	0.03
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	510.00	17 752.04	0.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	5 173.00	94 675.13	0.13
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10357143	681.00	36 978.56	0.05
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	9 413.00	289 732.27	0.40
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	6 973.00	27 037.58	0.04
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	18 641.00	322 466.46	0.45
GBP HAMMERSON PLC REIT	2 034.00	12 019.90	0.02
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	1 220.00	27 198.02	0.04
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	82 093.00	659 740.48	0.92
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	3 124.00	99 689.34	0.14
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	3 120.00	29 459.25	0.04
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.1980952380937	631.00	33 678.45	0.05
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	520.00	33 610.60	0.05
GBP ITV ORD GBP0.10	11 354.00	22 339.78	0.03
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	505.00	20 666.20	0.03
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	5 658.00	19 002.03	0.03
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 507.00	16 306.49	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	15 012.00	45 154.48	0.06
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	313 002.00	223 158.22	0.31
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 010.00	51 063.05	0.07
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	6 487.00	21 646.81	0.03
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	5 811.00	13 976.52	0.02
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	11 318.00	107 300.47	0.15
GBP NEXT ORD GBP0.10	305.00	20 865.84	0.03
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 069.00	20 705.44	0.03
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	850.00	24 346.40	0.03
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	9 867.00	193 526.36	0.27
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 607.00	183 923.28	0.26
GBP RELX PLC GBP0.1444	3 546.00	65 058.51	0.09
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 652.00	220 990.23	0.31
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	7 166.00	80 075.99	0.11
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	9 412.00	27 256.63	0.04
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	3 425.00	26 312.78	0.04
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	3 100.00	22 035.19	0.03
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	3 800.00	13 801.93	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	421.00	9 423.64	0.01
GBP SKY PLC ORD GBP0.50	2 634.00	43 530.66	0.06
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 876.00	45 464.95	0.06
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	731.00	14 035.75	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 432.00	37 263.49	0.05
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 325.00	17 192.91	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	10 686.00	83 690.93	0.12
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1222222	6 362.00	23 431.06	0.03
GBP TESCO ORD GBP0.05	36 952.00	107 261.65	0.15
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 749.63	225 144.85	0.31
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 558.00	22 075.96	0.03
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	104 339.00	216 880.31	0.30
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	680.00	30 442.13	0.04
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	3 640.00	49 104.64	0.07
Total Grossbritannien		6 058 671.32	8.45
Total Inhaberaktien		19 587 269.06	27.31
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	5 981.00	285 802.09	0.40
Total Niederlande		285 802.09	0.40
Total Weitere Aktien		285 802.09	0.40

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	660.00	72 270.00	0.10
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	410.00	22 369.60	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	607.00	86 327.54	0.12
Total Deutschland		180 967.14	0.25
Total Vorzugsaktien		180 967.14	0.25
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	664.00	43 903.68	0.06
Total Belgien		43 903.68	0.06
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	589.00	61 432.70	0.09
Total Frankreich		61 432.70	0.09
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	808.00	151 055.60	0.21
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 835.00	324 831.70	0.45
EUR BASF SE NPV	3 563.00	291 845.33	0.41
EUR BAYER AG NPV (REGD)	3 687.00	347 868.45	0.49
EUR BRENTAG AG	540.00	25 768.80	0.04
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	3 785.00	208 667.05	0.29
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	7 290.00	67 228.38	0.09
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	480.00	54 792.00	0.08
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	3 671.00	102 677.87	0.14
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	11 570.00	153 533.90	0.21
EUR E.ON SE NPV	5 307.00	48 580.28	0.07
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	840.00	24 637.20	0.03
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	280.00	29 904.00	0.04
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	300.00	23 328.00	0.03
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	4 090.00	89 284.70	0.13
EUR K&S AG NPV	870.00	18 400.50	0.03
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	190.00	31 274.00	0.04
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	618.00	111 888.90	0.16
EUR OSRAM LICHT AG NPV	373.00	13 055.00	0.02
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	970.00	21 078.10	0.03
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 060.00	346 453.20	0.48
EUR TUI AG NPV (REGD)	1 195.00	22 448.08	0.03
EUR VONOVIA SE NPV	1 222.00	49 808.72	0.07
Total Deutschland		2 558 409.76	3.57
Luxemburg			
EUR TENARIS S.A. USD1	950.00	14 929.25	0.02
Total Luxemburg		14 929.25	0.02
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	10 660.00	36 244.00	0.05
Total Portugal		36 244.00	0.05
Südafrika			
GBP OLD MUTUAL LTD NPV	15 961.00	27 144.92	0.04
Total Südafrika		27 144.92	0.04
Spanien			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	64 750.00	297 332.00	0.42
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	2 910.00	24 275.22	0.03
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	24 533.00	149 013.44	0.21
Total Spanien		470 620.66	0.66
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 628.00	65 618.84	0.09
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 114.00	25 026.57	0.03
SEK BOLLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	850.00	23 648.86	0.04
SEK EPIROC AB SER'A'NPV	2 628.00	23 648.45	0.03
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 114.00	8 745.70	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	3 960.00	50 614.16	0.07
Total Schweden		197 302.58	0.27
Schweiz			
GBP FERGUSON PLC ORD GBP0.11403197	938.84	65 290.24	0.09
Total Schweiz		65 290.24	0.09
Grossbritannien			
GBP QUILTER PLC ORD GBP0.07	0.33	0.54	0.00
Total Grossbritannien		0.54	0.00
Total Namensaktien		3 475 278.33	4.85

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR 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	11 767.50	0.02
Total Luxemburg		11 767.50	0.02
Niederlande			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	1 320.00	29 330.40	0.04
Total Niederlande		29 330.40	0.04
Total Depository Receipts		41 097.90	0.06
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES DE CONST Y SER SA RIGHTS 06.07.18	165.00	145.53	0.00
EUR REPSOL SA RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 06.07.18	4 074.00	1 980.37	0.00
Total Spanien		2 125.90	0.00
Total Anrechte		2 125.90	0.00
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH-REG-S 0.875000% 14-14.11.24	500 000.00	516 069.85	0.72
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.213000% 14-25.09.26	500 000.00	536 641.55	0.75
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.000000% 04-25.10.19	750 000.00	793 620.60	1.11
EUR FMS WERTMANAGEMENT 3.000000% 11-08.09.21	500 000.00	551 850.00	0.77
EUR GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC-REG-S 0.625000% 14-02.12.19	500 000.00	505 501.80	0.71
EUR HEINEKEN NV 2.000000% 13-06.04.21	500 000.00	527 103.80	0.74
EUR ILE DE FRANCE-REG-S 0.625000% 15-23.04.27	500 000.00	499 573.76	0.70
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 4.375000% 09-20.05.19	750 000.00	780 445.50	1.09
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.500000% 16-26.10.23	785 000.00	784 027.86	1.09
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.125000% 15-14.12.22	500 000.00	516 350.75	0.72
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.125000% 12-15.03.23	500 000.00	541 341.45	0.74
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.000000% 15-14.03.25	750 000.00	754 075.43	1.05
EUR UNILEVER NV-REG-S 1.000000% 17-14.02.27	500 000.00	497 125.00	0.69
Total EUR		7 803 727.35	10.88
GBP			
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000000% 12-04.09.26	450 000.00	555 324.64	0.77
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.750000% 12-07.12.27	400 000.00	536 577.64	0.75
Total GBP		1 091 902.28	1.52
Total Medium-Term Notes, fester Zins		8 895 629.63	12.40
Anleihen, fester Zins			
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.500000% 17-15.11.27	4 400 000.00	600 146.39	0.84
Total DKK		600 146.39	0.84
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.750000% 16-20.10.26	750 000.00	772 542.00	1.08
EUR BASF SE 2.000000% 12-05.12.22	500 000.00	539 846.25	0.75
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 3.750000% 10-28.09.20	250 000.00	274 138.25	0.38
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.000000% 15-22.06.31	500 000.00	503 121.00	0.70
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.800000% 18-22.06.28	250 000.00	252 618.00	0.35
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT-REG-S 2.500000% 10-25.10.20	500 000.00	535 250.00	0.75
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.500000% 98-25.04.29	800 000.00	1 206 384.00	1.68
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.000000% 06-25.10.38	250 000.00	376 318.00	0.52
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.250000% 12-25.05.45	500 000.00	701 790.00	0.98
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.500000% 13-25.05.30	500 000.00	598 254.00	0.83
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.500000% 15-25.05.25	500 000.00	511 047.20	0.71
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.500000% 16-25.05.26	500 000.00	507 066.00	0.71
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.750000% 17-25.05.28	700 000.00	709 387.00	0.99
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.750000% 14-15.02.24	500 000.00	555 041.60	0.77
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.500000% 17-15.08.27	500 000.00	511 427.00	0.71
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.625000% 98-04.01.28	500 000.00	752 972.00	1.05
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.000000% 05-04.01.37	750 000.00	1 172 695.50	1.64
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.500000% 12-04.09.22	750 000.00	810 667.50	1.13
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.800000% 15-15.03.22	600 000.00	622 860.00	0.87
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.000000% 05-01.02.37	450 000.00	506 196.81	0.71
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.500000% 14-01.03.30	800 000.00	844 775.92	1.18
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.500000% 14-01.12.24	900 000.00	918 179.91	1.28
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.600000% 16-01.06.26	1 200 000.00	1 133 280.00	1.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.950000% 16-15.03.23	1 000 000.00	965 190.00	1.35
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.450000% 16-01.06.21	1 000 000.00	982 988.00	1.37
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.450000% 17-01.09.33	250 000.00	234 112.50	0.33
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.200000% 17-01.04.22	750 000.00	743 254.50	1.04
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.750000% 13-15.07.23	500 000.00	550 029.00	0.77
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.500000% 16-15.07.26	500 000.00	510 903.00	0.71
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.750000% 17-15.07.27	500 000.00	517 537.00	0.72

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 0.12500% 16-20.09.23	650 000.00	641 394.62	0.89
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	500 000.00	556 137.00	0.78
EUR SPAIN, KINGDOM OF 1.40000% 14-31.01.20	500 000.00	513 284.00	0.72
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.70000% 09-30.07.41	300 000.00	431 699.58	0.60
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	500 000.00	518 782.00	0.72
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	400 000.00	406 552.80	0.57
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.35000% 17-30.07.33	250 000.00	265 036.50	0.37
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	500 000.00	527 281.20	0.74
Total EUR		23 680 039.64	33.03
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	350 000.00	528 260.35	0.74
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	500 000.00	788 523.34	1.10
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75000% 07-07.12.30	400 000.00	618 947.40	0.86
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 2.25000% 13-07.09.23	470 000.00	564 660.03	0.79
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	600 000.00	885 161.73	1.23
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 2.00000% 14-22.07.20	250 000.00	290 072.51	0.41
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 16-07.09.37	950 000.00	1 078 537.90	1.50
Total GBP		4 754 163.26	6.63
NOK			
NOK NORWAY, KINGDOM OF 3.00000% 14-14.03.24	1 700 000.00	193 935.78	0.27
Total NOK		193 935.78	0.27
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 2.50000% 13-12.05.25	5 200 000.00	578 987.80	0.81
Total SEK		578 987.80	0.81
Total Anleihen, fester Zins		29 807 272.87	41.58
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		62 275 442.92	86.85
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Namensaktien			
Grossbritannien			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JULY 2018)	508 786.00	575.33	0.00
Total Grossbritannien		575.33	0.00
Total Namensaktien		575.33	0.00
Anrechte			
Italien			
EUR INTESA SANPAOLO SPA RIGHTS 17.07.18	47 286.00	0.00	0.00
Total Italien		0.00	0.00
Total Anrechte		0.00	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		575.33	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	13 435.00	2 827 530.10	3.95
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	56 987.00	2 719 419.64	3.79
Total Europa		5 546 949.74	7.74
Total Investment Fonds, open end		5 546 949.74	7.74
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		5 546 949.74	7.74
Total des Wertpapierbestandes		67 822 967.99	94.59
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 043 773.81	5.64
Andere Aktiva und Passiva		-165 711.02	-0.23
Total des Nettovermögens		71 701 030.78	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 50

Jahresbericht per 30. Juni 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Nettovermögen in CHF		267 756 975.61	278 991 658.58	277 645 273.52
Klasse A	LU0261663065			
Aktien im Umlauf		461 258.3140	500 337.4510	533 704.0490
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		155.84	150.80	142.16
Klasse B	LU0261663149			
Aktien im Umlauf		771 284.2910	832 494.1240	881 509.6370
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		253.96	244.50	228.90

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse A	CHF	3.9%	6.8%	-0.4%
Klasse B	CHF	3.9%	6.8%	-0.4%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	CHF	4.7%	7.8%	0.7%

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	22.32	Banken & Kreditinstitute	19.81
Vereinigte Staaten	18.49	Anlagefonds	18.69
Niederlande	7.05	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.53
Frankreich	6.89	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.15
Grossbritannien	5.71	Nahrungsmittel & Softdrinks	5.28
Deutschland	4.45	Supranationale Organisationen	3.91
Luxemburg	4.09	Telekommunikation	2.92
Pazifik	3.86	Länder- & Zentralregierungen	2.53
Europa	3.09	Erdöl	2.51
Österreich	2.83	Versicherungen	2.08
Global	2.58	Internet, Software & IT-Dienste	1.90
Schweden	1.93	Computer & Netzwerkausrüster	1.69
Kanada	1.80	Tabak & alkoholische Getränke	1.48
Supranational	1.53	Städte, Gemeinden	1.19
Australien	1.50	Detailhandel, Warenhäuser	1.12
Spanien	1.39	Kantone, Bundesstaaten	1.05
Nordamerika	1.27	Uhren & Schmuck	0.90
Neuseeland	1.19	Verkehr & Transport	0.84
Italien	0.98	Elektrische Geräte & Komponenten	0.83
Südkorea	0.84	Chemie	0.78
Curaçao	0.75	Biotechnologie	0.76
Vereinigte Arabische Emirate	0.38	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.65
Brasilien	0.38	Gastgewerbe & Freizeit	0.63
Dänemark	0.37	Energie- & Wasserversorgung	0.63
Chile	0.36	Baugewerbe & Baumaterial	0.58
Irland	0.24	Elektronik & Halbleiter	0.57
Finnland	0.19	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.56
Britische Jungferninseln	0.19	Immobilien	0.48
Polen	0.19	Diverse Konsumgüter	0.45
Venezuela	0.18	Maschinen & Apparate	0.44
Belgien	0.18	Fahrzeuge	0.42
Norwegen	0.18	Diverse Dienstleistungen	0.33
Jersey	0.09	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.33
Portugal	0.02	Gesundheits- & Sozialwesen	0.25
Südafrika	0.01	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.25
Total	97.50	Nichteisenmetalle	0.17
		Diverse Investitionsgüter	0.15
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.13
		Landwirtschaft & Fischerei	0.12
		Diverse Handelsfirmen	0.11
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.10
		Gummi & Reifen	0.09
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.07
		Photo & Optik	0.02
		Edelmetalle und -steine	0.02
		Total	97.50

Bericht des Portfolio Managers

Die Berichtsperiode (1.7.2017 bis 30.6.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen. So schlossen diese im Vergleich zum Vorjahr mehr oder weniger unverändert.

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

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	246 231 675.81
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	14 832 248.42
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	261 063 924.23
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 027 817.51
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 873 664.53
Zinsforderungen aus Wertpapieren	652 463.79
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	15.36
Forderungen aus Dividenden	90 564.85
Sonstige Forderungen	86 658.90
Total Aktiva	270 795 109.17
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 651 450.44
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-151 941.41
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-139 763.81
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 605.78
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-63 372.12
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-3 038 133.56
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	267 756 975.61

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2017-30.6.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	591.27
Zinsen auf Wertpapiere	1 388 656.38
Dividenden	2 716 864.66
Sonstige Erträge	657.88
Total Erträge	4 106 770.19
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 973 423.53
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-131 585.84
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-57 309.34
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-45 315.05
Total Aufwendungen	-3 207 633.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	899 136.43
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 534 738.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 669.65
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-14 547.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 516 520.83
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 415 657.26
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 455 697.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 455 697.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 871 355.24

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2017-30.6.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	278 991 658.58
Zeichnungen	5 707 322.09
Rücknahmen	-27 424 931.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-21 717 609.39
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-388 428.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	899 136.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 516 520.83
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 455 697.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 871 355.24
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	267 756 975.61

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2017-30.6.2018
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	500 337.4510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 203.3330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 282.4700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	461 258.3140
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	832 494.1240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 902.5940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-78 112.4270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	771 284.2910

Jährliche Ausschüttung

Migros Bank (Lux) Fonds 50	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	18.10.2018	22.10.2018	CHF	0.60

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018

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	46 336.23	0.02
EUR	OMV AG NPV(VAR)	426.00	23 987.26	0.01
EUR	RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	800.00	24 382.79	0.01
EUR	VOESTALPINE AG NPV	394.00	18 019.64	0.00
Total Österreich			112 725.92	0.04

Belgien

EUR	AGEAS NPV	502.00	25 147.27	0.01
EUR	ANHEUSER-BÜSCH IN NPV	2 829.00	283 695.16	0.11
EUR	COLRUYT SA NPV	350.00	19 829.57	0.01
EUR	PROXIMUS SA NPV	450.00	10 073.90	0.00
EUR	SOLVAY SA NPV	212.00	26 580.63	0.01
EUR	UMICORE NPV	590.00	33 618.51	0.01
Total Belgien			398 945.04	0.15

Dänemark

DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	40.00	49 467.78	0.02
DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	480.00	56 134.86	0.02
DKK	CHR. HANSEN HLDG DKK10	530.00	48 606.08	0.02
DKK	COLoplast DKK1 B	590.00	58 551.92	0.02
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	2 687.00	83 513.96	0.03
DKK	DSV DKK1	270.00	21 661.14	0.01
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	7 780.00	358 324.01	0.13
DKK	NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	1 220.00	61 447.91	0.02
DKK	ORSTED A/S DKK10	380.00	22 823.15	0.01
DKK	PANDORA A/S DKK1	575.00	39 885.27	0.02
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK1	690.00	42 408.29	0.02
Total Dänemark			842 824.37	0.32

Finnland

EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	1 844.00	43 696.30	0.02
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	910.00	46 060.43	0.02
EUR	METSO OYJ NPV	406.00	13 508.61	0.00
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	420.00	32 720.61	0.01
EUR	NOKIA OYJ NPV	25 091.00	143 406.14	0.05
EUR	NOKIA RENKAAT OYJ NPV	460.00	18 046.42	0.01
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	1 647.00	79 812.84	0.03
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	3 003.00	58 348.84	0.02
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	2 050.00	72 771.60	0.03
Total Finnland			508 371.79	0.19

Frankreich

EUR	ACCOR EUR3	924.00	45 012.27	0.02
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 478.00	184 541.06	0.07
EUR	AIRBUS EUR1	2 254.00	261 989.86	0.10
EUR	ALSTOM EUR7.00	1 111.00	50 695.80	0.02
EUR	ATOS SE EUR1	335.34	45 466.05	0.02
EUR	AXA EUR2.29	7 828.00	190 714.22	0.07
EUR	BNP PARIBAS EUR2	4 606.00	284 025.15	0.11
EUR	BOUYGUES EUR1	773.00	33 077.02	0.01
EUR	CAPGEMINI EUR8	800.00	106 842.82	0.04
EUR	CARREFOUR EUR2.50	2 676.00	43 029.41	0.02
EUR	CASINO GUICH-PERR EUR1.53	336.00	12 951.91	0.00
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 492.00	110 562.89	0.04
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	4 081.00	54 101.05	0.02
EUR	DANONE EURO.25	2 588.00	188 629.93	0.07
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.50	426.26	59 301.10	0.02
EUR	EDENRED EUR2	1 565.00	49 095.87	0.02
EUR	EDF EURO.5	1 635.09	22 330.06	0.01
EUR	ENGIE EUR1	5 852.00	89 078.30	0.03
EUR	ESSILOR INTL EURO.18	1 064.00	149 131.98	0.06
EUR	HERMES INTL NPV	98.00	59 510.61	0.02
EUR	ILIAD NPV	150.00	23 537.07	0.01
EUR	KERING EUR4	355.00	199 029.53	0.07
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	670.00	25 049.98	0.01
EUR	L'OREAL EURO.20	1 010.00	247 647.88	0.09
EUR	LEGRAND SA EUR4	1 350.00	98 443.55	0.04
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 152.00	380 894.65	0.14
EUR	NATIXIS EUR1.6	3 860.00	27 198.87	0.01
EUR	ORANGE EUR4	8 057.00	133 991.36	0.05
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	817.00	132 508.16	0.05
EUR	PEUGEOT SA EUR1	1 370.00	31 066.50	0.01
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	606.00	41 408.13	0.02
EUR	RENAULT SA EUR3.81	740.00	62 480.56	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SAFRAN EURO.20	1 470.00	177 321.86	0.07
EUR SANOFI EUR2	4 692.00	373 423.30	0.14
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 316.00	191 761.43	0.07
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	1 080.00	39 840.69	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	3 505.00	146 750.14	0.05
EUR SODEXO EUR4	214.00	21 241.83	0.01
EUR SUEZ EUR4	1 913.00	24 628.42	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	240.00	42 097.18	0.02
EUR THALES EUR3	340.00	43 496.48	0.02
EUR TOTAL EUR2.5	10 398.45	629 397.72	0.23
EUR LUBISOF ENTERTAIN EURO.31	240.00	26 148.67	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	410.00	89 621.72	0.03
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	690.00	37 452.72	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	2 246.00	47 728.20	0.02
EUR VINCI EUR2.50	2 164.00	206 621.95	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 902.00	94 996.90	0.04
Total Frankreich		5 635 872.81	2.11
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 485.00	133 646.91	0.05
EUR BEIERSDORF AG NPV	290.00	32 692.33	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	5 670.00	53 973.67	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	470.00	106 551.25	0.04
EUR COVESTRO AG NPV	360.00	31 894.25	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	1 410.00	67 674.07	0.03
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	774.00	77 509.87	0.03
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 650.00	131 605.87	0.05
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	410.00	34 261.12	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	320.00	35 336.04	0.01
EUR LINDE AG NPV	760.00	157 581.56	0.06
EUR MERCK KGAA NPV	660.00	63 981.88	0.02
EUR METRO AG (NEW) NPV	1 170.00	14 357.53	0.01
EUR PUMA SE NPV	29.00	16 843.74	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 555.00	35 198.52	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	4 047.00	464 249.96	0.17
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	580.00	23 772.87	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	400.00	34 825.94	0.01
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	1 542.00	37 219.28	0.02
EUR WIRECARD AG NPV	500.00	79 964.01	0.03
Total Deutschland		1 633 140.67	0.61
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 000.00	162 436.69	0.06
EUR CRH ORD EURO.32	3 201.00	112 628.22	0.04
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	3 806.00	93 527.17	0.03
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	540.00	56 092.48	0.02
EUR PADDY POWER BETFAL ORD EURO.09	200.00	22 027.06	0.01
GBP SHIRE ORD GBP0.05	3 720.00	207 991.47	0.08
Total Irland		654 703.09	0.24
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	4 670.00	77 799.45	0.03
EUR ATLANTIA SPA EUR1	2 480.00	72 797.80	0.03
EUR ENEL EUR1	33 139.00	182 757.58	0.07
EUR ENI SPA EUR1	10 795.00	199 061.14	0.07
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	398.00	53 754.13	0.02
EUR INTESA SANPAOLO EURO.52	53 393.00	153 913.12	0.06
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	2 275.00	22 328.65	0.01
EUR LUXOTTICA GROUP EURO.06	840.00	53 813.72	0.02
EUR MONCLER SPA NPV	730.00	33 005.81	0.01
EUR SNAM EUR1	6 120.00	25 371.83	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	21 667.00	14 056.57	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	45 463.00	33 594.88	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	4 660.00	25 024.03	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	7 680.00	127 285.41	0.05
Total Italien		1 074 564.12	0.40
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	47 196.00	223 973.85	0.08
GBP RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05	264.00	20 142.37	0.01
Total Jersey		244 116.22	0.09
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	2 033.00	59 181.64	0.02
EUR EUOFINS SCIENTIFI EURO.10	32.00	17 673.58	0.01
Total Luxemburg		76 855.22	0.03
Niederlande			
EUR AEGON NV EURO.12	7 448.21	44 348.56	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EUR2	867.78	73 762.21	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 645.00	323 631.37	0.12
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	3 122.00	32 922.00	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	3 982.00	75 404.40	0.03
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	530.00	50 445.44	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	916.00	91 347.73	0.03
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	16 280.00	232 675.09	0.09
EUR KON KPN NV EURO.04	5 520.00	14 910.69	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	5 475.00	130 150.78	0.05
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	776.08	77 484.24	0.03
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	3 658.85	154 506.47	0.06
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	1 157.12	46 736.65	0.02
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	1 090.00	118 264.61	0.04
EUR QIAGEN NV EURO.01	880.00	31 830.26	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	500.00	29 226.43	0.01
EUR RELX NV EURO.07	4 134.00	87 537.27	0.03
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	12 490.00	444 299.50	0.17
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	21 254.00	732 512.13	0.27
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	2 749.00	60 902.95	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 538.00	86 049.14	0.03
Total Niederlande		2 938 947.92	1.10
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	3 540.00	68 701.70	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	4 831.00	127 362.84	0.05
NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50	1 260.00	24 898.31	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	4 038.00	24 001.90	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	3 490.00	30 357.93	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 074.00	42 234.13	0.02
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	592.00	24 377.37	0.01
Total Norwegen		341 934.18	0.13
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 039.00	41 797.27	0.02
EUR AENA SME S.A. EUR10	340.00	61 293.18	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EUR0.01	1 890.00	148 119.20	0.06
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	16 512.00	27 479.31	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	13 708.00	58 895.54	0.02
EUR ENAGAS SA EUR1.50	960.00	27 868.17	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 820.95	37 101.83	0.01
EUR GAS NATURAL SDG EUR1	220.00	5 784.54	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 080.00	32 278.22	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	22 707.00	174 374.49	0.07
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	4 145.00	140 605.31	0.05
EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50	4 210.00	36 712.87	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	960.00	19 409.78	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	5 407.00	105 090.35	0.04
EUR TELEFONICA SA EUR1	19 318.00	163 018.44	0.06
Total Spanien		1 079 828.50	0.40
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 980.00	105 519.75	0.04
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 240.00	28 076.98	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	13 927.00	107 062.79	0.04
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 660.00	65 307.83	0.03
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	410.00	22 730.96	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	1 330.00	53 867.15	0.02
SEK KINNEVIK INV AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	770.00	26 229.26	0.01
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	14 187.00	135 862.37	0.05
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	4 731.00	83 492.71	0.03
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 369.00	31 844.55	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 962.00	35 452.91	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 633.00	30 214.84	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	5 730.00	63 319.58	0.02
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	3 900.00	83 025.54	0.03
SEK SWEDISH MATCH NPV	540.00	26 593.88	0.01
SEK TELE2 AB SHS	2 390.00	27 933.46	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	10 835.00	49 259.20	0.02
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 510.00	119 366.22	0.05
Total Schweden		1 095 159.98	0.41
Schweiz			
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	1 655.00	177 085.00	0.06
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	1 090.00	513 499.00	0.19
CHF SWISS RE AG CHF0.10	13 030.00	1 116 671.00	0.42
Total Schweiz		1 807 255.00	0.67
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	4 437.00	52 384.75	0.02
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	4 963.00	110 267.18	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	2 420.00	31 407.55	0.01
GBP ASHTED GROUP ORD GBP0.10	730.00	21 752.33	0.01
GBP ASSOC'D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	1 350.00	48 456.36	0.02
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	4 812.00	331 372.59	0.12
GBP AVIVA ORD GBP0.25	17 475.00	115 459.93	0.04
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	12 752.00	108 126.44	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	74 806.00	185 345.39	0.07
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	7 825.00	175 003.58	0.06
GBP BP ORD USD0.25	80 696.00	611 770.82	0.23
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	9 435.00	473 722.74	0.18
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	4 590.00	40 447.79	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	26 365.00	75 278.20	0.03
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	840.00	23 785.74	0.01
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	892.00	50 832.10	0.02
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	14 898.00	30 789.71	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	6 298.00	133 628.45	0.05
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	9 575.00	341 672.84	0.13
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	7 860.00	35 332.44	0.01
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	21 416.00	429 493.48	0.16
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	83 601.00	778 899.36	0.29
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	3 364.00	124 450.47	0.05
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 990.00	32 729.64	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.1980952380937	499.00	30 876.36	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	870.00	65 192.11	0.02
GBP ITV ORD GBP0.10	21 524.00	49 097.09	0.02
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	854.00	40 516.32	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	11 027.00	42 933.61	0.02
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	2 374.00	29 780.43	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	28 225.00	98 423.58	0.04
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	288 377.00	238 357.75	0.09
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	900.00	52 751.00	0.02
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	7 967.00	30 821.06	0.01
GBP MELROSE INDUSTRY PLC ORD GBP0.0685714	7 200.00	20 076.29	0.01
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	8 870.00	29 302.71	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	14 103.00	155 005.22	0.06
GBP NEXT ORD GBP0.10	583.00	46 238.90	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	4 252.00	49 331.02	0.02
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	600.00	19 923.70	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	10 687.00	243 004.15	0.09
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 596.00	212 326.03	0.08
GBP RELX PLC GBP0.1444	4 622.00	98 310.11	0.04
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	5 160.00	284 175.05	0.11
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	6 604.00	85 553.05	0.03
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	10 373.00	34 825.51	0.01
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	2 560.00	22 800.75	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	4 678.00	19 697.88	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	1 043.00	27 065.96	0.01
GBP SKY PLC ORD GBP0.50	3 579.00	68 571.57	0.02
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 927.00	53 643.05	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 789.00	39 822.78	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	3 221.00	57 215.48	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 640.00	24 670.62	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	11 590.00	105 232.40	0.04
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.122222	10 846.00	46 309.59	0.02
GBP TESCO ORD GBP0.05	35 005.00	117 798.44	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	5 216.33	286 661.90	0.11
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	3 239.00	32 406.56	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	113 104.00	272 555.08	0.10
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	917.00	47 592.49	0.02
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	4 616.00	72 192.12	0.03
Total Grossbritannien		7 613 467.60	2.84
Vereinigte Staaten			
USD 3M CO COM	1 000.00	195 333.12	0.07
USD ABBOTT LABS COM	3 000.00	181 680.06	0.07
USD ABBVIE INC COM USD0.01	2 500.00	229 992.04	0.09
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	900.00	217 882.03	0.08
USD AETNA INC COM USD0.01	450.00	81 992.85	0.03
USD AFLAC INC COM USD0.10	1 800.00	76 890.08	0.03
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	300.00	36 982.42	0.01
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	498.00	82 441.22	0.03
USD ALLSTATE CORP COM	1 000.00	90 626.55	0.03
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	460.00	509 580.95	0.19
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	450.00	504 553.14	0.19
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	2 500.00	140 974.08	0.05
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	570.00	962 055.35	0.36
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	700.00	48 133.25	0.02
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	1 000.00	97 309.10	0.04
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	2 000.00	105 292.42	0.04
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	500.00	71 576.80	0.03
USD AMGEN INC COM USD0.0001	1 100.00	201 617.50	0.07
USD ANADARKO PETROLEUM COM USD0.10	800.00	58 186.87	0.02
USD ANTHEM INC COM USD0.01	400.00	94 540.76	0.03
USD APACHE CORP COM USD0.625	800.00	37 136.33	0.01
USD APPLE INC COM NPV	7 000.00	1 286 634.82	0.48
USD APPLIED MATLS INC COM	2 000.00	91 728.72	0.03
USD AT&T INC COM USD1	10 799.00	344 311.26	0.13

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	700.00	93 236.02	0.03
USD BAKER HUGHES A GE COM USD0.0001 CL A	1 000.00	32 797.14	0.01
USD BAXTER INTL INC COM USD1	1 200.00	87 983.31	0.03
USD BB&T CORP COM USD5	1 100.00	55 092.84	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	2 000.00	370 668.24	0.14
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	300.00	86 458.14	0.03
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	13 800.00	386 279.39	0.14
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	1 500.00	80 324.69	0.03
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	200.00	99 104.35	0.04
USD BOEING CO COM USD5	700.00	233 201.26	0.09
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	75.00	150 959.93	0.06
USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01	500.00	62 267.89	0.02
USD BRIGHTHOUSE FINL I COM USD0.01 WI	181.00	7 201.54	0.00
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	2 000.00	109 899.71	0.04
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	700.00	168 650.57	0.06
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	700.00	63 876.47	0.02
USD CATERPILLAR INC DEL COM	1 200.00	161 656.23	0.06
USD CELGENE CORP COM USD0.01	1 600.00	126 176.14	0.05
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	300.00	87 342.86	0.03
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	2 900.00	364 062.14	0.14
USD CIGNA CORP COM USD0.25	500.00	84 375.93	0.03
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	7 700.00	328 995.12	0.12
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	4 500.00	299 016.96	0.11
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	500.00	81 382.18	0.03
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	6 000.00	261 304.72	0.10
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	900.00	70 589.81	0.03
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	1 300.00	83 659.02	0.03
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	6 000.00	195 472.14	0.07
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	1 500.00	103 693.77	0.04
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	750.00	155 630.02	0.06
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	600.00	64 235.92	0.02
USD CSX CORP COM USD1	1 350.00	85 495.97	0.03
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	1 700.00	108 623.77	0.04
USD DANAHER CORP COM USD0.01	700.00	68 589.01	0.03
USD DEERE & CO COM USD1	600.00	83 288.65	0.03
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	1 080.00	47 142.09	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	500.00	34 956.80	0.01
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	1 250.00	84 624.16	0.03
USD DOWDUPONT INC COM USD0.01	4 264.00	279 101.25	0.10
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	1 333.00	104 670.47	0.04
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	214.00	17 128.92	0.01
USD EBAY INC COM USD0.001	1 700.00	61 207.42	0.02
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	1 000.00	84 728.42	0.03
USD EMERSON ELEC CO COM	1 400.00	96 113.59	0.04
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	1 000.00	123 552.77	0.05
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	150.00	64 028.89	0.02
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	700.00	44 268.69	0.02
USD EXELON CORP COM NPV	2 000.00	84 599.34	0.03
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	1 296.00	99 358.71	0.04
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	5 800.00	476 451.17	0.18
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	3 300.00	636 735.15	0.24
USD FEDEX CORP COM USD0.10	400.00	90 183.69	0.03
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	1 100.00	39 222.52	0.01
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	8 000.00	87 935.65	0.03
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	600.00	111 057.49	0.04
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	14 000.00	189 196.69	0.07
USD GENERAL MLS INC COM	1 200.00	52 737.56	0.02
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	2 800.00	109 542.24	0.04
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	2 000.00	140 681.16	0.05
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	500.00	109 507.49	0.04
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	1 100.00	49 216.56	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	700.00	71 313.67	0.03
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	2 500.00	36 267.50	0.01
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	1 700.00	329 331.73	0.12
USD HONEYWELL INTL INC COM	1 300.00	185 944.78	0.07
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	500.00	68 781.65	0.03
USD INTEL CORP COM USD0.001	7 350.00	362 792.65	0.14
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	1 300.00	180 329.65	0.07
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	3 900.00	469 889.76	0.18
USD JOHNSON CTLs INTL COM USD0.01	1 400.00	46 499.85	0.02
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	4 800.00	496 633.87	0.19
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	500.00	52 298.68	0.02
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	2 000.00	35 090.85	0.01
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	800.00	49 901.70	0.02
USD KROGER CO COM USD1	1 500.00	42 374.14	0.02
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	500.00	146 673.61	0.05
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	1 600.00	151 833.97	0.06
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	900.00	98 168.00	0.04
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	1 500.00	292 701.80	0.11
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	1 400.00	217 819.47	0.08
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	2 000.00	170 012.90	0.06
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	4 000.00	241 088.26	0.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD METLIFE INC COM USD0.01	2 000.00	86 585.24	0.03
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	10 300.00	1 008 522.43	0.38
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	3 000.00	122 132.85	0.05
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	2 000.00	94 131.66	0.03
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	1 250.00	53 867.54	0.02
USD NETFLIX INC COM USD0.001	800.00	310 936.33	0.12
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	600.00	99 511.46	0.04
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	2 000.00	158 236.51	0.06
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	800.00	188 183.88	0.07
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	1 000.00	83 090.06	0.03
USD ORACLE CORP COM USD0.01	4 500.00	196 872.20	0.07
USD PEPSCO INC CAP USD0.016666	2 000.00	216 204.93	0.08
USD PFIZER INC COM USD0.05	8 000.00	288 193.81	0.11
USD PG&E CORP COM	1 000.00	42 259.95	0.02
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	2 250.00	180 384.26	0.07
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	600.00	66 910.93	0.02
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	600.00	80 488.53	0.03
USD PPL CORP COM USD0.01	1 680.00	47 625.85	0.02
USD PRAXAIR INC COM USD0.01	500.00	78 517.52	0.03
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	3 800.00	294 536.77	0.11
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	700.00	64 995.53	0.02
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	350.00	78 841.22	0.03
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	2 000.00	111 448.71	0.04
USD RAYTHEON CO COM NEW	450.00	86 318.14	0.03
USD REGENERON PHARMACEUTICALS COM	200.00	68 511.56	0.03
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	1 000.00	135 438.38	0.05
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	2 000.00	133 114.88	0.05
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	2 000.00	101 479.49	0.04
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	600.00	101 394.10	0.04
USD SOUTHERN CO COM	1 500.00	68 975.27	0.03
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	1 900.00	92 160.65	0.03
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	750.00	69 325.29	0.03
USD STRYKER CORP COM USD0.10	450.00	75 451.29	0.03
USD SYSCO CORP COM USD1	1 000.00	67 808.56	0.02
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	1 000.00	75 583.35	0.03
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	1 600.00	175 156.38	0.06
USD THE CHEMOURS CO COM USD0.30 'WI'	400.00	17 618.90	0.01
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	500.00	102 839.83	0.04
USD TJX COS INC COM USD1	1 300.00	122 861.68	0.05
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	500.00	60 738.75	0.02
USD TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL'A'	1 500.00	74 009.53	0.03
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	1 400.00	196 953.62	0.07
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	1 300.00	137 125.40	0.05
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	1 500.00	365 415.53	0.14
USD US BANCORP COM USD0.01	2 500.00	124 168.40	0.05
USD UTD TECHNOLOGIES COM USD1	1 200.00	148 978.25	0.06
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	700.00	77 034.05	0.03
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	6 000.00	299 731.89	0.11
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	600.00	101 257.07	0.04
USD VIACOM INC NEW CL'B' NON-VTG USD0.001	900.00	26 952.63	0.01
USD VISA INC COM STK USD0.0001	2 800.00	368 245.44	0.14
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	1 700.00	101 306.22	0.04
USD WALMART INC COM USD0.10	2 000.00	170 092.34	0.06
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	2 400.00	249 770.61	0.09
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	6 600.00	363 324.38	0.14
USD WELLTOWER INC COM USD1	600.00	37 348.82	0.01
Total Vereinigte Staaten		26 061 709.80	9.73
Total Inhaberaktien		52 120 422.23	19.46
Partizipationsscheine			
Schweiz			
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	1 380.00	294 768.00	0.11
Total Schweiz		294 768.00	0.11
Total Partizipationsscheine		294 768.00	0.11
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	6 595.00	365 350.13	0.14
Total Niederlande		365 350.13	0.14
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	29 820.00	6 576 801.00	2.45
Total Schweiz		6 576 801.00	2.45
Total Weitere Aktien		6 942 151.13	2.59

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	687.00	87 211.49	0.03
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	660.00	41 746.61	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	815.00	134 375.83	0.05
Total Deutschland		263 333.93	0.10
Total Vorzugsaktien		263 333.93	0.10
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	1 120.00	85 852.66	0.03
Total Belgien		85 852.66	0.03
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	940.00	113 661.93	0.04
Total Frankreich		113 661.93	0.04
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	697.00	151 064.05	0.06
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 841.00	377 814.82	0.14
EUR BASF SE NPV	3 950.00	375 091.21	0.14
EUR BAYER AG NPV (REGD)	4 042.00	442 120.94	0.16
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	3 819.00	244 084.68	0.09
EUR DELIVERY HERO AG NPV	370.00	19 551.45	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	7 799.00	83 380.97	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	714.00	94 488.07	0.04
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 580.00	37 733.51	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	4 788.00	155 256.39	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	13 667.00	210 255.32	0.08
EUR E.ON SE NPV	6 910.00	73 331.71	0.03
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	170.00	21 048.59	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	5 360.00	135 650.50	0.05
EUR K&S AG NPV	1 040.00	25 500.38	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	671.00	140 839.32	0.05
EUR OSRAM LICHT AG NPV	568.00	23 047.26	0.01
EUR PROSIEBENSATI MED. NPV	490.00	12 344.08	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 037.00	398 630.76	0.15
EUR VONOVIA SE NPV	1 720.00	81 276.59	0.03
Total Deutschland		3 102 510.60	1.16
Luxemburg			
EUR TENARIS S.A. USD1	1 990.00	36 255.20	0.02
Total Luxemburg		36 255.20	0.02
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	10 850.00	42 767.27	0.02
Total Portugal		42 767.27	0.02
Südafrika			
GBP OLD MUTUAL LTD NPV	13 965.00	27 534.19	0.01
Total Südafrika		27 534.19	0.01
Spanien			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	67 581.00	359 773.66	0.13
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49	25 739.00	181 246.38	0.07
Total Spanien		541 020.04	0.20
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 708.00	78 388.93	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 134.00	29 534.67	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV	2 708.00	28 250.67	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 134.00	10 321.09	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 466.00	36 540.36	0.01
Total Schweden		183 035.72	0.07
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	72 440.00	1 572 672.40	0.59
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 350.00	194 805.00	0.07
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	481.00	60 665.89	0.02
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	730.00	24 221.36	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	104 090.00	1 556 145.50	0.58
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	430.00	54 352.00	0.02
GBP FERGUSON PLC ORD GBP0.11403197	388.42	31 315.64	0.01
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	7 350.00	428 358.00	0.16
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	1 490.00	222 308.00	0.08
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	19 383.00	937 749.54	0.35

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	132 430.00	10 183 867.00	3.80
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	103 200.00	7 768 896.00	2.90
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	660.00	480 150.00	0.18
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	20 815.00	1 750 957.80	0.66
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	177.00	467 634.00	0.18
USD SPICE PRIV EQTY CHF10	11 804.00	316 461.11	0.12
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.11(REGD)	395.00	298 225.00	0.11
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	1 715.00	147 232.75	0.06
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	1 235.00	426 075.00	0.16
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	1 235.00	112 570.25	0.04
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	855.00	378 936.00	0.14
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	1 675.00	251 250.00	0.09
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	158 450.00	2 428 246.25	0.91
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	6 025.00	1 771 952.50	0.66
Total Schweiz		31 865 046.99	11.90
Vereinigte Staaten			
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	1 700.00	140 561.01	0.05
USD PERSPECTA INC COM USD0.01	107.00	2 183.35	0.00
Total Vereinigte Staaten		142 744.36	0.05
Total Namensaktien		36 140 428.96	13.50
Depository Receipts			
Luxemburg			
SEK MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50	240.00	14 091.77	0.00
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	1 100.00	20 008.68	0.01
Total Luxemburg		34 100.45	0.01
Total Depository Receipts		34 100.45	0.01
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES DE CONST Y SER SA RIGHTS 06.07.18	1 039.00	1 062.40	0.00
EUR REPSOL SA RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 06.07.18	5 407.00	3 047.08	0.00
Total Spanien		4 109.48	0.00
Total Anrechte		4 109.48	0.00
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF AT&T INC-REG-S 0.50000% 14-04.12.19	2 000 000.00	2 017 000.00	0.75
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25	1 000 000.00	1 115 500.00	0.42
CHF TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	2 000 000.00	2 005 000.00	0.75
Total CHF		5 137 500.00	1.92
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.40000% 12-22.11.22	250 000.00	336 921.22	0.13
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.12500% 07-15.04.24	250 000.00	356 790.78	0.13
Total EUR		693 712.00	0.26
Total Notes, fester Zins		5 831 212.00	2.18
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF ABN AMRO BANK NV 1.12500% 14-24.04.20	2 000 000.00	2 053 000.00	0.77
CHF ACHMEA HYPOTHEKENBANK NV 1.50000% 13-19.06.19	1 000 000.00	1 015 500.00	0.38
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	1 500 000.00	1 725 000.00	0.64
CHF AKADEMISKA HUS AB 0.25000% 15-17.11.25	750 000.00	756 375.00	0.28
CHF AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29	1 000 000.00	986 000.00	0.37
CHF AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24	3 000 000.00	3 192 000.00	1.19
CHF BANCO DO BRASIL CAYMAN 2.50000% 13-20.06.19	1 000 000.00	1 013 000.00	0.38
CHF BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 0.01000% 16-15.09.21	1 000 000.00	999 500.00	0.37
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22	1 000 000.00	1 011 500.00	0.38
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.12500% 14-12.02.19	2 000 000.00	2 019 400.00	0.75
CHF BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 14-08.09.21	1 000 000.00	1 016 500.00	0.38
CHF BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD 1.12500% 14-25.03.19	1 000 000.00	1 009 500.00	0.38
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25	1 000 000.00	1 015 500.00	0.38
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.19400% 15-19.11.21	1 000 000.00	1 003 000.00	0.37
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22	1 000 000.00	1 003 500.00	0.38
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21	2 000 000.00	2 077 000.00	0.78
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27	2 000 000.00	2 033 000.00	0.76
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.37500% 15-27.01.20	1 000 000.00	1 009 000.00	0.38
CHF CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.00000% 14-24.09.21	2 000 000.00	2 065 000.00	0.77
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23	2 000 000.00	2 150 000.00	0.80
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25	1 000 000.00	995 000.00	0.37
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	1 967 000.00	0.73

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	1 000 000.00	950 000.00	0.36
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23	1 000 000.00	962 000.00	0.36
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24	1 000 000.00	998 000.00	0.37
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	1 000 000.00	986 000.00	0.37
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	1 000 000.00	1 062 500.00	0.40
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25	500 000.00	488 812.50	0.18
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24	750 000.00	753 495.00	0.28
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19	1 500 000.00	1 539 000.00	0.57
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19	2 000 000.00	2 032 200.00	0.76
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24	500 000.00	492 500.00	0.18
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23	1 000 000.00	988 500.00	0.37
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21	1 500 000.00	1 501 500.00	0.56
CHF JPMORGAN CHASE & CO 0.50000% 15-04.12.23	1 000 000.00	1 004 000.00	0.38
CHF KOREA RAILROAD CORP 1.00000% 12-16.11.18	1 000 000.00	1 005 900.00	0.38
CHF MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24	1 000 000.00	982 000.00	0.37
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	983 500.00	0.37
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	750 000.00	743 625.00	0.28
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23	1 000 000.00	1 002 000.00	0.37
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.62500% 07-07.02.22	2 000 000.00	2 222 000.00	0.83
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.62500% 17-21.08.37	500 000.00	493 250.00	0.18
CHF NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27	500 000.00	489 250.00	0.18
CHF NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 2.750% 06-06.10.21	1 000 000.00	1 104 500.00	0.41
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22	1 500 000.00	1 527 750.00	0.57
CHF NORDEA BANK AB 0.25000% 15-27.11.23	1 000 000.00	1 005 000.00	0.38
CHF NORDEA BANK AB 0.87500% 13-25.09.18	1 000 000.00	1 003 600.00	0.38
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	2 000 000.00	2 054 000.00	0.77
CHF POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21	500 000.00	500 250.00	0.19
CHF RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21	3 000 000.00	3 205 500.00	1.20
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23	1 000 000.00	999 660.00	0.37
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50000% 15-05.10.20	1 500 000.00	1 511 250.00	0.56
CHF SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23	1 500 000.00	1 526 250.00	0.57
CHF SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 0.76000% 15-17.06.22	500 000.00	504 500.00	0.19
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	2 000 000.00	2 100 000.00	0.78
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23	1 000 000.00	1 003 000.00	0.37
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23	500 000.00	498 750.00	0.19
CHF VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31	1 500 000.00	1 320 750.00	0.49
CHF WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23	1 000 000.00	1 005 000.00	0.38
CHF WESTPAC BANKING CORP 3.12500% 09-21.12.18	1 000 000.00	1 017 700.00	0.38
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 000 000.00	988 500.00	0.37
Total CHF		76 671 267.50	28.64
EUR			
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH-REG-S 0.87500% 14-14.11.24	600 000.00	717 947.35	0.27
EUR ILE DE FRANCE-REG-S 0.62500% 15-23.04.27	300 000.00	347 499.14	0.13
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.50000% 16-26.10.23	200 000.00	231 576.61	0.08
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.12500% 16-28.04.27	350 000.00	397 782.86	0.15
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.75000% 15-14.10.21	250 000.00	291 757.06	0.11
Total EUR		1 986 563.02	0.74
GBP			
GBP SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 2.75000% 12-10.09.25	200 000.00	277 709.27	0.10
Total GBP		277 709.27	0.10
Total Medium-Term Notes, fester Zins		78 935 539.79	29.48
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	1 000 000.00	1 009 000.00	0.38
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	2 500 000.00	2 527 500.00	0.94
CHF AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30	1 000 000.00	1 051 000.00	0.39
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.37500% 15-19.05.22	950 000.00	956 175.00	0.36
CHF BP CAPITAL MARKETS PLC 1.00000% 14-28.08.20	1 000 000.00	1 029 500.00	0.38
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25	500 000.00	494 750.00	0.19
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	1 500 000.00	1 548 750.00	0.58
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	1 000 000.00	1 111 500.00	0.42
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 12-02.04.26	2 000 000.00	2 250 000.00	0.84
CHF FIRST GULF BANK PJSC 0.62500% 15-27.05.22	1 000 000.00	1 013 500.00	0.38
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.37500% 16-30.11.18	650 000.00	657 475.00	0.25
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21	650 000.00	676 000.00	0.25
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23	500 000.00	490 252.50	0.18
CHF GENERAL ELECTRIC CO 3.12500% 04-06.12.19	2 000 000.00	2 098 000.00	0.78
CHF MONDELEZ INTERNATIONAL INC 0.05000% 17-30.03.20	500 000.00	501 000.00	0.19
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	2 000 000.00	2 042 000.00	0.76
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31	1 000 000.00	943 000.00	0.35
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.20000% 15-07.08.20	1 000 000.00	1 014 000.00	0.38
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23	500 000.00	512 000.00	0.19
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.75000% 05-28.01.20	2 000 000.00	2 107 000.00	0.79
Total CHF		24 032 402.50	8.98

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 17-15.11.27	850 000.00	134 408.37	0.05
Total DKK		134 408.37	0.05
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	250 000.00	321 499.38	0.12
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 6.00000% 94-25.10.25	350 000.00	578 210.24	0.22
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	250 000.00	436 272.52	0.16
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	500 000.00	643 470.15	0.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	200 000.00	362 540.77	0.13
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	250 000.00	326 024.14	0.12
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.05.19	150 000.00	177 198.40	0.07
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	450 000.00	492 687.29	0.18
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	500 000.00	559 481.44	0.21
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23	500 000.00	637 658.95	0.24
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	300 000.00	366 772.20	0.14
Total EUR		4 901 815.48	1.83
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	250 000.00	437 444.38	0.16
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	200 000.00	365 659.96	0.14
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 16-07.09.37	250 000.00	329 044.54	0.12
Total GBP		1 132 148.88	0.42
NOK			
NOK NORWAY, KINGDOM OF 3.00000% 14-14.03.24	1 000 000.00	132 254.94	0.05
Total NOK		132 254.94	0.05
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 2.50000% 13-12.05.25	1 000 000.00	129 082.97	0.05
Total SEK		129 082.97	0.05
Total Anleihen, fester Zins		30 462 113.14	11.38
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		211 028 179.11	78.81
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Namensaktien			
Grossbritannien			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JULY 2018)	595 264.00	780.35	0.00
Total Grossbritannien		780.35	0.00
Total Namensaktien		780.35	0.00
Anrechte			
Italien			
EUR INTESA SANPAOLO SPA RIGHTS 17.07.18	53 393.00	0.00	0.00
Total Italien		0.00	0.00
Total Anrechte		0.00	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		780.35	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	1 970.00	480 660.75	0.18
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	49 735.00	2 751 474.08	1.03
EUR ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	13 990.00	469 374.09	0.17
USD SSGA SPDR ETFS EU I PLC - SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	81 500.00	4 569 049.50	1.71
Total Europa		8 270 558.42	3.09
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	40 500.00	1 663 471.76	0.62
USD UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	50 054.00	5 252 414.29	1.96
Total Global		6 915 886.05	2.58

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Kanada			
CAD UBS ETF - MSCI CANADA UCITS ETF-A	59 000.00	1 875 384.35	0.70
Total Kanada		1 875 384.35	0.70
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	40 000.00	3 410 800.00	1.27
Total Nordamerika		3 410 800.00	1.27
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	14 000.00	1 303 960.00	0.49
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	86 010.00	9 028 469.70	3.37
Total Pazifik		10 332 429.70	3.86
Schweiz			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	58 775.00	14 255 876.25	5.33
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF Q-ACC	51 000.00	4 974 030.00	1.86
Total Schweiz		19 229 906.25	7.19
Total Investment Fonds, open end		50 034 964.77	18.69
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		50 034 964.77	18.69
Total des Wertpapierbestandes		261 063 924.23	97.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		7 027 817.51	2.62
Andere Aktiva und Passiva		-334 766.13	-0.12
Total des Nettovermögens		267 756 975.61	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

Jahresbericht per 30. Juni 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Nettovermögen in CHF		85 054 415.37	94 003 792.02	116 527 499.61
Klasse A	LU0261663578			
Aktien im Umlauf		598 239.9940	705 389.4980	828 241.2710
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		78.22	75.32	79.82
Klasse B	LU0261663651			
Aktien im Umlauf		246 039.4140	276 272.7960	326 705.9180
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		155.50	147.95	154.32

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse A	CHF	5.1%	-4.1%	10.5%
Klasse B	CHF	5.1%	-4.1%	10.5%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	CHF	6.3%	-3.3%	11.8%

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		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	12.31	Länder- & Zentralregierungen	68.83
Italien	11.69	Banken & Kreditinstitute	8.89
Deutschland	10.24	Anlagefonds	6.90
Grossbritannien	9.56	Kantone, Bundesstaaten	3.95
Frankreich	9.46	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.72
Kanada	8.22	Chemie	1.48
Spanien	7.60	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.41
Dänemark	6.90	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.37
Schweden	4.86	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.83
Niederlande	4.41	Detailhandel, Warenhäuser	0.72
Nordamerika	3.51	Biotechnologie	0.56
Pazifik	3.39	Supranationale Organisationen	0.45
Österreich	1.66	Total	98.11
Australien	1.55		
Norwegen	0.83		
Portugal	0.76		
Irland	0.71		
Supranational	0.45		
Total	98.11		

Bericht des Portfolio Managers

Die globalen Konjunkturdaten konnten sich während der Berichtsperiode (1.7.2017 bis 30.6.2018) auf ihren hohen Niveaus halten, was an den Finanzmärkten zwischenzeitlich zu steigenden Renditen führte. Politische Unsicherheiten wie das Säbelrasseln in Nordkorea und die protektionistische Rhetorik der US-Regierung sorgten immer wieder für Nervosität bei den Anlegern und sinkende Renditen. Der Wahlsieg populistischer Parteien in Italien verunsicherte die Finanzmärkte und veranlasste die Investoren, europäische Peripherieanleihen abzustossen und gegen sichere Anleihen der Kernländer zu tauschen. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm weiter verringerte ohne an ihrem Einlagezinssatz etwas zu verändern, ging die amerikanische Notenbank (Fed) einen Schritt weiter und hat neben drei weiteren Zinserhöhungen damit begonnen, ihre Bilanz zu reduzieren. Da diese Entscheidungen bereits im Vorfeld erwartet worden waren, hielt sich der Einfluss an den Obligationenmärkten in Grenzen.

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. Die mehrheitlich ausgeglichen gestaltete Gewichtung in den europäischen Peripherie-Anleihen half mit, die Performance zu halten.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	84 711 063.55
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 264 931.16
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	83 446 132.39
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	603 991.50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	776 984.12
Zinsforderungen aus Wertpapieren	688 124.45
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	36.46
Total Aktiva	85 515 268.92
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-397 180.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 481.81
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-46 042.12
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 514.99
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 634.63
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-62 191.74
Total Passiva	-460 853.55
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	85 054 415.37

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2017-30.6.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 043.91
Zinsen auf Wertpapiere	2 099 368.20
Sonstige Erträge	272.10
Total Erträge	2 100 684.21
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-994 307.01
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-43 127.79
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 806.27
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2.48
Total Aufwendungen	-1 052 243.55
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 048 440.66
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-1 379 445.35
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 088.14
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	4 229.32
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 376 304.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-327 863.51
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	5 090 690.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 090 690.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 762 827.29

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2017-30.6.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	94 003 792.02
Zeichnungen	675 366.09
Rücknahmen	-13 745 416.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-13 070 050.39
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-642 153.55
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 048 440.66
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 376 304.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 090 690.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 762 827.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	85 054 415.37

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2017-30.6.2018
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	705 389.4980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 985.1980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-113 134.7020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	598 239.9940
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	276 272.7960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 390.5350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 623.9170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	246 039.4140

Jährliche Ausschüttung

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	18.10.2018	22.10.2018	CHF	1.00

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018

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	HORNBACH BAUMARKT AG-REG-S 3.87500% 13-15.02.20	500 000.00	609 544.30	0.72
Total EUR			609 544.30	0.72
SEK				
SEK	SWEDEN, KINGDOM OF 2.25000% 11-01.06.32	1 000 000.00	131 008.57	0.15
Total SEK			131 008.57	0.15
USD				
USD	QUEBEC, PROVINCE OF 3.50000% 10-29.07.20	1 000 000.00	1 006 913.26	1.18
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 1.75000% 16-28.01.22	500 000.00	472 025.66	0.56
Total USD			1 478 938.92	1.74
Total Notes, fester Zins			2 219 491.79	2.61

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD				
AUD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.75000% 12-25.07.22	500 000.00	382 982.67	0.45
AUD	KOMMUNALBANKEN AS 4.25000% 14-16.07.25	900 000.00	709 982.65	0.83
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.00000% 13-19.03.24	250 000.00	204 518.96	0.24
AUD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 4.25000% 13-24.01.23	500 000.00	391 540.59	0.46
AUD	WESTPAC BANKING CORP 5.00000% 14-19.03.21	150 000.00	115 950.14	0.14
Total AUD			1 804 975.01	2.12
EUR				
EUR	ABB FINANCE BV-REG-S 0.75000% 17-16.05.24	1 000 000.00	1 166 960.31	1.37
EUR	FMS WERTMANAGEMENT 3.00000% 11-08.09.21	1 500 000.00	1 919 310.19	2.26
EUR	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 4.37500% 09-20.05.19	1 000 000.00	1 206 380.16	1.42
EUR	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 6.00000% 11-08.03.21	1 000 000.00	1 343 332.80	1.58
EUR	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.50000% 16-26.10.23	1 172 000.00	1 357 038.95	1.59
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.37500% 07-28.02.22	1 000 000.00	1 342 654.95	1.58
EUR	SOCIETE GENERALE 2.25000% 13-23.01.20	1 000 000.00	1 202 406.01	1.41
Total EUR			9 538 083.37	11.21
GBP				
GBP	LLOYDS BANK PLC-REG-S 2.75000% 14-09.12.18	300 000.00	396 284.21	0.47
Total GBP			396 284.21	0.47
Total Medium-Term Notes, fester Zins			11 739 342.59	13.80

Anleihen, fester Zins

AUD				
AUD	AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 17-21.11.28	600 000.00	444 524.88	0.52
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 2.75000% 16-20.08.27	500 000.00	357 822.45	0.42
Total AUD			802 347.33	0.94
CAD				
CAD	CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 12-01.06.23	500 000.00	367 205.43	0.43
CAD	CANADA, GOVERNMENT 1.75000% 13-01.03.19	400 000.00	302 161.15	0.35
CAD	CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 15-01.06.26	600 000.00	431 828.51	0.51
CAD	CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 14-01.06.25	700 000.00	532 110.84	0.62
CAD	CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 11-01.06.22	600 000.00	465 067.00	0.55
CAD	CANADA, GOVERNMENT 5.75000% 98-01.06.29	450 000.00	456 824.18	0.54
CAD	CANADA, GOVERNMENT 5.75000% 01-01.06.33	800 000.00	874 565.93	1.03
Total CAD			3 429 763.04	4.03
DKK				
DKK	DENMARK, KINGDOM OF 4.50000% 08-15.11.39	7 500 000.00	2 021 675.92	2.38
DKK	DENMARK, KINGDOM OF 4.00000% 09-15.11.19	3 000 000.00	496 625.62	0.58
DKK	DENMARK, KINGDOM OF 3.00000% 11-15.11.21	3 000 000.00	521 557.12	0.61
DKK	DENMARK, KINGDOM OF 1.50000% 12-15.11.23	6 500 000.00	1 102 162.93	1.30
DKK	DENMARK, KINGDOM OF 1.75000% 13-15.11.25	6 750 000.00	1 180 072.02	1.39
DKK	DENMARK, KINGDOM OF 0.25000% 14-15.11.18	1 500 000.00	234 122.25	0.28
DKK	DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 17-15.11.27	2 000 000.00	316 254.99	0.37
Total DKK			5 872 470.85	6.91
EUR				
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.85000% 09-15.03.26	900 000.00	1 414 440.32	1.66
EUR	COCA-COLA CO/THE 1.12500% 14-22.09.22	1 000 000.00	1 202 330.89	1.41
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 05-25.04.21	1 000 000.00	1 298 052.13	1.53
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	1 250 000.00	2 181 362.61	2.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	750 000.00	1 220 397.48	1.44
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	1 750 000.00	2 141 812.45	2.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	2 000 000.00	3 625 407.75	4.26
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42	400 000.00	700 645.90	0.82
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.80000% 15-15.03.22	500 000.00	601 744.41	0.71
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	1 500 000.00	1 956 144.88	2.30
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.05.19	1 000 000.00	1 181 322.65	1.39
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	500 000.00	612 102.86	0.72
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.30000% 15-15.10.18	500 000.00	580 047.75	0.68
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 15-01.11.20	1 000 000.00	1 153 536.09	1.36
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 500 000.00	1 642 290.97	1.93
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	1 500 000.00	1 678 444.33	1.97
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	1 000 000.00	1 139 596.44	1.34
EUR LINDE AG-REG-S 2.00000% 13-18.04.23	1 000 000.00	1 255 791.48	1.48
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.50000% 98-15.01.28	1 500 000.00	2 580 337.52	3.03
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	500 000.00	644 740.06	0.76
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.70000% 09-30.07.41	800 000.00	1 334 606.48	1.57
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	1 000 000.00	1 222 573.99	1.44
Total EUR		31 367 729.44	36.88
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	500 000.00	874 888.77	1.03
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	1 000 000.00	1 828 299.82	2.15
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 06-07.12.27	400 000.00	662 326.82	0.78
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75000% 07-07.12.30	700 000.00	1 255 725.35	1.47
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 12-07.09.22	200 000.00	271 299.49	0.32
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	800 000.00	1 368 246.15	1.61
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 2.00000% 14-22.07.20	100 000.00	134 514.60	0.16
Total GBP		6 395 301.00	7.52
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.75000% 17-12.05.28	3 000 000.00	340 831.59	0.40
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 1.00000% 15-12.11.26	5 000 000.00	586 324.43	0.69
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 2.50000% 13-12.05.25	4 000 000.00	516 331.86	0.61
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 3.50000% 09-30.03.39	2 000 000.00	316 857.11	0.37
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 3.50000% 10-01.06.22	7 000 000.00	893 235.44	1.05
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 5.00000% 04-01.12.20	4 000 000.00	504 012.81	0.59
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 11-13.11.23	7 000 000.00	843 000.56	0.99
Total SEK		4 000 593.80	4.70
USD			
USD MANITOBA, PROVINCE OF 3.05000% 14-15.05.24	1 000 000.00	982 737.75	1.16
Total USD		982 737.75	1.16
Total Anleihen, fester Zins		52 850 943.21	62.14
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	1 000 000.00	1 081 772.46	1.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28	1 100 000.00	1 082 901.18	1.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 15-15.08.25	1 100 000.00	1 034 646.14	1.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.05.26	1 600 000.00	1 453 244.37	1.71
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 11-15.08.21	1 800 000.00	1 759 662.55	2.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	1 000 000.00	956 218.60	1.12
Total USD		7 368 445.30	8.66
Total Treasury-Notes, fester Zins		7 368 445.30	8.66
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		74 178 222.89	87.21
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.00000% 14-20.05.26	500 000.00	397 974.62	0.47
Total AUD		397 974.62	0.47
Total Medium-Term Notes, fester Zins		397 974.62	0.47
Anleihen, fester Zins			
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 14-01.03.20	750 000.00	562 459.06	0.66
Total CAD		562 459.06	0.66

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD ONTARIO, PROVINCE OF 4.00000% 09-07.10.19	1 000 000.00	1 008 863.21	1.18
Total USD		1 008 863.21	1.18
Total Anleihen, fester Zins		1 571 322.27	1.84
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 12-15.08.22	1 500 000.00	1 426 822.61	1.68
Total USD		1 426 822.61	1.68
Total Treasury-Notes, fester Zins		1 426 822.61	1.68
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		3 396 119.50	3.99
OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	35 000.00	2 984 450.00	3.51
Total Nordamerika		2 984 450.00	3.51
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	31 000.00	2 887 340.00	3.40
Total Pazifik		2 887 340.00	3.40
Total Investment Fonds, open end		5 871 790.00	6.91
Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		5 871 790.00	6.91
Total des Wertpapierbestandes		83 446 132.39	98.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		603 991.50	0.71
Anderer Aktiva und Passiva		1 004 291.48	1.18
Total des Nettovermögens		85 054 415.37	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock

Jahresbericht per 30. Juni 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Nettovermögen in CHF		52 931 791.44	52 003 359.68	48 190 584.70
Klasse A	LU0261663735			
Aktien im Umlauf		107 082.4920	105 968.8030	106 556.7140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		109.61	99.69	86.30
Klasse B	LU0261663818			
Aktien im Umlauf		277 843.5810	309 980.9290	340 341.6070
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		148.27	133.68	114.58

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse A	CHF	10.9%	16.7%	-4.7%
Klasse B	CHF	10.9%	16.7%	-4.7%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	CHF	12.2%	18.1%	-3.7%

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	
Vereinigte Staaten	19.59	Anlagefonds	37.56
Grossbritannien	11.37	Banken & Kreditinstitute	7.80
Pazifik	11.03	Erdöl	5.39
Europa	9.07	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.63
Frankreich	8.60	Internet, Software & IT-Dienste	3.53
Deutschland	7.55	Telekommunikation	2.91
Global	6.47	Detailhandel, Warenhäuser	2.79
Niederlande	4.93	Tabak & alkoholische Getränke	2.69
Japan	3.36	Versicherungen	2.52
Spanien	2.33	Chemie	2.26
Schweden	1.98	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.17
Italien	1.57	Energie- & Wasserversorgung	2.00
Kanada	1.40	Elektronik & Halbleiter	1.68
Schweiz	1.23	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.57
Dänemark	1.21	Diverse Konsumgüter	1.43
Australien	1.03	Computer & Netzwerkausrüster	1.32
Irland	0.82	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.31
Belgien	0.79	Fahrzeuge	1.30
Finnland	0.68	Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.17
Norwegen	0.46	Maschinen & Apparate	1.12
Jersey	0.40	Baugewerbe & Baumaterial	0.95
Luxemburg	0.23	Biotechnologie	0.92
Österreich	0.14	Gastgewerbe & Freizeit	0.90
Südafrika	0.12	Verkehr & Transport	0.80
Portugal	0.01	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.66
Total	96.37	Immobilien	0.64
		Elektrische Geräte & Komponenten	0.59
		Diverse Investitionsgüter	0.59
		Nichteisenmetalle	0.58
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.53
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.37
		Diverse Handelsfirmen	0.36
		Diverse Dienstleistungen	0.34
		Gummi & Reifen	0.26
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.24
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.20
		Landwirtschaft & Fischerei	0.17
		Photo & Optik	0.07
		Edelmetalle und -steine	0.05
		Total	96.37

Bericht des Portfolio Managers

Die Berichtsperiode (1.7.2017 bis 30.6.2018) präsentierte sich zweigeteilt. Sinkende Arbeitslosenzahlen, steigende Löhne und weltweit beschleunigtes Wirtschaftswachstum bildeten die Basis für ein ausgezeichnetes konjunkturelles Umfeld. Zusammen mit der amerikanischen Steuerreform verzeichneten die Unternehmensgewinne ansehnliche Wachstumsraten. Hingegen stiegen die politischen Spannungen im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend an. Die protektionistische Rhetorik der US-Regierung verschärfte sich zusehends und gipfelte in Einfuhrzöllen für alle grösseren Handelspartner. Diese ihrerseits liessen es sich nicht nehmen mit entsprechenden Gegenmassnahmen zu reagieren. Die Verschiebung des Fokus von der Konjunktur zur Politik liess sich auch an den Aktienmärkten beobachten. Während in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch deutliche Kursgewinne verzeichnet wurden, fiel die zweite Hälfte durch eine erhöhte Volatilität auf.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in Klein- und Mittelgrossen Unternehmen lieferten einen positiven Renditebeitrag. Negativ zu Buche schlug die Liquiditätshaltung in einem stark steigenden Markt.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	49 072 426.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 935 937.78
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	51 008 364.49
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 810 726.74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	788.34
Forderungen aus Zeichnungen	140 239.12
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	5.18
Forderungen aus Dividenden	61 380.34
Sonstige Forderungen	62 332.00
Total Aktiva	53 083 836.21
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-104 710.21
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-37 337.29
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 304.30
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 692.97
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-47 334.56
Total Passiva	-152 044.77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	52 931 791.44

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2017-30.6.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	136.84
Dividenden	1 097 058.07
Total Erträge	1 097 194.91
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-756 138.40
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 952.94
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 467.83
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-33.33
Total Aufwendungen	-809 592.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	287 602.41
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	1 393 163.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-411.38
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 889.64
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 390 862.94
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 678 465.35
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	3 935 477.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 935 477.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 613 942.76

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2017-30.6.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	52 003 359.68
Zeichnungen	3 898 054.51
Rücknahmen	-8 482 436.34
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 584 381.83
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-101 129.17
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	287 602.41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 390 862.94
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 935 477.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 613 942.76
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	52 931 791.44

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2017-30.6.2018
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	105 968.8030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 906.7850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 793.0960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	107 082.4920
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	309 980.9290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 975.1330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 112.4810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	277 843.5810

Jährliche Ausschüttung

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	18.10.2018	22.10.2018	CHF	1.05

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018

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	41 445.65	0.08
EUR	OMV AG NPV(VAR)	539.00	30 350.07	0.06
Total Österreich			71 795.72	0.14

Belgien

EUR	AGEAS NPV	414.00	20 738.98	0.04
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 359.00	236 563.05	0.45
EUR	COLRUYT SA NPV	325.00	18 413.17	0.03
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	300.00	31 412.90	0.06
EUR	SOLVAY SA NPV	287.00	35 984.15	0.07
EUR	UCB NPV	280.00	21 859.19	0.04
Total Belgien			364 971.44	0.69

Dänemark

DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	30.00	37 100.84	0.07
DKK	COLOPLAST DKK1 B	430.00	42 673.43	0.08
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	2 740.00	85 161.24	0.16
DKK	DSV DKK1	520.00	41 717.75	0.08
DKK	GENMAB AS DKK1 (BEARER)	130.00	19 920.31	0.04
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	6 230.00	286 935.55	0.54
DKK	NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	840.00	42 308.40	0.08
DKK	ORSTED A/S DKK10	350.00	21 021.32	0.04
DKK	PANDORA A/S DKK1	470.00	32 601.87	0.06
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK1	510.00	31 345.26	0.06
Total Dänemark			640 785.97	1.21

Finnland

EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 260.00	63 775.98	0.12
EUR	NOKIA OYJ NPV	16 736.00	95 653.63	0.18
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	1 522.00	73 755.40	0.14
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 892.00	36 761.91	0.07
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	1 802.00	63 968.01	0.12
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 320.00	25 754.96	0.05
Total Finnland			359 669.89	0.68

Frankreich

EUR	AIR LIQUIDE(L) EURS.5 (POST-SUBDIVISION)	1 193.00	148 956.35	0.28
EUR	AIRBUS EUR1	1 928.00	224 097.80	0.42
EUR	ALSTOM EUR7.00	868.00	39 607.52	0.07
EUR	ATOS SE EUR1	213.40	28 932.86	0.05
EUR	AXA EUR2.29	7 166.00	174 585.86	0.33
EUR	BNP PARIBAS EUR2	3 906.00	240 860.23	0.45
EUR	BOUYGUES EUR1	792.00	33 890.04	0.06
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	1 340.00	35 512.72	0.07
EUR	CAPGEMINI EUR8	350.00	46 743.73	0.09
EUR	CARREFOUR EUR2.50	2 021.00	32 497.18	0.06
EUR	CASINO GUICH-PERR EUR1.53	367.00	14 146.88	0.03
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 050.00	90 952.62	0.17
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 617.00	47 949.89	0.09
EUR	DANONE EURO.25	1 931.00	140 743.58	0.27
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.50	312.66	43 496.85	0.08
EUR	EDENRED EUR2	632.00	19 826.58	0.04
EUR	EDF EURO.5	1 119.94	15 294.75	0.03
EUR	ENGIE EUR1	4 822.00	73 399.79	0.14
EUR	ESSILOR INTL EURO.18	745.00	104 420.42	0.20
EUR	HERMES INTL NPV	96.00	58 296.11	0.11
EUR	ILIAD NPV	110.00	17 260.52	0.03
EUR	INGENICO GROUP EUR1	270.00	24 102.24	0.05
EUR	KERING EUR4	288.00	161 466.21	0.30
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	700.00	26 171.62	0.05
EUR	L'OREAL EURO.20	892.00	218 714.76	0.41
EUR	LEGRAND SA EUR4	540.00	39 377.42	0.07
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	941.00	311 130.09	0.59
EUR	NATIXIS EUR1.6	4 250.00	29 946.94	0.06
EUR	ORANGE EUR4	7 412.00	123 264.73	0.23
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	685.00	111 099.26	0.21
EUR	PEUGEOT SA EUR1	1 100.00	24 943.90	0.05
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	641.00	43 799.69	0.08
EUR	RENAULT SA EUR3.81	414.00	34 955.34	0.07
EUR	SAFRAN EURO.20	960.00	115 802.03	0.22
EUR	SANOFI EUR2	3 590.00	285 718.17	0.54
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 006.00	166 093.88	0.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	680.00	25 084.88	0.05
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 484.00	104 002.09	0.20
EUR SODEXO EUR4	323.00	32 061.26	0.06
EUR SUEZ EUR4	1 240.00	15 964.05	0.03
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	200.00	35 080.99	0.07
EUR THALES EUR3	320.00	40 937.86	0.08
EUR TOTAL EUR2.5	8 400.93	508 491.65	0.96
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & TCLS)	377.00	82 408.26	0.16
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	410.00	22 254.52	0.04
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 130.00	24 012.85	0.05
EUR VINCI EUR2.50	1 604.00	153 152.32	0.29
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 788.00	92 221.49	0.17
Total Frankreich		4 483 730.78	8.47
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 220.00	109 797.46	0.21
EUR COMMERZBANK AG NPV	956.00	9 100.33	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	305.00	69 144.96	0.13
EUR COVESTRO AG NPV	290.00	25 692.59	0.05
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	850.00	40 796.43	0.08
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	775.00	77 610.02	0.15
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 280.00	102 094.25	0.19
EUR GEA GROUP AG NPV	630.00	21 100.41	0.04
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	570.00	47 631.31	0.09
EUR HENKEL AG & CO KGAA	230.00	25 397.78	0.05
EUR LINDE AG NPV	591.00	122 540.40	0.23
EUR MERCK KGAA NPV	440.00	42 654.58	0.08
EUR METRO AG (NEW) NPV	443.00	5 436.23	0.01
EUR PUMA SE NPV	24.00	13 939.65	0.03
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 646.00	37 258.36	0.07
EUR SAP AG ORD NPV	3 480.00	399 206.78	0.75
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	530.00	21 723.49	0.04
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	1 550.00	37 412.38	0.07
EUR UNIPER SE NPV	900.00	26 648.10	0.05
EUR WIRECARD AG NPV	450.00	71 967.61	0.13
EUR ZALANDO SE NPV	650.00	36 072.78	0.07
Total Deutschland		1 343 225.90	2.54
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	300.00	48 731.01	0.09
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	3 300.00	25 575.15	0.05
EUR CRH ORD EUR0.32	2 118.00	74 522.52	0.14
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	3 708.00	91 118.95	0.17
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)	320.00	33 239.99	0.06
GBP SHIRE ORD GBP0.05	2 890.00	161 584.77	0.31
Total Irland		434 772.39	0.82
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	4 419.00	73 617.94	0.14
EUR ATLANTIA SPA EUR1	1 471.00	43 179.66	0.08
EUR ENEL EUR1	25 330.00	139 691.90	0.26
EUR ENI SPA EUR1	9 025.00	166 422.12	0.31
EUR FERRARI NV EUR0.01(NEW)	180.00	24 310.91	0.05
EUR INTESA SANPAOLO EUR0.52	41 687.00	120 168.87	0.23
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	2 466.00	24 203.28	0.05
EUR LUXOTTICA GROUP EUR0.06	610.00	39 079.01	0.07
EUR SNAM EUR1	6 200.00	25 703.49	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EUR0.55	21 427.00	13 900.87	0.03
EUR TELECOM ITALIA SPA EUR0.55	39 314.00	29 051.07	0.05
EUR TERNA SPA ORD EUR0.22	4 830.00	25 936.93	0.05
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	6 463.00	107 115.32	0.20
Total Italien		832 381.37	1.57
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	40 399.00	191 717.93	0.36
GBP RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05	264.00	20 142.37	0.04
Total Jersey		211 860.30	0.40
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 758.00	51 176.25	0.09
EUR EUROFINS SCIENTIFI EUR0.10	26.00	14 359.79	0.03
Total Luxemburg		65 536.04	0.12
Niederlande			
EUR AEGON NV EUR0.12	4 144.62	24 678.12	0.05
USD AERCAP HOLDINGS NV	570.00	30 647.90	0.06
EUR AKZO NOBEL NV EUR2	882.14	74 982.84	0.14
EUR ASML HOLDING NV EUR0.09	1 323.00	260 282.25	0.49
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EUR0.01	3 896.00	41 083.96	0.08
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EUR0.01	1 806.00	34 198.98	0.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	945.00	94 239.75	0.18
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	12 654.00	180 852.00	0.34
EUR KON KPN NV EURO.04	7 174.00	19 378.50	0.04
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	4 514.00	107 306.05	0.20
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	542.75	54 188.34	0.10
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	3 088.24	130 410.69	0.25
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	765.24	30 908.47	0.06
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	710.00	77 034.75	0.15
EUR QIAGEN NV EURO.01	850.00	30 745.13	0.06
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	430.00	25 134.73	0.05
EUR RELX NV EURO.07	2 832.00	59 967.48	0.11
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS' EURO.07 (UK LIST)	8 787.00	312 574.84	0.59
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS' EURO.07	18 164.00	626 016.29	1.18
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	2 196.00	48 651.46	0.09
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	592.00	33 121.64	0.06
Total Niederlande		2 296 404.17	4.34
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	3 010.00	58 415.85	0.11
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 752.00	72 552.79	0.14
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	4 120.00	24 489.31	0.05
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 200.00	19 136.80	0.03
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 350.00	47 854.49	0.09
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	570.00	23 471.46	0.04
Total Norwegen		245 920.70	0.46
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	950.00	25 543.05	0.05
Total Südafrika		25 543.05	0.05
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	771.00	31 016.07	0.06
EUR AENA SME S.A. EUR10	170.00	30 646.59	0.06
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 500.00	117 554.92	0.22
EUR CAIXABANK SA EUR1	6 490.00	27 883.87	0.05
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 190.00	26 067.34	0.05
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 030.00	20 986.28	0.04
EUR GAS NATURAL SDG EUR1	930.00	24 452.82	0.05
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 150.00	34 370.32	0.06
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	16 273.00	124 965.69	0.24
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	3 875.00	131 446.46	0.25
EUR RED ELÉCTRICA CORP EURO.5	840.00	16 983.56	0.03
EUR REPSOL SA EUR1	3 958.00	76 927.61	0.15
EUR TELEFONICA SA EUR1	13 496.00	113 888.44	0.21
Total Spanien		777 189.97	1.47
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 480.00	73 736.69	0.14
SEK ERICSSON SER'B' NPV	9 861.00	75 805.71	0.14
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 294.00	56 321.86	0.11
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	640.00	35 482.48	0.07
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	1 830.00	74 117.96	0.14
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	580.00	18 392.33	0.03
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	9 879.00	94 606.64	0.18
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 935.00	51 796.89	0.10
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	5 330.00	50 380.37	0.10
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 422.00	25 695.23	0.05
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 205.00	22 295.70	0.04
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	6 081.00	67 198.31	0.13
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 790.00	59 395.19	0.11
SEK SWEDISH MATCH NPV	1 100.00	54 172.71	0.10
SEK TELIA COMPANY AB NPV	7 254.00	32 978.89	0.06
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 370.00	85 352.41	0.16
Total Schweden		877 729.37	1.66
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	4 359.00	96 847.60	0.18
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	1 240.00	36 949.17	0.07
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	666.00	23 905.14	0.05
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	4 293.00	295 632.28	0.56
GBP AVIVA ORD GBPO.25	13 306.00	87 914.72	0.17
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	9 586.00	81 281.37	0.15
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	61 966.00	153 531.97	0.29
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	6 270.00	140 226.51	0.27
GBP BP ORD USD0.25	66 652.00	505 300.75	0.95
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	7 540.00	378 576.52	0.72
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 464.00	12 901.00	0.02
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	27 676.00	79 021.41	0.15
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	601.00	34 248.98	0.07
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	9 987.00	20 640.14	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 709.00	99 913.69	0.19
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	8 836.00	315 302.48	0.60
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	16 172.00	324 326.14	0.61
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	68 761.00	640 637.06	1.21
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 978.00	110 170.48	0.21
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.1980952380937	914.00	56 555.10	0.11
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	360.00	26 976.04	0.05
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	589.00	27 943.93	0.05
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	9 304.00	36 225.11	0.07
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	2 751.00	34 509.66	0.07
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	15 767.00	54 981.21	0.10
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	237 452.00	196 265.74	0.37
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	6 065.00	23 463.01	0.04
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	8 320.00	23 199.27	0.04
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	11 315.00	37 379.94	0.07
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	9 124.00	100 281.34	0.19
GBP NEXT ORD GBP0.10	690.00	54 725.28	0.10
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 284.00	14 896.76	0.03
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	8 467.00	192 525.13	0.36
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 438.00	199 403.25	0.38
GBP RELX PLC GBP0.1444	4 445.00	94 545.32	0.18
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 829.00	210 873.30	0.40
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	5 093.00	65 978.45	0.13
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	9 841.00	33 039.42	0.06
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	1 961.00	17 465.72	0.03
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 930.00	24 144.91	0.05
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	6 641.00	27 963.56	0.05
GBP SKY PLC ORD GBP0.50	3 392.00	64 988.76	0.12
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 836.00	51 975.29	0.10
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 483.00	33 011.28	0.06
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 783.00	49 435.17	0.09
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	12 810.00	116 309.50	0.22
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1222222	5 407.00	23 086.48	0.04
GBP TESCO ORD GBP0.05	26 721.00	89 921.21	0.17
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 042.03	222 128.37	0.42
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 224.00	22 251.37	0.04
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	87 025.00	209 710.59	0.40
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	844.00	43 803.77	0.08
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	5 809.00	90 850.09	0.17
Total Grossbritannien		6 008 140.74	11.35
Vereinigte Staaten			
USD 3M CO COM	300.00	58 599.94	0.11
USD ABBOTT LABS COM	800.00	48 448.02	0.09
USD ABBVIE INC COM USD0.01	700.00	64 397.77	0.12
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	225.00	54 470.51	0.10
USD AETNA INC COM USD0.01	200.00	36 441.27	0.07
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	250.00	41 386.16	0.08
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	150.00	166 167.70	0.31
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	150.00	168 184.38	0.32
USD ALTICE USA INC COM USD0.01 CL A	749.00	12 687.86	0.02
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.33333	900.00	50 750.67	0.10
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	180.00	303 806.95	0.57
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	500.00	34 380.89	0.07
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	300.00	29 192.73	0.06
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	500.00	26 323.10	0.05
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	400.00	57 261.44	0.11
USD AMGEN INC COM USD0.0001	480.00	87 978.55	0.17
USD ANADARKO PETROLEUM COM USD0.10	500.00	36 366.79	0.07
USD APACHE CORP COM USD0.625	400.00	18 568.17	0.04
USD APPLE INC COM NPV	2 200.00	404 370.94	0.76
USD AT&T INC COM USD1	3 074.00	98 010.26	0.19
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	650.00	120 467.18	0.23
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	150.00	43 229.07	0.08
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	4 000.00	111 965.04	0.21
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	700.00	37 484.86	0.07
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	100.00	49 552.18	0.09
USD BOEING CO COM USD5	330.00	109 937.74	0.21
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	30.00	60 383.97	0.11
USD BRIGHTHOUSE FINL I COM USD0.01 WI	81.00	3 222.79	0.01
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	1 000.00	54 949.85	0.10
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	150.00	36 139.41	0.07
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	360.00	32 850.76	0.06
USD CATERPILLAR INC DEL COM	450.00	60 621.09	0.11
USD CELGENE CORP COM USD0.01	500.00	39 430.04	0.07
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	100.00	29 114.29	0.06
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	800.00	100 430.93	0.19
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	2 300.00	98 271.27	0.19
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	1 500.00	99 672.32	0.19
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	1 900.00	82 746.50	0.16
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	2 000.00	65 157.38	0.12
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	870.00	60 142.39	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	200.00	41 501.34	0.08
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	800.00	51 117.07	0.10
USD DANAHER CORP COM USD0.01	600.00	58 790.58	0.11
USD DOWDUPONT INC COM USD0.01	1 012.00	66 240.73	0.13
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	300.00	23 556.75	0.04
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	171.00	13 687.13	0.03
USD EBAY INC COM USD0.001	1 200.00	43 205.24	0.08
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	400.00	33 891.37	0.06
USD EMERSON ELEC CO COM	700.00	48 056.79	0.09
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	300.00	18 972.30	0.04
USD EXFLON CORP COM NPV	870.00	36 800.71	0.07
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	400.00	30 666.27	0.06
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	1 900.00	156 078.83	0.30
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	1 000.00	192 950.04	0.36
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	300.00	22 969.91	0.04
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	4 300.00	58 110.41	0.11
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	750.00	52 755.43	0.10
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	250.00	54 753.75	0.10
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	1 000.00	44 742.33	0.08
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	2 000.00	29 014.00	0.06
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	600.00	116 234.73	0.22
USD HONEYWELL INTL INC COM	350.00	50 062.06	0.09
USD HP INC COM USD0.01	2 000.00	45 060.07	0.09
USD INTEL CORP COM USD0.001	2 200.00	108 591.00	0.21
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	600.00	83 229.07	0.16
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	1 200.00	144 581.46	0.27
USD JOHNSON CTL S INTL COM USD0.01	1 000.00	33 214.18	0.06
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	1 700.00	175 891.16	0.33
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	600.00	37 426.27	0.07
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	200.00	58 669.44	0.11
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	500.00	47 448.12	0.09
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	500.00	97 567.27	0.18
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	600.00	93 351.20	0.18
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	140.00	18 544.33	0.04
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	700.00	59 504.51	0.11
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	1 250.00	75 340.08	0.14
USD METLIFE INC COM USD0.01	900.00	38 963.36	0.07
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	3 250.00	318 223.10	0.60
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	900.00	36 639.86	0.07
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	700.00	32 946.08	0.06
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	440.00	18 961.37	0.04
USD NETFLIX INC COM USD0.001	200.00	77 734.08	0.15
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	200.00	33 170.49	0.06
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	600.00	47 470.95	0.09
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	255.00	59 983.61	0.11
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	300.00	24 927.02	0.05
USD ORACLE CORP COM USD0.01	1 500.00	65 624.07	0.12
USD PEPISCO INC CAP USD0.016666	830.00	89 725.05	0.17
USD PFIZER INC COM USD0.05	2 800.00	100 867.83	0.19
USD PG&E CORP COM	440.00	18 594.38	0.04
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	900.00	72 153.70	0.14
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	300.00	33 455.46	0.06
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	350.00	46 951.64	0.09
USD PRAXAIR INC COM USD0.01	300.00	47 110.51	0.09
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	1 200.00	93 011.61	0.18
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	400.00	37 140.30	0.07
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	200.00	45 052.13	0.09
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	700.00	39 007.05	0.07
USD RAYTHEON CO COM NEW	150.00	28 772.71	0.05
USD REGENERON PHARMACEUTICALS COM	50.00	17 127.89	0.03
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	800.00	53 245.95	0.10
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	700.00	35 517.82	0.07
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	140.00	23 658.62	0.04
USD SOUTHERN CO COM	900.00	41 385.16	0.08
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	1 100.00	53 356.17	0.10
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	300.00	22 675.01	0.04
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	600.00	65 683.64	0.12
USD THE CHEMOURS CO COM USD0.30 'WI'	200.00	8 809.45	0.02
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	240.00	49 363.12	0.09
USD TJX COS INC COM USD1	600.00	56 705.39	0.11
USD TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL'A'	800.00	39 471.75	0.07
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	500.00	70 340.58	0.13
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	400.00	42 192.43	0.08
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	450.00	109 624.66	0.21
USD US BANCORP COM USD0.01	800.00	39 733.89	0.08
USD UTD TECHNOLOGIES COM USD1	385.00	47 797.19	0.09
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	1 900.00	94 915.10	0.18
USD VISA INC COM STK USD0.0001	900.00	118 364.60	0.22
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	550.00	32 775.54	0.06
USD WALMART INC COM USD0.10	700.00	59 532.32	0.11
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	800.00	83 256.87	0.16
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	2 200.00	121 108.13	0.23
Total Vereinigte Staaten		8 109 266.73	15.32
Total Inhaberaktien		27 148 924.53	51.29

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	5 199.00	288 014.45	0.54
Total Niederlande		288 014.45	0.54
Total Weitere Aktien		288 014.45	0.54
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	674.00	85 561.20	0.16
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	510.00	32 258.74	0.06
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	689.00	113 601.16	0.22
Total Deutschland		231 421.10	0.44
Total Vorzugsaktien		231 421.10	0.44
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	675.00	51 741.56	0.10
Total Belgien		51 741.56	0.10
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	584.00	70 615.50	0.13
Total Frankreich		70 615.50	0.13
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	581.00	125 922.83	0.24
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD)(VINKULIERT)	1 597.00	327 740.51	0.62
EUR BASF SE NPV	3 010.00	285 829.00	0.54
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 787.00	304 846.87	0.58
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	3 208.00	205 033.69	0.39
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	6 528.00	69 792.40	0.13
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	700.00	92 635.37	0.18
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	3 203.00	103 860.95	0.20
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	12 005.00	184 686.84	0.35
EUR E.ON SE NPV	6 201.00	65 807.51	0.12
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	810.00	27 542.28	0.05
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	4 040.00	102 244.03	0.19
EUR K&S AG NPV	700.00	17 163.71	0.03
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	586.00	122 998.27	0.23
EUR OSRAM LICHT AG NPV	436.00	17 691.20	0.03
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	2 359.00	309 637.79	0.59
EUR VONOVIA SE NPV	1 120.00	52 924.29	0.10
Total Deutschland		2 416 357.54	4.57
Luxemburg			
EUR TENARIS S.A. USD1	1 670.00	30 425.22	0.06
Total Luxemburg		30 425.22	0.06
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1 (REGD)	720.00	2 838.01	0.01
Total Portugal		2 838.01	0.01
Südafrika			
GBP OLD MUTUAL LTD NPV	18 948.00	37 358.96	0.07
Total Südafrika		37 358.96	0.07
Spanien			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50 (REGD)	55 784.00	296 971.25	0.56
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	21 990.00	154 847.03	0.29
Total Spanien		451 818.28	0.85
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 266.00	65 594.28	0.12
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	852.00	22 190.07	0.04
SEK EPIROC AB SER'A'NPV	2 266.00	23 639.60	0.05
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	852.00	7 754.47	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	3 506.00	51 950.73	0.10
Total Schweden		171 129.15	0.32
Schweiz			
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	300.00	37 837.35	0.07
GBP FERGLISON PLC ORD GBPO.11403197	587.37	47 355.34	0.09
Total Schweiz		85 192.69	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP QUILTER PLC ORD GBP0.07	6 316.00	11 999.25	0.02
Total Grossbritannien		11 999.25	0.02
Vereinigte Staaten			
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	850.00	70 280.50	0.13
USD PERSPECTA INC COM USD0.01	85.50	1 744.64	0.01
Total Vereinigte Staaten		72 025.14	0.14
Total Namensaktien		3 401 501.30	6.43
Depository Receipts			
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	1 480.00	26 920.77	0.05
Total Luxemburg		26 920.77	0.05
Niederlande			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	1 064.00	27 408.71	0.05
Total Niederlande		27 408.71	0.05
Total Depository Receipts		54 329.48	0.10
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES DE CONST Y SER SA RIGHTS 06.07.18	771.00	788.36	0.00
EUR REPSOL SA RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 06.07.18	3 958.00	2 230.51	0.01
Total Spanien		3 018.87	0.01
Total Anrechte		3 018.87	0.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		31 127 209.73	58.81

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

Namensaktien

Grossbritannien			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JULY 2018)	361 603.00	474.04	0.00
Total Grossbritannien		474.04	0.00
Total Namensaktien		474.04	0.00

Anrechte

Italien			
EUR INTESA SANPAOLO SPA RIGHTS 17.07.18	41 687.00	0.00	0.00
Total Italien		0.00	0.00
Total Anrechte		0.00	0.00

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		474.05	0.00
--	--	---------------	-------------

OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Investment Fonds, open end

Australien			
USD ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC	15 445.00	545 198.81	1.03
Total Australien		545 198.81	1.03
Europa			
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	53 781.00	2 975 309.69	5.62
USD SSGA SPDR ETFs EU I PLC - SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	32 600.00	1 827 619.80	3.45
Total Europa		4 802 929.49	9.07

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	4 330.00	177 847.72	0.34
USD UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	11 011.00	1 155 438.80	2.18
CHF COMSTAGE ETF SPI TR CHF-I-DISTRIBUTIVE	21 993.00	2 092 853.88	3.95
Total Global		3 426 140.40	6.47
Kanada			
CAD UBS ETF - MSCI CANADA UCITS ETF-A	23 300.00	740 617.89	1.40
Total Kanada		740 617.89	1.40
Japan			
JPY UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	38 600.00	1 777 549.48	3.36
Total Japan		1 777 549.48	3.36
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	35 865.00	3 764 749.05	7.11
USD DB X-TRACKERS-MSCI AC ASIA EX JAPAN INDEX UCITS ETF-1C	46 970.00	2 074 030.17	3.92
Total Pazifik		5 838 779.22	11.03
Schweiz			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	2 325.00	563 928.75	1.07
Total Schweiz		563 928.75	1.07
Vereinigte Staaten			
USD COMSTAGE ETF S&P 500 UCITS ETF-I-CAP	7 122.00	2 185 536.67	4.13
Total Vereinigte Staaten		2 185 536.67	4.13
Total Investment Fonds, open end		19 880 680.71	37.56
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		19 880 680.71	37.56
Total des Wertpapierbestandes		51 008 364.49	96.37
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 810 726.74	3.42
Andere Aktiva und Passiva		112 700.21	0.21
Total des Nettovermögens		52 931 791.44	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

Jahresbericht per 30. Juni 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Nettovermögen in CHF		79 994 028.57	80 062 198.30	70 804 583.54
Klasse A	LU0261663909			
Aktien im Umlauf		158 114.5680	161 629.7210	170 293.0210
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		136.21	131.59	109.21
Klasse B	LU0261664030			
Aktien im Umlauf		338 760.9470	355 722.0420	385 127.8510
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		172.56	165.28	135.56

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse A	CHF	4.4%	21.9%	-4.5%
Klasse B	CHF	4.4%	21.9%	-4.5%
Benchmark:				
Customized Benchmark ¹	CHF	6.6%	24.5%	-2.4%

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	98.46	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	16.59
Österreich	0.87	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.44
Liechtenstein	0.21	Nahrungsmittel & Softdrinks	10.27
Niederlande	0.12	Versicherungen	9.04
Italien	0.03	Chemie	8.19
Total	99.69	Banken & Kreditinstitute	7.91
		Uhren & Schmuck	5.42
		Baugewerbe & Baumaterial	4.77
		Maschinen & Apparate	4.33
		Elektrische Geräte & Komponenten	3.73
		Diverse Dienstleistungen	3.10
		Immobilien	2.58
		Elektronik & Halbleiter	2.10
		Telekommunikation	1.86
		Verkehr & Transport	1.84
		Internet, Software & IT-Dienste	1.65
		Computer & Netzwerkausrüster	0.88
		Detailhandel, Warenhäuser	0.60
		Fahrzeuge	0.52
		Energie- & Wasserversorgung	0.28
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.19
		Biotechnologie	0.17
		Diverse Handelsfirmen	0.14
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.08
		Verpackungsindustrie	0.01
		Total	99.69

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (1.7.2017 bis 30.6.2018) war die erste Hälfte von soliden Kursgewinnen geprägt, die in der zweiten Hälfte der Betrachtungsperiode nur teilweise gehalten werden konnten. Dementsprechend war die Performance über die Gesamtperiode hinweg eher durchschnittlich im einstelligen Prozentbereich. Das Problem des starken Schweizer Frankens wurde im Laufe des Jahres mit der kontinuierlichen Stabilisierung im Europäischen Wirtschaftsraum sukzessive entschärft. Sorgen bezüglich einem möglichen Handelskrieg sowie Neuwahlen in Europa, die zunehmend europakritische Regierungen an die Macht brachten, sorgten für erneute Verunsicherung. Schweizer Blue Chips konnten sich in diesem widrigen Umfeld nur mit Mühe behaupten, wogegen sich spezialisierte Nischenplayer besser mit der Situation arrangieren konnten. Dementsprechend schnitten denn auch kleinkapitalisierte Firmen bedeutend besser ab. Während Pharma- sowie Nahrungsmittelfirmen Kursabschläge hinnehmen mussten, konnte der Medizinaltechnik-Bereich und die Luxusgüterindustrie starke Zuwächse verzeichnen. Als stärkster Sektor tat sich die Finanzbranche hervor, die aufgrund der erwarteten Zinswende zu einer frühen Erholung ansetzte. Starke Zuwächse waren auch in der Technologiebranche zu beobachten, wobei sich jedoch kein einheitliches Bild innerhalb des Sektors ergab und ein selektiver Ansatz für eine Outperformance notwendig war.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Der Fonds war im Berichtszeitraum im Pharmasektor und im Lebensmittelbereich übergewichtet, dies konnte über die selektive Gewichtung im Technologiebereich nur teilweise kompensiert werden.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	62 698 994.93
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	17 043 648.46
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	79 742 643.39
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	308 765.61
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 502.80
Total Aktiva	80 054 911.80
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-49 326.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 889.40
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 667.45
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-60 883.23
Total Passiva	-60 883.23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	79 994 028.57

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2017-30.6.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	44.49
Dividenden	1 722 708.66
Sonstige Erträge	170.77
Total Erträge	1 722 923.92
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 039 348.95
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-40 878.66
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 063.17
Total Aufwendungen	-1 094 290.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	628 633.14
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 623 818.14
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	145.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 623 964.07
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 252 597.21
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	348 200.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	348 200.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 600 797.38

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2017-30.6.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	80 062 198.30
Zeichnungen	7 073 500.99
Rücknahmen	-10 547 735.64
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 474 234.65
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-194 732.46
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	628 633.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 623 964.07
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	348 200.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 600 797.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	79 994 028.57

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2017-30.6.2018
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	161 629.7210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 444.6780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 959.8310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	158 114.5680
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	355 722.0420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 198.2210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 159.3160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	338 760.9470

Jährliche Ausschüttung

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	18.10.2018	22.10.2018	CHF	1.05

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018

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)	8 790.00	648 526.20	0.81
CHF	KTM INDUSTRIES AG NPV	625.00	46 750.00	0.06
Total Österreich			695 276.20	0.87

Italien

CHF	NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)	2 119.00	25 088.96	0.03
Total Italien			25 088.96	0.03

Liechtenstein

CHF	LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)	1 660.00	101 260.00	0.13
Total Liechtenstein			101 260.00	0.13

Niederlande

CHF	COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)	850.00	95 200.00	0.12
Total Niederlande			95 200.00	0.12

Schweiz

CHF	AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	417.00	96 744.00	0.12
CHF	CIE FINANCIER TRAD CHF2.5(BR)	280.00	29 260.00	0.04
CHF	COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	1 345.00	143 915.00	0.18
CHF	DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	1 057.00	201 675.60	0.25
CHF	GALENICA AG CHF0.1	6 600.00	347 820.00	0.44
CHF	GURIT HOLDING AG CHF50 (BR)	59.00	47 554.00	0.06
CHF	IDORSIA AG CHF0.05	10 480.00	275 624.00	0.34
CHF	KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)	3 250.00	30 225.00	0.04
CHF	LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)	3 580.00	246 841.00	0.31
CHF	LEONTEQ AG CHF1 (REGD)	880.00	50 160.00	0.06
CHF	PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)	4 931.00	414 697.10	0.52
CHF	SCHWEITER TECH CHF1	133.00	137 522.00	0.17
CHF	SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	2 860.00	1 347 346.00	1.68
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	28 890.00	2 475 873.00	3.10
CHF	VETROPACK HLDG SA CHF50 (BR)	5.00	10 000.00	0.01
CHF	VIFOR PHARMA AG CHF0.01	3 570.00	566 380.50	0.71
CHF	ZUGER KANTONALBK CHF500	30.00	177 000.00	0.22
Total Schweiz			6 598 637.20	8.25

Total Inhaberaktien

7 515 462.36 **9.40**

Partizipationsscheine

Schweiz

CHF	BASELLANDSCH KTBK PTG CHF100	105.00	97 020.00	0.12
CHF	BASLER KTBK PTG CHF8.50	1 330.00	98 952.00	0.12
CHF	GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100	125.00	182 500.00	0.23
CHF	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	140.00	900 200.00	1.13
CHF	SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	4 020.00	858 672.00	1.07
Total Schweiz			2 137 344.00	2.67

Total Partizipationsscheine

2 137 344.00 **2.67**

Weitere Aktien

Schweiz

CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	24 420.00	5 385 831.00	6.73
Total Schweiz			5 385 831.00	6.73

Total Weitere Aktien

5 385 831.00 **6.73**

Namensaktien

Liechtenstein

CHF	VP BANK AG CHF10 REG S	350.00	66 080.00	0.08
Total Liechtenstein			66 080.00	0.08

Schweiz

CHF	ABB LTD CHF0.12 (REGD)	111 220.00	2 414 586.20	3.02
CHF	ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	15 470.00	909 017.20	1.14
CHF	ALLREAL HOLDING AG CHF50	1 975.00	318 962.50	0.40
CHF	ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)	960.00	113 856.00	0.14
CHF	APG SGA SA CHF2.60	210.00	78 015.00	0.10
CHF	ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)	4 660.00	76 144.40	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	9 801.00	145 985.90	0.18
CHF ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	4 800.00	86 400.00	0.11
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B'	530.00	69 324.00	0.09
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	4 280.00	617 604.00	0.77
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	295.00	525 100.00	0.66
CHF BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)	1 225.00	80 850.00	0.10
CHF BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)	63.00	271 530.00	0.34
CHF BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)	533.00	169 227.50	0.21
CHF BERNER KTBK CHF35(REGD)	830.00	151 558.00	0.19
CHF BKW AG CHF2.5	2 490.00	159 360.00	0.20
CHF BOBST GROUP AG CHF1 REGD	1 125.00	114 300.00	0.14
CHF BOSSARD HLDGS AG CHF5	620.00	114 266.00	0.14
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)	363.00	276 606.00	0.35
CHF BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	950.00	315 780.00	0.40
CHF BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	430.00	151 618.00	0.19
CHF BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS	885.00	74 251.50	0.09
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	3 860.00	301 273.00	0.38
CHF CEVA LOGISTICS AG CHF0.1	2 150.00	49 665.00	0.06
CHF CICOR TECHNOLOGIES CHF10(REGD)	619.00	42 958.60	0.05
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	18 965.00	451 746.30	0.57
CHF COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)	410.00	41 656.00	0.05
CHF CONZETA AG CHF2 (REGD) 'A'	217.00	247 380.00	0.31
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	167 110.00	2 498 294.50	3.12
CHF DKSH HOLDING LTD CHF0.1	3 795.00	265 080.75	0.33
CHF DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	355.00	246 547.50	0.31
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	2 810.00	355 184.00	0.44
CHF EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)	11 300.00	84 072.00	0.11
CHF EMMI AG CHF10 (REGD)	332.00	280 540.00	0.35
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	870.00	553 755.00	0.69
CHF EVOLVA HOLDING SA CHF0.20	95 000.00	22 135.00	0.03
CHF FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)	161.00	17 098.20	0.02
CHF FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT	2 400.00	485 760.00	0.61
CHF FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	140.00	207 480.00	0.26
CHF GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	20 850.00	285 645.00	0.36
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	3 385.00	1 441 671.50	1.80
CHF GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	540.00	686 340.00	0.86
CHF GIVAUDAN AG CHF10	752.00	1 693 504.00	2.12
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)	820.00	464 530.00	0.58
CHF HIAG IMMOBILIEN HL CHF1	680.00	81 260.00	0.10
CHF HOCHDORF HOLDING CHF10(REGD)	180.00	50 670.00	0.06
CHF HUBER & SUHNER AG CHF0.25	1 740.00	105 270.00	0.13
CHF IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)	1 580.00	119 448.00	0.15
CHF INFICON HOLDING AG CHF3(REGD)	180.00	90 990.00	0.11
CHF INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)	80.00	139 200.00	0.17
CHF INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)	145.00	73 225.00	0.09
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	20 895.00	1 217 760.60	1.52
CHF JUNGFRAUBAHN HLDG CHF1.50 (REGD)	316.00	46 452.00	0.06
CHF KARDEX AG CHF4.05 (REGD)	973.00	133 690.20	0.17
CHF KOMAX CHF0.10(REGD)	500.00	130 800.00	0.16
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	5 440.00	811 648.00	1.01
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	46 630.00	2 255 959.40	2.82
CHF LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)	65.00	96 200.00	0.12
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	13.00	980 200.00	1.23
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	16 125.00	704 178.75	0.88
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	7 515.00	1 980 202.50	2.48
CHF LUZERNER KTBKCHF31 (REGD)	565.00	290 975.00	0.36
CHF METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)	25.00	78 625.00	0.10
CHF MEYER BURGER TECHN CHF0.05	80 100.00	75 213.90	0.09
CHF MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)	4 200.00	42 084.00	0.05
CHF MOBIMO HLDG AG CHF29(REGD)	870.00	213 150.00	0.27
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	3 003.00	68 918.85	0.09
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	67 810.00	5 214 589.00	6.52
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	68 050.00	5 122 804.00	6.40
CHF OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	27 070.00	411 193.30	0.51
CHF ORELL FUSSLI HLDG CHF1	180.00	19 440.00	0.02
CHF ORIOR AG CHF4.00	630.00	53 676.00	0.07
CHF PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)	970.00	130 950.00	0.16
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	2 120.00	1 542 300.00	1.93
CHF PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'	232.00	52 664.00	0.07
CHF PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	5 310.00	488 520.00	0.61
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	27 190.00	2 287 222.80	2.86
CHF RIETER HOLDING AG CHF5	417.00	71 515.50	0.09
CHF ROMANDE ENERGIE HO CHF25(REGD)	55.00	65 175.00	0.08
CHF SANTHERA PHARMA CHF1	840.00	13 423.20	0.02
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	2 690.00	561 672.00	0.70
CHF SCHMOLZ & BICKENBA CHF0.5(REGD)	85 000.00	66 130.00	0.08
CHF SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)	5.00	25 700.00	0.03
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	2 260.00	236 848.00	0.30
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	489.00	1 291 938.00	1.62
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF2(REGD)	450.00	178 425.00	0.22
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	11 965.00	1 643 991.00	2.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	5 210.00	926 598.50	1.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF ST GALLER KTBK CHF70 (REGD)	350.00	180 600.00	0.23
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	1 470.00	1 109 850.00	1.39
CHF SULZER AG CHF0.01	1 770.00	213 462.00	0.27
CHF SUNRISE COMMUNICA CHF1	4 285.00	346 228.00	0.43
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	8 150.00	699 677.50	0.87
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	3 250.00	1 121 250.00	1.40
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	9 565.00	871 849.75	1.09
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	2 375.00	1 052 600.00	1.32
CHF SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)	1 180.00	64 782.00	0.08
CHF TAMELIA AG CHF10 (REGD)	380.00	57 000.00	0.07
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	1 465.00	353 065.00	0.44
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	7 550.00	1 132 500.00	1.42
CHF U-BLOX HOLDING AG CHF0.90 (REGD)	970.00	190 993.00	0.24
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	332 065.00	5 088 896.13	6.36
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	2 140.00	240 536.00	0.30
CHF VALORA HOLDING CHF1(REGD)	375.00	121 500.00	0.15
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	3 510.00	465 426.00	0.58
CHF VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)	75.00	38 700.00	0.05
CHF VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	3 108.00	223 620.60	0.28
CHF VZ HOLDINGS CHF0.25	430.00	134 160.00	0.17
CHF YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)	720.00	104 040.00	0.13
CHF ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	1 800.00	73 980.00	0.09
CHF ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'	25.00	43 000.00	0.05
CHF ZUR ROSE GP AG CHF5.75	370.00	48 100.00	0.06
CHF ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10	8 550.00	2 514 555.00	3.14
Total Schweiz		64 637 926.03	80.81
Total Namensaktien		64 704 006.03	80.89
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		79 742 643.39	99.69
Total des Wertpapierbestandes		79 742 643.39	99.69
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		308 765.61	0.39
Andere Aktiva und Passiva		-57 380.43	-0.08
Total des Nettovermögens		79 994 028.57	100.00

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 Nettoerwerbkurs 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) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2018 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in CHF zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgender Wechselkurs wurde für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 30. Juni 2018 verwendet:

Wechselkurs		
CHF 1 =	EUR	0.862576

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Der Posten «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Der Posten «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

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. 1.31% p.a.
- 50	max. 2.00% p.a. eff. 1.07% p.a.
- InterBond	max. 2.00% p.a. eff. 1.09% p.a.
- InterStock	max. 2.00% p.a. eff. 1.39% p.a.
- SwissStock	max. 2.00% p.a. eff. 1.26% p.a.

Aus der oben genannten maximalen Pauschale Verwaltungskommission trägt die Gesellschaft sämtliche in Zusammenhang mit der Administration, dem Portfoliomanagement 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 commission arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von Migros Bank (Lux) Fonds getätigt und die «soft commissions» 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	1.16%
- 30 B	1.16%
- 40 (EUR) A	1.38%
- 40 (EUR) B	1.38%
- 50 A	1.18%
- 50 B	1.18%
- InterBond A	1.16%
- InterBond B	1.16%
- InterStock A	1.60%
- InterStock B	1.60%
- SwissStock A	1.33%
- SwissStock B	1.33%

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 2018 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	17 107.37 CHF
- 40 (EUR)	9 510.44 EUR
- 50	17 996.48 CHF
- InterBond	1 809.03 CHF
- InterStock	7 630.48 CHF
- SwissStock	5 637.82 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. Wengleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

Erläuterung 8 – 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 S&P 500 UCITS ETF-I-CAP	0.12%
ComStage ETF SPI TR CHF-I-CAP	0.40%
DB X-TRACKERS-MSCI AC ASIA EX JAPAN INDEX UCITS ETF-1C	0.65%
iShares III PLC - MSCI Australia ETF-USD - ACC	0.50%
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF DIST-ETF	0.75%
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	0.20%
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	0.20%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock I	0.00%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland I	0.00%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond I	0.00%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond I	0.00%*
SSGA SPDR ETFs EU I PLC - SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	0.30%
UBS (Lux) Money Market Fund - CHF Q-Acc	0.11%
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF - A	0.33%
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF - A	0.23%
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF - A	0.35%

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

Erläuterung 9 – 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:

1) 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 (SBUUSL)	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 (SBUUSL)	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 (SBUUSL)	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 der UBS Third Party Management Company S.A. hat am 27. September 2017 die Vergütungspolitik (die «Vergütungspolitik») aktualisiert (deren Ziele einerseits darin bestehen, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen unter (i) Artikel 111bis und 111ter des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das OGAW-Gesetz) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung, (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie - ESMA/2016/575, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, und den ESMA-Leitlinien für

solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie - ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016 zur Ergänzung der ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie, veröffentlicht am 31. März 2016 - ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien) und (iv) dem Rundschreiben 10/437 der CSSF über die Richtlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010; und andererseits darin, den Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll die Richtlinie Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG sowie dem Vergütungsbericht zu entnehmen. Details zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter www.ubs.com/third-party-man-co-policies.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegungsbericht zur Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken für ihre identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft hält die vorstehend erwähnten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen so ein, wie es ihrer Grösse, ihrer internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist UBS Third Party Management Company S.A. der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz auf Unternehmensebene nicht anwendbar, auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden jedoch anwendbar ist.

Aufgrund der Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes auf die identifizierten Mitarbeitenden werden

folgende Anforderungen bezüglich der Auszahlungsprozesse für identifizierte Mitarbeitende nicht angewandt:

- Zahlung variabler Vergütungen in Form von Instrumenten, die überwiegend auf diejenigen Fonds bezogen sind, auf die sich ihre Tätigkeit bezieht.
- Zurückstellung
- Sperrfristen
- Nachträgliche Risikobewertung (Malus- oder Clawback-Regelungen)

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des/der Mitarbeitenden die im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegte Schwelle überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Es wird keine Vergütung an identifizierte Mitarbeitende von Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Offenlegungsbericht zur Vergütung

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 belief sich die von UBS Third Party Management Company S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 41 190, davon entfielen EUR 3 028 auf variable Vergütungen. Der Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 9 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre identifizierten Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf EUR 10 010.

Es wird ferner darauf hingewiesen, dass aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft diese Vergütung im Verhältnis zum Netto-Inventarwert des Fonds aus dem Netto-Inventarwert aller von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet wurde.

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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.