

Jahresbericht 2023/2024

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 117 264

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2024

Migros Bank (Lux) Fonds

Migros Bank (Lux) Fonds 30

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

Migros Bank (Lux) Fonds 50

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
Prüfungsvermerk	5	
Migros Bank (Lux) Fonds	8	
Migros Bank (Lux) Fonds 30	10	A LU0261662687 B LU0261662760
Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	20	A LU0261662844 B LU0261662927
Migros Bank (Lux) Fonds 50	30	A LU0261663065 B LU0261663149
Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	40	A LU0261663578 B LU0261663651
Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	46	A LU0261663735 B LU0261663818
Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	55	A LU0261663909 B LU0261664030
Erläuterungen zum Jahresbericht	61	
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	66	
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	67	
Anhang 3 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	68	
Anhang 4 – Customized Benchmark (ungeprüft)	70	

Verkaufsrestriktionen

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

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwaltungsrat

Markus Wattinger, Präsident
(bis zum 22. November 2023)
Migros Bank AG, Seidengasse 12, 8001 Zürich

Thomas Kaufmann, Präsident
(seit dem 22. November 2023)
Migros Bank AG, Seidengasse 12, 8001 Zürich

Martin Welti, Mitglied
Migros Bank AG, Seidengasse 12, 8001 Zürich

Claude Michel, Mitglied
Migros Bank AG, Seidengasse 12, 8001 Zürich

Özgül Gülbey, Mitglied
Independent Director
Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A, avenue John 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, 8001 Zürich

Depotbank, Hauptzahl- und Domizilierungsstelle

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

Administrationsstelle

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft

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

Vertrieb in der Schweiz

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

Vertreter:
UBS Fund Management (Switzerland) AG
P.O. Box
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Basel

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformati-
onsblatt), die Satzung der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresbe-
richte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand
der in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos
bei den Vertriebsstellen, am Sitz der Gesellschaft und beim Vertre-
ter in der Schweiz angefordert werden.

Charakteristik der Gesellschaft

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

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

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

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

Zum 30. Juni 2024 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 aufliegen 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.

**SFDR (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)
informationen (ungeprüft)**

Artikel 6:

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*

* Die diesem Subfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 Taxonomie).

Der Subfonds berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR Art. 7).



Prüfungsvermerk

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 (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Subfonds zum 30. Juni 2024;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der kombinierten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Subfonds zum 30. Juni 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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.



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 falschen Darstellungen 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 Darstellungen 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 von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. Oktober 2024

Alain Maechling

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	591 194 091.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	42 605 866.78
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	633 799 958.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 276 578.99
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 858 226.96
Forderungen aus Zeichnungen	304 366.06
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 406 213.72
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	79.15
Forderungen aus Dividenden	96 601.09
Sonstige Forderungen	235 791.26
Total Aktiva	651 977 815.58
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 540 890.15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-178 436.38
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-691 160.69
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-77 482.51
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-768 643.20
Total Passiva	-2 487 969.73
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	649 489 845.85

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.7.2023-30.6.2024
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	237 862.19
Zinsen auf Wertpapiere	2 989 099.26
Dividenden	5 413 330.05
Total Erträge	8 640 291.50
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-7 348 390.35
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-339 061.28
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-7 165.04
Total Aufwendungen	-7 694 616.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	945 674.83
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 121 125.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	0.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	672.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-21 830.70
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 099 967.01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	5 045 641.84
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	33 998 604.07
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	90 269.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 088 873.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	39 134 514.95

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2023-30.6.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	665 151 328.02*
Zeichnungen	12 729 877.16
Rücknahmen	-66 593 093.45
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-53 863 216.29
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-932 780.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	945 674.83
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 099 967.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 088 873.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	39 134 514.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	649 489 845.85

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2024. Mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2023 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn CHF 665 971 535.42.

Migros Bank (Lux) Fonds 30

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Nettovermögen in CHF		225 888 169.77	239 539 876.02	256 201 056.53
Klasse A	LU0261662687			
Aktien im Umlauf		571 957.1130	656 837.4550	718 732.3710
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		133.39	127.66	126.79
Klasse B	LU0261662760			
Aktien im Umlauf		664 001.9660	724 151.8720	775 162.9270
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		225.29	215.00	212.95

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse A	CHF	4.8%	1.0%	-10.2%
Klasse B	CHF	4.8%	1.0%	-10.2%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	6.9%	2.4%	-10.1%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.
² 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	14.76	Banken & Kreditinstitute	33.51
Frankreich	9.48	Anlagefonds	24.94
Nordamerika	8.83	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.08
Deutschland	7.99	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.22
Vereinigte Staaten	7.10	Nahrungsmittel & Softdrinks	3.67
Kanada	6.26	Supranationale Organisationen	3.56
Europa	5.32	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.34
Niederlande	5.07	Telekommunikation	2.02
Pazifik	4.61	Kantone, Bundesstaaten	1.86
Grossbritannien	4.41	Erdöl	1.71
Supranational	3.56	Computer & Netzwerkausrüster	1.32
Österreich	3.07	Elektrische Geräte & Komponenten	1.28
Australien	2.90	Elektronik & Halbleiter	1.06
Finnland	2.54	Versicherungen	1.00
Spanien	1.69	Chemie	0.96
Global	1.52	Gastgewerbe & Freizeit	0.94
Norwegen	1.46	Energie- & Wasserversorgung	0.90
Schweden	1.34	Uhren & Schmuck	0.59
Neuseeland	1.16	Baugewerbe & Baumaterial	0.44
Luxemburg	0.89	Internet, Software & IT-Dienste	0.25
Südkorea	0.88	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.23
Vereinigte Arabische Emirate	0.85	Diverse Dienstleistungen	0.21
Dänemark	0.79	Tabak & alkoholische Getränke	0.19
Chile	0.62	Maschinen & Apparate	0.18
Italien	0.24	Fahrzeuge	0.17
Irland	0.09	Verkehr & Transport	0.14
Belgien	0.07	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.13
Portugal	0.01	Detailhandel, Warenhäuser	0.10
Total	97.51	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.10
		Diverse Investitionsgüter	0.10
		Nichteisenmetalle	0.09
		Diverse Handelsfirmen	0.04
		Diverse Konsumgüter	0.04
		Immobilien	0.04
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.03
		Biotechnologie	0.03
		Gummi & Reifen	0.02
		Landwirtschaft & Fischerei	0.01
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.01
		Total	97.51

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2023 bis 30.06.2024) wurden die Nerven der Investoren auf eine harte Probe gestellt. Die Renditeschwankungen der Obligationen und somit die Volatilität dieser vermeintlich defensiven Anlageklasse waren überdurchschnittlich hoch. Die grossen Zentralbanken erhöhten ihre Leitzinsen im Juli erwartungsgemäss ein weiteres Mal. Der starke Renditeanstieg im Oktober, insbesondere am US-Markt, wirkte wie eine zusätzliche Leitzinsanhebung. Dies führte zu noch restriktiveren Finanzierungsbedingungen für Unternehmen und Konsumenten, die sich über Kredite oder am Kapitalmarkt längerfristig refinanzieren wollten. Dadurch bremste der Anleihenmarkt die Wirtschaft zusätzlich aus. Die Aktienmärkte mussten infolgedessen allesamt Verluste hinnehmen. Die sinkende Inflation, schwache Konjunkturdaten und die Aussicht auf baldige Zinssenkungen in den USA gaben den Obligationen- wie auch den Aktienmärkten im November und Dezember erneuten einen Schub, obwohl die Notenbanken kommunikativ noch dagegen hielten.

Die bedeutenden Notenbanken sprachen sich zum Jahresbeginn gegen einen voreiligen Abbau der restriktiven Geldpolitik aus. Weshalb die Zinssenkungserwartungen reduziert wurden. Die Renditen stiegen dadurch wieder kräftig an. Die Aktienmärkte konnten die anfängliche Skepsis bereits Anfang 2024 ablegen und führten, angetrieben vom Technologiebereich, die positive Performance vom Jahresende weiter fort. Die US-Inflation, die bereits mehrmals in Folge höher als erwartet ausfiel, liess baldige Zinssenkungen der US-Notenbank immer unwahrscheinlicher aussehen. Die geldpolitische Neubewertung in den USA und die Enttäuschung der Anleger über die Verschiebung der Zinssenkungen der Notenbanken liessen die Renditen der Staatsanleihen im April und Mai ansteigen. Die Aktienmärkte korrigierten im April ebenfalls. Robuste Konjunkturdaten und eine gute Gewinnberichtssaison unterstützten die Aktienmärkte im Mai bereits wieder. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte im Juni ihre Leitzinsen seit knapp fünf Jahren erstmals wieder. Neben der EZB haben im Juni auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) und die Bank of Canada (BoC) ihren Leitzins gesenkt. Die Renditen sanken in allen Laufzeiten, vor allem aber am kürzeren Ende, was zu einer steileren Zinskurve führte. Die überraschende Ankündigung vorgezogener Neuwahlen in Frankreich, führte zu einem Anstieg der Risikoaufschläge (Spreads) französischer gegenüber deutschen Staatsanleihen. Die Unsicherheit schwappte auch auf italienische Staatsanleihen über, wo sich die Spreads ebenfalls ausweiteten. Trotz Wahlunruhen in der Eurozone und einigen Schwellenländern stieg der globale Aktienindex im Juni an. Die positiven Impulse kamen vor allem aus den USA, wo erfreuliche Inflationszahlen und gute Nachrichten aus dem IT-Sektor für Unterstützung sorgten.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Die kürzere Duration bei den CHF-Obligationen, und eine defensivere Ausrichtung führte zu einer Unterperformance. Bei den Aktien wirkte sich das Untergewicht in Europa sowie die Small/Mid Cap-Anlagen negativ auf die relative Performance aus.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	212 180 389.38
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	8 085 176.68
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	220 265 566.06
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 467 734.83
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 351 870.83
Zinsforderungen aus Wertpapieren	587 269.88
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	16.92
Forderungen aus Dividenden	15 892.72
Sonstige Forderungen	44 366.87
Total Aktiva	226 732 718.11
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-499 787.27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-96 536.12
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-221 777.46
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 447.49
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-844 224.95
Total Passiva	-844 548.34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	225 888 169.77

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2023-30.6.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	67 919.32
Zinsen auf Wertpapiere	1 083 859.23
Dividenden	1 009 976.05
Total Erträge	2 161 754.60
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-2 426 515.69
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-115 053.07
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-156.30
Total Aufwendungen	-2 541 725.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-379 970.46
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 313 524.82
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 188.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 309 336.48
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	929 366.02
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	9 681 090.77
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	13 250.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 694 340.77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 623 706.79

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2023-30.6.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	239 539 876.02
Zeichnungen	1 683 393.73
Rücknahmen	-25 737 065.68
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-24 053 671.95
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-221 741.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-379 970.46
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 309 336.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 694 340.77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 623 706.79
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	225 888 169.77

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2023-30.6.2024
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	656 837.4550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 626.9330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-86 507.2750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	571 957.1130
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	724 151.8720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 653.9910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 803.8970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	664 001.9660

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 30	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	22.10.2024	25.10.2024	CHF	0.35

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024

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

Aktien

Österreich				
EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	607.00	25 862.10	0.01
EUR	OMV AG NPV(VAR)	110.00	4 307.45	0.00
EUR	VERBUND AG CLASS'A/NPV	160.00	11 348.87	0.01
Total Österreich			41 518.42	0.02

Belgien				
EUR	AGEAS NPV	221.00	9 083.99	0.01
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 440.00	75 055.10	0.03
EUR	ELIA GROUP NPV	60.00	5 053.25	0.00
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	190.00	12 195.89	0.01
EUR	KBC GROUP NV NPV	342.00	21 705.58	0.01
EUR	UCB NPV	220.00	29 387.26	0.01
EUR	UMICORE NPV	430.00	5 810.13	0.00
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	290.00	7 066.08	0.00
Total Belgien			165 357.28	0.07

Bermuda				
EUR	AEGON LIMITED EURO.12	1 914.00	10 632.29	0.00
Total Bermuda			10 632.29	0.00

Dänemark				
DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	130.00	14 028.50	0.01
DKK	COLOPLAST DKK1 B	220.00	23 768.95	0.01
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	866.00	23 206.28	0.01
DKK	DEMANT A/S DKK0.20	130.00	5 060.07	0.00
DKK	DSV A/S DKK1	200.00	27 559.03	0.01
DKK	GENMAB AS DKK1	50.00	11 267.69	0.01
DKK	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	5 630.00	731 144.41	0.32
DKK	NOVONESIS B SER'B'DKK2	542.50	29 852.34	0.01
DKK	ØRSTED A/S DKK10	230.00	11 007.86	0.01
DKK	PANDORA A/S DKK1	80.00	10 858.31	0.00
DKK	TRYG A/S DKK5	730.00	14 348.52	0.01
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	1 400.00	29 153.94	0.01
Total Dänemark			931 255.90	0.41

Finnland				
EUR	ELISA OYJ NPV	170.00	7 013.88	0.00
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	220.00	2 892.11	0.00
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER'B'	240.00	3 788.35	0.00
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	620.00	27 520.63	0.01
EUR	NOKIA OYJ NPV	7 496.00	25 689.55	0.01
EUR	NORDEA HOLDING ABP NPV	117.00	1 252.44	0.00
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	5 448.00	58 292.74	0.03
EUR	SAMPO PLC NPV A	827.00	31 938.15	0.02
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	606.00	19 037.79	0.01
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	490.00	8 494.32	0.00
Total Finnland			185 919.96	0.08

Frankreich				
EUR	ACCOR EUR3	452.00	16 672.36	0.01
EUR	ADP EUR3	60.00	6 564.32	0.00
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 023.00	158 897.13	0.07
EUR	AIRBUS EUR1	1 040.00	128 464.90	0.06
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	160.00	9 284.04	0.01
EUR	ARKEMA EUR10	80.00	6 252.28	0.00
EUR	AXA EUR2.29	3 341.00	98 363.01	0.04
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	100.00	8 547.29	0.00
EUR	BNP PARIBAS EUR2	1 855.00	106 350.54	0.05
EUR	BOUYGUES EUR1	294.00	8 485.82	0.00
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	260.00	6 475.33	0.00
EUR	CAPGEMINI EUR8	290.00	51 864.45	0.02
EUR	CARREFOUR EUR2.50	528.00	6 712.24	0.00
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	739.00	51 684.53	0.02
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 475.00	18 097.62	0.01
EUR	DANONE EURO.25	1 011.00	55 576.99	0.03
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	615.00	20 907.87	0.01
EUR	EDENRED EUR2	121.00	4 592.53	0.00
EUR	EFFAGE EUR4	130.00	10 737.13	0.01
EUR	ENGIE EUR1	3 185.00	40 903.68	0.02
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	511.00	99 016.78	0.04
EUR	HERMES INTL NPV	58.00	119 536.81	0.05
EUR	KERING EUR4	110.00	35 860.08	0.02
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	320.00	7 698.43	0.00
EUR	L'OREAL EURO.20	407.00	160 727.85	0.07
EUR	LEGRAND SA EUR4	450.00	40 148.65	0.02
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	462.00	317 509.50	0.14
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	972.00	33 802.88	0.02
EUR	ORANGE EUR4	3 064.00	27 602.35	0.01
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	341.00	41 609.35	0.02
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	322.00	30 818.73	0.01
EUR	RENAULT SA EUR3.81	434.00	19 995.89	0.01
EUR	SAFRAN EURO.20	640.00	121 670.99	0.05
EUR	SANOFI EUR2	1 893.00	163 969.63	0.07
EUR	SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	40.00	5 905.57	0.00
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	998.00	215 585.59	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 242.00	26 219.36	0.01
EUR SODEXO EUR4	90.00	7 280.84	0.00
EUR THALES EUR3	160.00	23 036.74	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	3 605.00	216 402.51	0.10
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	205.00	14 515.07	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 132.00	30 438.39	0.01
EUR VINCI EUR2.50	882.00	83 567.10	0.04
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 412.00	13 266.80	0.01
Total Frankreich		2 671 619.95	1.18
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	280.00	60 134.37	0.03
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	735.00	183 689.62	0.08
EUR BASF SE NPV	1 480.00	64 404.45	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	990.00	25 151.85	0.01
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	555.00	47 239.67	0.02
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	70.00	5 558.38	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	140.00	18 411.10	0.01
EUR BRENNTAG AG	230.00	13 946.09	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	90.00	5 690.33	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	1 204.00	16 448.10	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	141.00	7 183.48	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	270.00	14 249.65	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	110.00	8 252.59	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	635.00	22 731.40	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	2 680.00	38 478.14	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	323.00	59 446.07	0.03
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	1 833.00	66 711.28	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	5 485.00	124 032.25	0.05
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	150.00	10 042.94	0.00
EUR E.ON SE NPV	3 315.00	39 125.22	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	70.00	2 622.45	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	90.00	20 516.38	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	210.00	19 581.42	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	202.00	14 289.04	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	225.00	18 033.09	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	1 620.00	53 522.00	0.02
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	150.00	11 016.61	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 500.00	93 278.59	0.04
EUR MERCK KGAA NPV	230.00	34 278.23	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	50.00	11 499.11	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	245.00	110 190.17	0.05
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	190.00	16 807.10	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	90.00	41 232.11	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	522.00	16 062.06	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	1 763.00	321 786.09	0.14
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	30.00	6 327.40	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	140.00	9 599.93	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 289.00	215 656.55	0.10
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	494.00	11 565.70	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	490.00	25 388.57	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	140.00	15 411.12	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	1 150.00	29 405.07	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	320.00	6 746.14	0.00
Total Deutschland		1 935 741.91	0.86
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	2 375.00	11 290.12	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 485.00	13 969.86	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	150.00	9 439.50	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	1 617.00	67 703.82	0.03
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	274.00	45 021.13	0.02
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	243.00	17 704.15	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	200.00	15 312.89	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	520.00	20 833.23	0.01
Total Irland		201 274.70	0.09
Italien			
EUR BANCO BPM NPV	2 120.00	12 278.89	0.00
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	1 030.00	8 753.11	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	80.00	7 169.90	0.00
EUR ENEL EUR1	13 438.00	84 044.02	0.04
EUR ENI SPA EUR1	3 980.00	55 019.41	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	760.00	10 188.56	0.00
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	1 842.00	41 316.07	0.02
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	700.00	6 572.98	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	24 859.00	83 099.46	0.04
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	720.00	15 033.21	0.01
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	830.00	10 943.13	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	270.00	14 837.32	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 200.00	6 580.50	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 100.00	12 601.35	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	360.00	20 046.59	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	310.00	14 539.54	0.01
EUR SNAM EUR1	3 200.00	12 731.08	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 289.00	15 911.92	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 268.00	108 913.27	0.05
Total Italien		540 580.31	0.24
Luxemburg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	160.00	7 172.98	0.00
Total Luxemburg		7 172.98	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	860.00	12 713.55	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	40.00	42 883.78	0.02
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	380.00	31 824.82	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	243.00	13 288.06	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	90.00	35 416.10	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	80.00	54 841.32	0.02
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	684.00	635 159.99	0.28
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	120.00	18 046.09	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	140.00	11 662.83	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	120.00	11 291.09	0.00
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	210.00	76 994.92	0.03
EUR FERROVIAL SE EURO.01	662.00	23 117.76	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	152.00	10 781.43	0.00
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	423.00	36 786.46	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	90.00	11 207.30	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	5 914.00	90 913.53	0.04
EUR KON KPN NV EURO.04	4 993.00	17 214.90	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	1 518.00	40 335.12	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 200.00	27 262.71	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	465.00	19 458.20	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	2 295.00	73 513.12	0.03
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	388.00	14 442.46	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	70.00	2 853.69	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 412.00	37 776.95	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	432.00	64 404.26	0.03
Total Niederlande		1 414 190.44	0.63
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	296.00	6 799.84	0.00
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	1 610.00	28 493.32	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	875.00	22 445.48	0.01
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	280.00	20 558.72	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	910.00	13 647.33	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 475.00	10 798.92	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	735.00	7 549.13	0.00
Total Norwegen		110 292.74	0.05
Polen			
EUR INPOST S.A. EURO.01	360.00	5 706.79	0.00
Total Polen		5 706.79	0.00
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	630.00	11 964.85	0.01
Total Portugal		11 964.85	0.01
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	380.00	14 741.20	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	80.00	14 484.64	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	706.00	42 250.89	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	27 922.00	116 451.33	0.05
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	10 196.00	91 832.04	0.04
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	9 500.00	16 473.15	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	6 123.00	29 148.40	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	770.00	22 521.40	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	11 194.00	130 607.65	0.06
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	1 870.00	83 492.01	0.04
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	528.00	8 298.77	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	1 811.00	25 699.73	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	8 011.00	30 552.15	0.01
Total Spanien		626 553.36	0.28
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	410.00	16 145.73	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 900.00	48 301.17	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	4 416.00	74 641.55	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 818.00	40 924.19	0.02
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	180.00	5 179.20	0.00
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	674.00	12 095.74	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	792.00	13 023.90	0.01
SEK EQT AB NPV	500.00	13 287.83	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	3 949.00	22 048.31	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	534.00	12 297.40	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	280.00	26 229.46	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 620.00	9 982.37	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	508.00	7 226.53	0.00
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 290.00	33 401.88	0.02
SEK INDUTRADE AB NPV	420.00	9 679.24	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 870.00	70 671.05	0.03
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	360.00	8 889.10	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 694.00	30 530.24	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	2 150.00	28 550.59	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	592.00	9 584.34	0.00
SEK SKF AB SER'B'NPV	656.00	11 845.07	0.01
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	580.00	7 704.48	0.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	2 001.00	17 140.19	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 280.00	23 687.97	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	1 379.00	3 326.62	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	380.00	13 297.33	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 410.00	55 438.16	0.03
Total Schweden		625 129.64	0.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	28 645.00	1 429 958.40	0.63
CHF ALCON AG CHF0.04	9 115.00	731 205.30	0.32
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	340.00	10 420.02	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	249.00	25 323.47	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	114.00	485 640.00	0.22
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	19 250.00	98 639.62	0.04
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	9 510.00	757 186.20	0.34
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	785.00	202 844.00	0.09
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	26.00	272 740.00	0.12
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 345.00	659 588.00	0.29
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	51 060.00	4 683 223.20	2.07
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	39 890.00	3 836 221.30	1.70
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	330.00	380 820.00	0.17
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	9 570.00	1 342 192.50	0.59
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	13 755.00	3 431 872.50	1.52
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	6 802.00	221 337.08	0.10
CHF SGS SA CHF0.04	295.00	23 600.00	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	2 655.00	682 866.00	0.30
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 098.00	38 983.11	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	1 830.00	203 679.00	0.09
CHF SWISS RE AG CHF0.10	4 320.00	481 680.00	0.21
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	345.00	174 397.50	0.08
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	56 180.00	1 485 961.00	0.66
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	2 470.00	1 183 377.00	0.52
Total Schweiz		22 843 755.20	10.11
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	1 752.00	61 017.46	0.03
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	278.00	8 257.80	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	2 674.00	75 997.02	0.03
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	400.00	9 587.17	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	750.00	44 999.48	0.02
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	579.00	16 271.44	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	2 590.00	363 517.66	0.16
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 320.00	12 013.31	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	2 432.00	13 166.35	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	5 628.00	84 387.06	0.04
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	24 945.00	59 192.93	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	370.00	1 984.61	0.00
GBP BP ORD USD0.25	30 235.00	163 205.30	0.07
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	3 643.00	100 557.23	0.05
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	8 858.00	14 121.99	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	345.00	11 795.96	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	633.00	6 311.71	0.00
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	260.00	17 025.06	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	2 811.00	68 970.35	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	179.00	8 027.46	0.00
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	3 882.00	109 778.05	0.05
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	6 840.00	118 837.48	0.05
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	9 260.00	33 933.07	0.03
GBP HALMA ORD GBP0.10	510.00	15 676.38	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	320.00	6 873.68	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	31 887.00	247 716.03	0.11
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	1 466.00	33 704.84	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 592.00	25 197.37	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	290.00	27 427.25	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	380.00	20 693.29	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	544.00	1 537.43	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	8 365.00	21 569.48	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	101 553.00	63 145.93	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	720.00	76 879.08	0.03
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	2 869.00	6 648.27	0.00
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	255.00	4 398.49	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	6 290.00	63 061.23	0.03
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	7 757.00	27 473.74	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	90.00	9 237.76	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 313.00	14 777.41	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	470.00	7 218.09	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	2 579.00	21 045.81	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	923.00	44 894.82	0.02
GBP RELX PLC GBP0.1444	3 453.00	142 733.69	0.06
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	4 431.00	23 213.41	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	1 889.00	111 600.63	0.05
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	15 010.00	77 885.15	0.03
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	1 578.00	19 511.17	0.01
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	2 118.00	8 752.58	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	300.00	8 110.47	0.00
GBP SHELL PLC ORD EUR0.07	10 880.00	350 248.74	0.16
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	1 219.00	13 578.23	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	163.00	3 156.89	0.00
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	140.00	13 485.65	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	1 466.00	29 799.81	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	3 035.00	24 684.23	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	4 145.00	6 692.98	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	11 536.00	40 098.17	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 482.00	221 212.41	0.10
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	514.00	5 737.03	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	33 996.00	26 939.04	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	284.00	9 597.39	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	1 120.00	9 216.04	0.00
Total Grossbritannien		3 288 386.04	1.46
Total Aktien		35 617 052.76	15.77

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	2 613.00	26 660.01	0.01
Total Grossbritannien		26 660.01	0.01
Total Investment Fonds, closed end		26 660.01	0.01
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.65250% 24-07.03.28	750 000.00	757 500.00	0.33
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36	750 000.00	784 875.00	0.35
Total CHF		1 542 375.00	0.68
Total Notes, fester Zins		1 542 375.00	0.68
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 2.62500% 10-18.02.25	1 000 000.00	1 005 900.00	0.44
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.87500% 10-12.11.29	1 000 000.00	1 027 000.00	0.45
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	2 000 000.00	1 912 000.00	0.85
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25	500 000.00	490 500.00	0.22
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	1 000 000.00	913 000.00	0.40
CHF BANCO SANTANDER SA 2.24000% 24-16.02.32	500 000.00	519 250.00	0.23
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	1 750 000.00	1 678 250.00	0.74
CHF BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26	1 000 000.00	978 500.00	0.43
CHF BANK OF NEW ZEALAND 0.362500% 21-14.12.29	1 500 000.00	1 415 250.00	0.63
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	1 000 000.00	975 000.00	0.43
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-10.07.25	1 000 000.00	988 100.00	0.44
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26	1 000 000.00	987 500.00	0.44
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	1 000 000.00	1 030 000.00	0.46
CHF BAWAG PSK BK FR ARBEIT WIRT O-REG-S 1.58500% 23-16.12.26	1 500 000.00	1 508 250.00	0.67
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	1 500 000.00	1 405 500.00	0.62
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	2 000 000.00	1 892 000.00	0.84
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29	1 000 000.00	1 048 900.00	0.46
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25	1 500 000.00	1 484 850.00	0.66
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.60000% 19-30.01.25	2 000 000.00	1 990 200.00	0.88
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	1 000 000.00	984 500.00	0.44
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	1 000 000.00	987 000.00	0.44
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	500 000.00	467 000.00	0.21
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	1 000 000.00	921 500.00	0.41
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	500 000.00	520 750.00	0.23
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28	2 500 000.00	2 563 750.00	1.13
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 15-16.03.27	3 000 000.00	2 943 000.00	1.30
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 0.10000% 15-01.12.25	2 000 000.00	1 970 200.00	0.87
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	1 909 000.00	0.84
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	1 250 000.00	1 081 250.00	0.48
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30	1 000 000.00	1 025 500.00	0.45
CHF DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32	1 000 000.00	934 000.00	0.41
CHF DNB BOLIGKREDIT IT AS-REG-S 2.00000% 10-02.09.30	750 000.00	780 375.00	0.35
CHF ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24	1 500 000.00	1 494 150.00	0.66
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	3 000 000.00	2 995 200.00	1.33
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	2 500 000.00	2 356 250.00	1.04
CHF EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.21250% 24-04.03.31	1 000 000.00	1 013 000.00	0.45
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 12-02.08.24	3 000 000.00	3 000 300.00	1.33
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	474 250.00	0.21
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	500 000.00	479 000.00	0.21
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	1 000 000.00	966 500.00	0.43
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	2 000 000.00	1 915 000.00	0.85
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	1 750 000.00	1 582 875.00	0.70
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	500 000.00	466 250.00	0.21
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	1 500 000.00	1 467 750.00	0.65
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31	750 000.00	846 000.00	0.37
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	1 500 000.00	1 480 500.00	0.66
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.50000% 05-25.08.25	4 000 000.00	4 061 200.00	1.80
CHF LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	750 000.00	757 125.00	0.33
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	500 000.00	468 500.00	0.21
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24	2 000 000.00	1 993 400.00	0.88
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	983 500.00	0.44
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	1 500 000.00	1 410 000.00	0.62
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	750 000.00	696 750.00	0.31
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 11-30.03.26	1 500 000.00	1 532 250.00	0.68
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27	2 500 000.00	2 523 750.00	1.12
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	2 750 000.00	2 596 000.00	1.15
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	1 000 000.00	930 000.00	0.41
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	1 000 000.00	970 500.00	0.43
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	1 500 000.00	1 387 500.00	0.61
CHF NORDEA BANK ABP-REG-S 0.55000% 15-23.06.25	1 500 000.00	1 487 250.00	0.66
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	1 000 000.00	903 500.00	0.40
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	1 000 000.00	910 500.00	0.40
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24	1 000 000.00	994 300.00	0.44
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30	1 000 000.00	1 044 000.00	0.46
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27	650 000.00	629 200.00	0.28
CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28	1 000 000.00	938 500.00	0.42
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	500 000.00	497 750.00	0.22
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29	1 000 000.00	1 036 500.00	0.46
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29	1 000 000.00	1 011 500.00	0.45
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	3 000 000.00	2 997 600.00	1.33
CHF UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	2 500 000.00	2 376 250.00	1.05
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27	750 000.00	740 625.00	0.33
CHF VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31	2 500 000.00	2 352 500.00	1.04
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 500 000.00	1 474 000.00	0.65
Total CHF		100 579 304.00	44.53
Total Medium-Term Notes, fester Zins		100 579 304.00	44.53

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
CHF			
CHF KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24	500 000.00	497 350.00	0.22
Total CHF		497 350.00	0.22
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		497 350.00	0.22
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	3 000 000.00	2 989 200.00	1.32
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25	1 000 000.00	991 800.00	0.44
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29	500 000.00	489 000.00	0.22
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 17-07.04.25	1 000 000.00	991 200.00	0.44
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	2 000 000.00	1 993 000.00	0.88
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28	3 000 000.00	3 046 500.00	1.35
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27	500 000.00	502 000.00	0.22
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30	1 500 000.00	1 515 000.00	0.67
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	3 000 000.00	2 988 000.00	1.32
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	1 000 000.00	948 000.00	0.42
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31	2 000 000.00	1 857 000.00	0.82
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26	1 000 000.00	973 000.00	0.43
CHF RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26	4 000 000.00	4 154 000.00	1.84
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27	1 255 000.00	1 204 800.00	0.54
CHF WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30	1 000 000.00	1 041 000.00	0.46
Total CHF		25 683 500.00	11.37
Total Anleihen, fester Zins		25 683 500.00	11.37
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		163 946 241.77	72.58
OGAW/Anderer 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	3 280.00	1 023 472.27	0.45
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND SUSTAINABLE I	167 440.00	10 997 459.20	4.87
Total Europa		12 020 931.47	5.32
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	23 700.00	900 961.97	0.40
USD UBS (LUX) FD SOL SICAV-MSCI EMG MKT UCITS ETF-SHS-A-DIST	26 180.00	2 528 033.90	1.12
Total Global		3 428 995.87	1.52
Nordamerika			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I	58 310.00	4 526 605.30	2.00
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	51 395.00	15 423 125.55	6.83
Total Nordamerika		19 949 730.85	8.83
Pazifik			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I	43 715.00	2 317 769.30	1.03
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	41 005.00	4 589 279.60	2.03
CHF NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	240 000.00	3 511 368.00	1.55
Total Pazifik		10 418 416.90	4.61
Schweiz			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I	22 940.00	8 010 189.20	3.55
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND -CHF Q-ACC-CAP	26 000.00	2 491 060.00	1.10
Total Schweiz		10 501 249.20	4.65
Total Investment Fonds, open end		56 319 324.29	24.93
Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		56 319 324.29	24.93
Total des Wertpapierbestandes		220 265 566.06	97.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 467 734.83	1.98
Anderer Aktiva und Passiva		1 154 868.88	0.51
Total des Nettovermögens		225 888 169.77	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Nettovermögen in EUR		61 795 291.42	63 149 812.09	64 785 987.67
Klasse A	LU0261662844			
Aktien im Umlauf		236 171.1660	257 819.0650	265 770.6280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.52	114.32	112.68
Klasse B	LU0261662927			
Aktien im Umlauf		167 090.8170	179 604.0690	190 000.5880
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		199.49	187.51	183.37

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse A	EUR	6.4%	2.3%	-11.2%
Klasse B	EUR	6.4%	2.3%	-11.2%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	EUR	7.7%	3.3%	-10.2%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.
² 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	19.05	Länder- & Zentralregierungen	47.85
Grossbritannien	16.24	Anlagefonds	7.02
Deutschland	11.98	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.91
Italien	10.65	Banken & Kreditinstitute	4.83
Spanien	7.31	Erdöl	2.47
Niederlande	6.86	Elektronik & Halbleiter	2.26
Europa	5.42	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.17
Dänemark	3.41	Supranationale Organisationen	1.92
Schweden	2.73	Internet, Software & IT-Dienste	1.56
Belgien	2.21	Versicherungen	1.52
Supranational	1.92	Energie- & Wasserversorgung	1.48
Österreich	1.73	Immobilien	1.41
Luxemburg	1.56	Diverse Dienstleistungen	1.31
Irland	1.40	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.26
Finnland	0.96	Maschinen & Apparate	1.15
Portugal	0.88	Tabak & alkoholische Getränke	1.11
Australien	0.46	Diverse Konsumgüter	1.03
Norwegen	0.28	Telekommunikation	0.98
Schweiz	0.20	Chemie	0.93
Bermuda	0.04	Nahrungsmittel & Softdrinks	0.92
Polen	0.02	Fahrzeuge	0.82
Total	95.31	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.77
		Kantone, Bundesstaaten	0.75
		Detailhandel, Warenhäuser	0.69
		Baugewerbe & Baumaterial	0.66
		Elektrische Geräte & Komponenten	0.59
		Diverse Investitionsgüter	0.56
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.55
		Nichteisenmetalle	0.54
		Verkehr & Transport	0.34
		Gastgewerbe & Freizeit	0.31
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.24
		Gummi & Reifen	0.16
		Biotechnologie	0.15
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.05
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.02
		Landwirtschaft & Fischerei	0.02
		Total	95.31

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2023 bis 30.06.2024) wurden die Nerven der Investoren auf eine harte Probe gestellt. Die Renditeschwankungen der Obligationen und somit die Volatilität dieser vermeintlich defensiven Anlageklasse waren überdurchschnittlich hoch. Die grossen Zentralbanken erhöhten ihre Leitzinsen im Juli erwartungsgemäss ein weiteres Mal. Der starke Renditeanstieg im Oktober, insbesondere am US-Markt, wirkte wie eine zusätzliche Leitzinsanhebung. Dies führte zu noch restriktiveren Finanzierungsbedingungen für Unternehmen und Konsumenten, die sich über Kredite oder am Kapitalmarkt längerfristig refinanzieren wollten. Dadurch bremste der Anleihenmarkt die Wirtschaft zusätzlich aus. Die Aktienmärkte mussten infolgedessen allesamt Verluste hinnehmen. Die sinkende Inflation, schwache Konjunkturdaten und die Aussicht auf baldige Zinssenkungen in den USA gaben den Obligationen- wie auch den Aktienmärkten im November und Dezember erneuten einen Schub, obwohl die Notenbanken kommunikativ noch dagegen hielten.

Die bedeutenden Notenbanken sprachen sich zum Jahresbeginn gegen einen voreiligen Abbau der restriktiven Geldpolitik aus. Weshalb die Zinssenkungserwartungen reduziert wurden. Die Renditen stiegen dadurch wieder kräftig an. Die Aktienmärkte konnten die anfängliche Skepsis bereits Anfang 2024 ablegen und führten, angetrieben vom Technologiebereich, die positive Performance vom Jahresende weiter fort. Die US-Inflation, die bereits mehrmals in Folge höher als erwartet ausfiel, liess baldige Zinssenkungen der US-Notenbank immer unwahrscheinlicher aussehen. Die geldpolitische Neubewertung in den USA und die Enttäuschung der Anleger über die Verschiebung der Zinssenkungen der Notenbanken liessen die Renditen der Staatsanleihen im April und Mai ansteigen. Die Aktienmärkte korrigierten im April ebenfalls. Robuste Konjunkturdaten und eine gute Gewinnberichtssaison unterstützten die Aktienmärkte im Mai bereits wieder. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte im Juni ihre Leitzinsen seit knapp fünf Jahren erstmals wieder. Neben der EZB haben im Juni auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) und die Bank of Canada (BoC) ihren Leitzins gesenkt. Die Renditen sanken in allen Laufzeiten, vor allem aber am kürzeren Ende, was zu einer steileren Zinskurve führte. Die überraschende Ankündigung vorgezogener Neuwahlen in Frankreich, führte zu einem Anstieg der Risikoaufschläge (Spreads) französischer gegenüber deutschen Staatsanleihen. Die Unsicherheit schwappte auch auf italienische Staatsanleihen über, wo sich die Spreads ebenfalls ausweiteten. Trotz Wahlturbulenzen in der Eurozone und einigen Schwellenländern stieg der globale Aktienindex im Juni an. Die positiven Impulse kamen vor allem aus den USA, wo erfreuliche Inflationszahlen und gute Nachrichten aus dem IT-Sektor für Unterstützung sorgten.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Bei den Aktien wirkte sich das Untergewicht in Europa sowie die Small/Mid Cap-Anlagen negativ auf die relative Performance aus. Dies konnte durch die kürzere Duration bei den EUR-Obligationen nicht aufgeholt werden.

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.6.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	57 166 383.17
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 728 102.78
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	58 894 485.95
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 615 960.14
Zinsforderungen aus Wertpapieren	278 675.67
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	24.08
Forderungen aus Dividenden	27 081.55
Sonstige Forderungen	69 236.86
Total Aktiva	61 885 464.25
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-37.33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 624.00
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-78 721.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 790.41
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-86 511.50
Total Passiva	-90 172.83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	61 795 291.42

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.7.2023-30.6.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	78 693.73
Zinsen auf Wertpapiere	673 974.51
Dividenden	684 255.82
Total Erträge	1 436 924.06
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-849 872.18
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 314.54
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 528.89
Total Aufwendungen	-892 715.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	544 208.45
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-2 747.52
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	0.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 592.24
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-154.94
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	544 053.51
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	3 173 243.21
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	66 214.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 239 457.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 783 510.73

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.7.2023-30.6.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	63 149 812.09
Zeichnungen	1 682 073.99
Rücknahmen	-6 569 929.00
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 887 855.01
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-250 176.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	544 208.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-154.94
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 239 457.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 783 510.73
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	61 795 291.42

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2023-30.6.2024
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	257 819.0650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 512.9570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 160.8560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	236 171.1660
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	179 604.0690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 780.3220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 293.5740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	167 090.8170

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	22.10.2024	25.10.2024	EUR	1.20

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024

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			
Aktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	792.00	35 038.08	0.06
EUR OMV AG NPV (VAR)	353.00	14 352.98	0.02
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	200.00	14 730.00	0.02
EUR VOESTALPINE AG NPV	370.00	9 331.40	0.02
Total Österreich		73 452.46	0.12
Belgien			
EUR AGEAS NPV	484.00	20 657.12	0.03
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 215.00	119 875.80	0.20
EUR ELIA GROUP NPV	50.00	4 372.50	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	170.00	11 330.50	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	664.00	43 757.60	0.07
EUR LOTUS BAKERIES NPV	2.00	19 260.00	0.03
EUR UCB NPV	260.00	36 062.00	0.06
EUR UMICORE NPV	560.00	7 856.80	0.01
Total Belgien		263 172.32	0.43
Bermuda			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	4 358.00	25 136.94	0.04
Total Bermuda		25 136.94	0.04
Dänemark			
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	230.00	25 771.27	0.04
DKK COLOPLAST DKK1 B	310.00	34 776.76	0.06
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 724.00	47 969.47	0.08
DKK DEMANT A/S DKK0.20	240.00	9 699.83	0.02
DKK DSV A/S DKK1	340.00	48 646.65	0.08
DKK GENMAB AS DKK1	100.00	23 399.42	0.04
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	9 130.00	1 231 134.90	1.99
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	821.85	46 958.16	0.08
DKK ORSTED A/S DKK10	310.00	15 405.53	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	220.00	31 005.23	0.05
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	20.00	7 579.00	0.01
DKK TRYG A/S DKK5	1 070.00	21 837.76	0.03
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 770.00	59 894.80	0.10
Total Dänemark		1 604 078.78	2.60
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	310.00	13 280.40	0.02
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 004.00	13 704.60	0.02
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	700.00	11 473.00	0.02
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	920.00	42 402.80	0.07
EUR METSO CORPORATION RG	2 140.00	21 151.76	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	14 125.00	50 263.81	0.08
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	8 207.00	91 180.48	0.15
EUR ORION CORP SER'B'NPV	120.00	4 783.20	0.01
EUR SAMPO PLC NPV A	1 134.00	45 473.40	0.07
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 724.00	21 989.62	0.04
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 206.00	39 339.72	0.06
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	840.00	15 120.00	0.03
Total Finnland		370 162.79	0.60
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	468.00	17 924.40	0.03
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 504.00	242 565.12	0.39
EUR AIRBUS EUR1	1 320.00	169 303.20	0.27
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	130.00	7 832.50	0.01
EUR ARKEMA EUR10	190.00	15 418.50	0.02
EUR AXA EUR2.29	4 943.00	151 107.51	0.24
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	130.00	11 537.50	0.02
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 032.00	180 494.96	0.29
EUR BOUYGUES EUR1	452.00	13 546.44	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	700.00	18 102.00	0.03
EUR CAPGEMINI EUR8	420.00	77 994.00	0.13
EUR CARREFOUR EUR2.50	904.00	11 932.80	0.02
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 170.00	84 965.40	0.14
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 466.00	44 156.84	0.07
EUR DANONE EURO.25	1 568.00	89 501.44	0.14
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 890.00	66 717.00	0.11
EUR EIFFAGE EUR4	210.00	18 009.60	0.03
EUR ENGIE EUR1	4 180.00	55 740.30	0.09
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	795.00	159 954.00	0.26
EUR GECINA EUR7.50	130.00	11 173.50	0.02
EUR GETLINK SE EURO.40	1 120.00	17 304.00	0.03
EUR HERMES INTL NPV	82.00	175 480.00	0.28
EUR KERING EUR4	142.00	48 067.00	0.08
EUR KLEPIERRE EUR1.40	750.00	18 735.00	0.03
EUR L'OREAL EURO.20	736.00	301 796.80	0.49
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	340.00	10 812.00	0.02
EUR LEGRAND SA EUR4	630.00	58 363.20	0.09
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	820.00	585 152.00	0.95
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 716.00	61 964.76	0.10
EUR ORANGE EUR4	4 267.00	39 913.52	0.06
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	582.00	73 739.40	0.12
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	597.00	59 329.86	0.10
EUR RENAULT SA EUR3.81	615.00	29 421.60	0.05
EUR SAFRAN EURO.20	1 030.00	203 322.00	0.33

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SANOFI EUR2	2 940.00	264 423.60	0.43
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	70.00	10 731.00	0.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 362.00	305 496.60	0.49
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 590.00	34 852.80	0.06
EUR SODEXO EUR4	266.00	22 344.00	0.04
EUR THALES EUR3	220.00	32 890.00	0.05
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	6 533.00	407 201.89	0.66
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	321.00	23 599.92	0.04
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 619.00	45 202.48	0.07
EUR VINCI EUR2.50	1 394.00	137 141.72	0.22
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 891.00	18 448.60	0.03
Total Frankreich		4 433 710.76	7.17
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	408.00	90 984.00	0.15
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 015.00	263 392.50	0.43
EUR BASF SE NPV	2 313.00	104 512.91	0.17
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 000.00	52 760.00	0.08
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	840.00	74 239.20	0.12
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	210.00	17 314.50	0.03
EUR BECHTLE AG NPV	380.00	16 697.20	0.03
EUR BEIERSDORF AG NPV	200.00	27 310.00	0.04
EUR BRENTAG AG	270.00	16 999.20	0.03
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	110.00	7 221.50	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 914.00	41 335.09	0.07
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	180.00	9 522.00	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	380.00	20 824.00	0.03
EUR CTS EVENTIM NPV	190.00	14 801.00	0.02
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 268.00	47 131.56	0.08
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 300.00	79 012.40	0.13
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	460.00	87 906.00	0.14
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 980.00	11 305.80	0.02
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 741.00	103 582.39	0.17
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	8 530.00	200 284.40	0.32
EUR DR.ING. F.PORSCHKE NON-VTG PRF NPV	280.00	19 465.60	0.03
EUR E.ON SE NPV	6 337.00	77 659.94	0.13
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	520.00	9 906.00	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	400.00	15 560.00	0.02
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	160.00	37 872.00	0.06
EUR HEIDELBERG MATER NPV	270.00	26 141.40	0.04
EUR HENKEL AG & CO KGAA	130.00	9 548.50	0.02
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	430.00	35 784.60	0.06
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 490.00	119 724.45	0.19
EUR KNORR BREMSE AG NPV	240.00	17 112.00	0.03
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	100.00	7 626.00	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 425.00	156 582.25	0.25
EUR MERCK KGAA NPV	345.00	53 388.75	0.09
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	120.00	28 656.00	0.05
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	378.00	176 526.00	0.29
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	50.00	4 592.50	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	130.00	61 841.00	0.10
EUR RWE AG (NEU) NPV	844.00	26 965.80	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	2 731.00	517 579.12	0.84
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	70.00	15 330.00	0.02
EUR SCOUT24 SE NPV	250.00	17 800.00	0.03
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 990.00	345 702.80	0.56
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	800.00	19 448.00	0.03
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	580.00	31 204.00	0.05
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	260.00	29 718.00	0.05
EUR VONOVIA SE NPV	1 992.00	52 887.60	0.09
EUR ZALANDO SE NPV	420.00	9 193.80	0.01
Total Deutschland		3 210 951.76	5.20
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	3 700.00	18 263.20	0.03
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 345.00	22 905.96	0.04
GBP DCC ORD EURO.25	220.00	14 375.41	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 312.00	100 515.05	0.16
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	375.00	63 978.97	0.10
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	340.00	25 721.00	0.04
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	370.00	29 415.00	0.05
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	670.00	27 872.00	0.05
Total Irland		303 046.59	0.49
Italien			
EUR AMPLIFON EURO.02	360.00	11 966.40	0.02
EUR BANCO BPM NPV	3 300.00	19 846.20	0.03
EUR DIASORIN SPA EUR1	90.00	8 375.40	0.01
EUR ENEL EUR1	22 490.00	146 050.06	0.24
EUR ENI SPA EUR1	6 299.00	90 415.85	0.15
EUR FINCOBANK SPA EURO.33	920.00	12 806.40	0.02
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	2 684.00	62 510.36	0.10
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 230.00	11 992.50	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	41 436.00	143 824.36	0.23
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 310.00	17 933.90	0.03
EUR MONCLER SPA NPV	440.00	25 106.40	0.04
EUR NEXI SPA NPV	1 370.00	7 800.78	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 190.00	14 155.05	0.02
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	488.00	28 216.16	0.05
EUR RECORDATI EURO.125	430.00	20 941.00	0.03
EUR SNAM EUR1	3 280.00	13 549.68	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 060.00	14 869.08	0.03
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	4 564.00	157 937.22	0.26
Total Italien		808 296.80	1.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Luxemburg			
EUR EUROFINIS SCIENTIFI EURO.01	270.00	12 568.50	0.02
Total Luxemburg		12 568.50	0.02
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 320.00	20 262.00	0.03
EUR ADYEN NV EURO.01	60.00	66 792.00	0.11
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	440.00	38 262.65	0.06
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	329.00	18 680.62	0.03
EUR ARGEN X NV EURO.10	110.00	44 946.00	0.07
EUR ASM INTL NV EURO.04	90.00	64 062.00	0.10
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 128.00	1 087 617.60	1.76
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	190.00	29 668.50	0.05
EUR EURONEXT EUR1.60	230.00	19 895.00	0.03
EUR EXOR NV EURO.01	220.00	21 494.00	0.03
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 454.00	52 722.04	0.09
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	290.00	21 358.50	0.03
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	615.00	55 534.50	0.09
EUR IMCD NV EURO.16	160.00	20 688.00	0.03
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	9 590.00	153 075.58	0.25
EUR KON KPN NV EURO.04	6 569.00	23 517.02	0.04
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 595.00	71 596.05	0.12
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	750.00	32 587.50	0.05
EUR PLUXEE NV EURO.01	266.00	6 967.87	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	4 048.00	134 636.48	0.22
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	601.00	23 228.65	0.04
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	230.00	9 735.90	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EURO10.00	1 891.00	52 531.98	0.09
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	634.00	98 143.20	0.16
Total Niederlande		2 168 003.64	3.51
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	402.00	9 588.99	0.02
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 410.00	44 286.80	0.07
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 551.00	41 311.68	0.07
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	330.00	25 158.92	0.04
NOK MOWI ASA NOK7.50	700.00	10 900.45	0.02
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	3 407.00	19 854.21	0.03
NOK ORKLÅ ASA NOK1.25	1 770.00	13 455.55	0.02
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	851.00	9 075.68	0.01
Total Norwegen		173 632.28	0.28
Polen			
EUR INPOST S.A. EURO.01	630.00	10 369.80	0.02
Total Polen		10 369.80	0.02
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 000.00	19 720.00	0.03
Total Portugal		19 720.00	0.03
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	223.00	8 982.44	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	170.00	31 960.00	0.05
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 240.00	77 053.60	0.12
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	46 254.00	200 302.95	0.32
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	16 853.00	157 609.26	0.26
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	16 630.00	29 942.32	0.05
EUR CAIXABANK SA EUR1	11 523.00	56 958.19	0.09
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 451.00	44 066.87	0.07
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 080.00	18 937.80	0.03
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	16 635.00	201 533.03	0.33
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 905.00	134 675.80	0.22
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	1 130.00	18 441.60	0.03
EUR REPSOL SA EUR1	3 398.00	50 069.53	0.08
EUR TELEFONICA SA EUR1	11 853.00	46 937.88	0.08
Total Spanien		1 077 471.27	1.74
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	690.00	28 213.89	0.05
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 636.00	69 580.82	0.11
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	7 452.00	130 786.98	0.21
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 456.00	67 193.06	0.11
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	800.00	23 901.22	0.04
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 558.00	29 032.21	0.05
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 114.00	19 021.35	0.03
SEK EQT AB NPV	580.00	16 004.87	0.03
SEK ERICSSON SER'B' NPV	6 235.00	36 146.37	0.06
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 480.00	35 389.46	0.06
SEK EVOLUTION AB NPV	400.00	38 907.33	0.06
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 980.00	12 668.46	0.02
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 660.00	24 519.63	0.04
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 670.00	59 772.04	0.10
SEK INDUSTRIVÅRDEN AB SER'A'NPV	53.00	1 683.85	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	660.00	15 793.41	0.03
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 760.00	121 704.52	0.20
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	590.00	15 126.81	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	410.00	9 796.61	0.02
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 780.00	52 023.75	0.08
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 490.00	13 810.34	0.02
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 581.00	49 376.58	0.08
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	906.00	15 230.32	0.02
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 173.00	21 992.37	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
SEK SVENSKA CELLULOSEA SER'B'NPV	930.00	12 827.39	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SERA'NPV (P/S)	3 456.00	30 738.48	0.05
SEK SWEDBANK AB SERA'NPV	2 120.00	40 737.45	0.07
SEK TELE2 AB SHS	2 260.00	21 245.90	0.03
SEK TELIA COMPANY AB NPV	3 818.00	9 563.46	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	660.00	23 980.87	0.04
SEK VOLVO AB SERA'NPV (POST SPLIT)	660.00	16 072.53	0.03
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 660.00	87 420.43	0.14
Total Schweden		1 150 262.76	1.86
Schweiz			
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	600.00	19 093.31	0.03
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	437.00	46 147.20	0.07
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 642.00	60 532.33	0.10
Total Schweiz		125 772.84	0.20
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 372.00	85 777.77	0.14
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	240.00	7 402.37	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 140.00	92 662.69	0.15
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	680.00	16 923.08	0.03
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 130.00	70 398.72	0.11
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	820.00	23 927.73	0.04
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 977.00	579 590.73	0.94
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 050.00	28 822.31	0.05
GBP AVIVA ORD GBP0.33	5 911.00	33 227.91	0.05
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	7 370.00	114 743.83	0.19
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	41 192.00	101 493.74	0.17
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	2 726.00	15 182.37	0.03
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	172.00	9 307.64	0.02
GBP BP ORD USD0.25	46 606.00	261 219.86	0.42
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5 397.00	154 684.44	0.25
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	10 852.00	17 964.29	0.03
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	740.00	26 271.58	0.04
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 189.00	12 310.21	0.02
USD COCA-COLA EUROPA CI COM EURO.01	510.00	34 675.72	0.06
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 377.00	111 511.14	0.18
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	394.00	18 346.84	0.03
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	6 150.00	180 582.30	0.29
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	3 340.00	0.00	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	10 379.00	187 237.55	0.30
GBP HALFON PLC ORD GBP1.25	6 460.00	24 580.17	0.04
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 040.00	33 193.20	0.05
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	650.00	14 497.49	0.02
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	52 041.00	419 784.29	0.68
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 382.00	56 864.37	0.09
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	4 106.00	41 445.67	0.07
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	392.00	38 495.54	0.06
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	520.00	29 402.84	0.05
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	6 158.00	18 070.82	0.03
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 603.00	11 712.86	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	14 071.00	37 673.74	0.06
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	146 839.00	94 805.64	0.15
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	930.00	103 109.51	0.17
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	3 562.00	8 570.62	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	1 080.00	19 343.12	0.03
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	9 352.00	97 354.57	0.16
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	15 351.00	56 454.78	0.09
GBP NEXT ORD GBP0.10	305.00	32 506.04	0.05
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 130.00	24 891.64	0.04
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	850.00	13 554.50	0.02
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	5 092.00	43 146.21	0.07
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 749.00	88 333.29	0.14
GBP RELX PLC GBP0.1444	5 059.00	217 137.42	0.35
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	2 678.00	14 567.60	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 158.00	193 725.56	0.31
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	24 510.00	132 055.76	0.21
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 230.00	28 629.99	0.05
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	4 078.00	12 265.22	0.02
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	1 647.00	7 067.15	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	320.00	8 982.87	0.02
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	18 440.00	616 380.23	1.00
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	1 173.00	13 566.82	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	744.00	14 961.85	0.02
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	240.00	24 004.63	0.04
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 790.00	58 887.60	0.10
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	4 321.00	36 490.95	0.06
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	11 650.00	19 532.64	0.03
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	16 792.00	60 605.47	0.10
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	6 724.00	344 592.19	0.56
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 464.00	16 967.02	0.03
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	53 379.00	43 920.25	0.07
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	387.00	13 579.57	0.02
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 090.00	17 857.17	0.03
Total Grossbritannien		5 387 833.69	8.72
Total Aktien		21 217 643.98	34.34
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	3 456.00	36 612.95	0.06
Total Grossbritannien		36 612.95	0.06
Total Investment Fonds, closed end		36 612.95	0.06

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

Notes, fester Zins

EUR			
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.45000% 23-01.09.43	600 000.00	598 626.00	0.97
Total EUR		598 626.00	0.97
Total Notes, fester Zins		598 626.00	0.97

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR			
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.21300% 14-25.09.26	500 000.00	487 469.00	0.79
EUR ILE DE FRANCE-REG-S 0.62500% 15-23.04.27	500 000.00	462 913.00	0.75
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.00000% 15-14.03.25	750 000.00	735 600.00	1.20
EUR UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 1.00000% 17-14.02.27	500 000.00	473 240.00	0.76
Total EUR		2 159 222.00	3.50
GBP			
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 12-04.09.26	250 000.00	283 223.27	0.46
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 12-07.12.27	500 000.00	578 301.42	0.93
Total GBP		861 524.69	1.39
Total Medium-Term Notes, fester Zins		3 020 746.69	4.89

Anleihen, fester Zins

DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 2.25000% 23-11.11.33	3 800 000.00	500 394.63	0.81
Total DKK		500 394.63	0.81

EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	400 000.00	378 320.00	0.61
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	500 000.00	475 366.00	0.77
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 16-20.02.47	200 000.00	143 778.79	0.23
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31	500 000.00	439 963.50	0.71
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	250 000.00	231 278.75	0.37
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	500 000.00	433 142.50	0.70
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.10000% 20-04.10.40	1 000 000.00	605 320.00	0.98
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29	250 000.00	221 481.00	0.36
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 98-25.04.29	800 000.00	885 796.00	1.43
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	500 000.00	474 063.90	0.77
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	500 000.00	485 677.50	0.79
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	1 000 000.00	974 584.00	1.58
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31	500 000.00	451 950.00	0.73
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26	800 000.00	761 765.60	1.23
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25000% 15-25.05.36	650 000.00	516 223.50	0.84
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.00000% 17-25.05.48	1 000 000.00	740 528.00	1.20
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	700 000.00	642 600.00	1.04
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 18-25.05.34	250 000.00	207 980.00	0.34
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	500 000.00	469 750.80	0.76
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.25000% 17-15.08.48	1 000 000.00	748 968.00	1.21
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 98-04.01.28	500 000.00	551 042.00	0.89
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.00000% 05-04.01.37	750 000.00	860 718.00	1.39
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 12-04.07.44	200 000.00	193 811.00	0.31
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	1 000 000.00	989 320.00	1.60
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	600 000.00	559 231.20	0.91
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37	1 570 000.00	1 550 375.00	2.51
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	600 000.00	597 721.40	0.97
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 200 000.00	1 160 512.80	1.88
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 17-01.09.33	750 000.00	666 763.50	1.08
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.45000% 20-01.03.36	750 000.00	566 243.25	0.92
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 0.95000% 21-01.12.31	400 000.00	328 172.80	0.53
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.45000% 21-15.02.29	350 000.00	305 060.00	0.49
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 12-15.01.33	500 000.00	490 895.91	0.80
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	300 000.00	286 357.92	0.46
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	500 000.00	471 604.00	0.76
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 19-15.01.40	500 000.00	350 654.50	0.57
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.87500% 14-15.02.30	500 000.00	525 800.00	0.85
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.70000% 09-30.07.41	300 000.00	335 097.06	0.54
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	1 000 000.00	938 860.00	1.52
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	275 000.00	235 884.41	0.38
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	1 250 000.00	1 200 780.00	1.94
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.35000% 17-30.07.33	250 000.00	231 632.81	0.38
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.25000% 24-30.04.34	500 000.00	495 050.99	0.80
Total EUR		24 180 126.39	39.13

GBP			
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	575 000.00	414 039.19	0.67
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 3.25000% 12-22.01.44	600 000.00	584 263.66	0.95
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	600 000.00	395 595.18	0.64
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	100 000.00	68 456.60	0.11
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.37500% 20-22.10.30	550 000.00	519 578.06	0.84
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.00000% 21-31.01.32	500 000.00	472 780.47	0.77
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 20-31.07.35	600 000.00	483 347.96	0.78
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 16-07.09.37	950 000.00	830 738.10	1.34
GBP UNITEDKINGDOM GREAT BRITAI N IRL-REG-S 4.25000% 03-07.03.36	300 000.00	352 989.27	0.57
Total GBP		4 121 788.49	6.67

SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 18-12.11.29	6 500 000.00	535 632.15	0.86
Total SEK		535 632.15	0.86

Total Anleihen, fester Zins		29 337 941.66	47.47
------------------------------------	--	----------------------	--------------

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35	500 000.00	381 000.00	0.62
Total EUR		381 000.00	0.62
Total Anleihen, Nullcoupon		381 000.00	0.62
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		54 592 571.28	88.35
Andere Wertpapiere			
Anrechte			
Italien			
EUR AMPLIFON SPA RIGHTS 09.07.24	360.00	0.01	0.00
Total Italien		0.01	0.00
Total Anrechte		0.01	0.00
Total Andere Wertpapiere		0.01	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	10 345.00	3 351 759.31	5.42
Total Europa		3 351 759.31	5.42
Luxemburg			
EUR NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-BI-BASE CURRENCY- CAPITALI	69 500.00	950 155.35	1.54
Total Luxemburg		950 155.35	1.54
Total Investment Fonds, open end		4 301 914.66	6.96
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		4 301 914.66	6.96
Total des Wertpapierbestandes		58 894 485.95	95.31
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 615 960.14	4.23
Andere Aktiva und Passiva		284 845.33	0.46
Total des Nettovermögens		61 795 291.42	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 50

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Nettovermögen in CHF		202 254 495.32	204 443 653.76	209 054 976.26
Klasse A	LU0261663065			
Aktien im Umlauf		295 284.7690	320 800.4170	336 989.8210
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		171.98	161.59	157.53
Klasse B	LU0261663149			
Aktien im Umlauf		528 752.0400	568 957.5670	598 609.6020
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		286.47	268.22	260.55

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse A	CHF	6.8%	2.9%	-11.1%
Klasse B	CHF	6.8%	2.9%	-11.1%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	8.8%	4.4%	-10.6%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.
² 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	22.13	Anlagefonds	33.18
Nordamerika	13.69	Banken & Kreditinstitute	21.75
Frankreich	8.14	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.34
Deutschland	5.91	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.49
Vereinigte Staaten	5.84	Nahrungsmittel & Softdrinks	4.49
Pazifik	5.65	Supranationale Organisationen	3.24
Kanada	5.28	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.09
Europa	4.26	Erdöl	1.67
Grossbritannien	4.01	Kantone, Bundesstaaten	1.61
Supranational	3.24	Versicherungen	1.57
Australien	2.53	Chemie	1.55
Global	2.53	Telekommunikation	1.44
Österreich	2.39	Computer & Netzwerkausrüster	1.23
Niederlande	2.35	Elektronik & Halbleiter	1.22
Finnland	2.18	Elektrische Geräte & Komponenten	1.13
Schweden	1.66	Uhren & Schmuck	0.89
Spanien	1.50	Baugewerbe & Baumaterial	0.70
Dänemark	0.77	Energie- & Wasserversorgung	0.66
Luxemburg	0.75	Gastgewerbe & Freizeit	0.59
Vereinigte Arabische Emirate	0.71	Internet, Software & IT-Dienste	0.49
Norwegen	0.51	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.39
Südkorea	0.49	Diverse Dienstleistungen	0.35
Chile	0.47	Maschinen & Apparate	0.34
Italien	0.38	Tabak & alkoholische Getränke	0.30
Irland	0.15	Verkehr & Transport	0.28
Belgien	0.12	Fahrzeuge	0.28
Portugal	0.01	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.23
Bermuda	0.01	Detailhandel, Warenhäuser	0.20
Total	97.66	Diverse Investitionsgüter	0.18
		Nichteisenmetalle	0.18
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.17
		Diverse Handelsfirmen	0.09
		Diverse Konsumgüter	0.08
		Immobilien	0.07
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.07
		Biotechnologie	0.04
		Gummi & Reifen	0.04
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.02
		Landwirtschaft & Fischerei	0.01
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.01
		Total	97.66

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2023 bis 30.06.2024) wurden die Nerven der Investoren auf eine harte Probe gestellt. Die Renditeschwankungen der Obligationen und somit die Volatilität dieser vermeintlich defensiven Anlageklasse waren überdurchschnittlich hoch. Die grossen Zentralbanken erhöhten ihre Leitzinsen im Juli erwartungsgemäss ein weiteres Mal. Der starke Renditeanstieg im Oktober, insbesondere am US-Markt, wirkte wie eine zusätzliche Leitzinsanhebung. Dies führte zu noch restriktiveren Finanzierungsbedingungen für Unternehmen und Konsumenten, die sich über Kredite oder am Kapitalmarkt längerfristig refinanzieren wollten. Dadurch bremste der Anleihenmarkt die Wirtschaft zusätzlich aus. Die Aktienmärkte mussten infolgedessen allesamt Verluste hinnehmen. Die sinkende Inflation, schwache Konjunkturdaten und die Aussicht auf baldige Zinssenkungen in den USA gaben den Obligationen- wie auch den Aktienmärkten im November und Dezember erneuten einen Schub, obwohl die Notenbanken kommunikativ noch dagegen hielten.

Die bedeutenden Notenbanken sprachen sich zum Jahresbeginn gegen einen voreiligen Abbau der restriktiven Geldpolitik aus. Weshalb die Zinssenkungserwartungen reduziert wurden. Die Renditen stiegen dadurch wieder kräftig an. Die Aktienmärkte konnten die anfängliche Skepsis bereits Anfang 2024 ablegen und führten, angetrieben vom Technologiebereich, die positive Performance vom Jahresende weiter fort. Die US-Inflation, die bereits mehrmals in Folge höher als erwartet ausfiel, liess baldige Zinssenkungen der US-Notenbank immer unwahrscheinlicher aussehen. Die geldpolitische Neubewertung in den USA und die Enttäuschung der Anleger über die Verschiebung der Zinssenkungen der Notenbanken liessen die Renditen der Staatsanleihen im April und Mai ansteigen. Die Aktienmärkte korrigierten im April ebenfalls. Robuste Konjunkturdaten und eine gute Gewinnberichtssaison unterstützten die Aktienmärkte im Mai bereits wieder. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte im Juni ihre Leitzinsen seit knapp fünf Jahren erstmals wieder. Neben der EZB haben im Juni auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) und die Bank of Canada (BoC) ihren Leitzins gesenkt. Die Renditen sanken in allen Laufzeiten, vor allem aber am kürzeren Ende, was zu einer steileren Zinskurve führte. Die überraschende Ankündigung vorgezogener Neuwahlen in Frankreich, führte zu einem Anstieg der Risikoaufschläge (Spreads) französischer gegenüber deutschen Staatsanleihen. Die Unsicherheit schwappte auch auf italienische Staatsanleihen über, wo sich die Spreads ebenfalls ausweiteten. Trotz Wahlturbulenzen in der Eurozone und einigen Schwellenländern stieg der globale Aktienindex im Juni an. Die positiven Impulse kamen vor allem aus den USA, wo erfreuliche Inflationszahlen und gute Nachrichten aus dem IT-Sektor für Unterstützung sorgten.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Die kürzere Duration bei den CHF-Obligationen, und eine defensivere Ausrichtung führte zu einer Unterperformance. Bei den Aktien wirkte sich das Untergewicht in Europa sowie die Small/Mid Cap-Anlagen negativ auf die relative Performance aus.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	178 835 214.20
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	18 696 507.11
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	197 531 721.31
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 980 836.13
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 100 710.17
Forderungen aus Zeichnungen	399.64
Zinsforderungen aus Wertpapieren	276 065.19
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	5.39
Forderungen aus Dividenden	23 877.63
Sonstige Forderungen	66 897.73
Total Aktiva	202 980 513.19
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-448 111.30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-61 112.08
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-193 590.81
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 203.68
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-216 794.49
Total Passiva	-726 017.87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	202 254 495.32

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2023-30.6.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	61 900.73
Zinsen auf Wertpapiere	578 988.40
Dividenden	1 453 828.17
Total Erträge	2 094 717.30
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-2 091 270.97
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-101 757.81
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-325.13
Total Aufwendungen	-2 193 353.91
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-98 636.61
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 990 668.10
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-8 268.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 982 399.75
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 883 763.14
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	11 293 113.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	13 250.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 306 363.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	13 190 126.22

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2023-30.6.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	204 443 653.76
Zeichnungen	2 044 914.63
Rücknahmen	-17 250 420.33
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-15 205 505.70
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-173 778.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-98 636.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 982 399.75
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 306 363.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	13 190 126.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	202 254 495.32

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2023-30.6.2024
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	320 800.4170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 768.0480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 283.6960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	295 284.7690
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	568 957.5670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 193.4230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 398.9500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	528 752.0400

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 50	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	22.10.2024	25.10.2024	CHF	0.65

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024

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			
Aktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 118.00	47 633.98	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	266.00	10 416.19	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A/NPV	230.00	16 314.00	0.01
Total Österreich		74 364.17	0.04
Belgien			
EUR AGEAS NPV	502.00	20 634.22	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 329.00	121 391.19	0.06
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	150.00	9 628.34	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	560.00	35 541.30	0.02
EUR UCB NPV	280.00	37 401.96	0.02
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	610.00	14 863.13	0.01
Total Belgien		239 460.14	0.12
Bermuda			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	2 218.00	12 321.02	0.00
Total Bermuda		12 321.02	0.00
Dänemark			
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	170.00	18 344.96	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	240.00	25 929.77	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 477.00	39 579.30	0.02
DKK DEMANT A/S DKK0.20	360.00	14 012.49	0.01
DKK DSV A/S DKK1	340.00	46 850.35	0.02
DKK GENMAB AS DKK1	90.00	20 281.84	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	9 340.00	1 212 946.51	0.60
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	1 095.76	60 296.94	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	320.00	15 315.28	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	225.00	30 538.99	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	20.00	7 299.14	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	910.00	17 886.51	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 650.00	55 184.24	0.03
Total Dänemark		1 564 466.32	0.77
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	220.00	9 076.79	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 114.00	14 644.61	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	730.00	11 522.90	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 100.00	48 826.92	0.02
EUR METSO CORPORATION RG	1 750.00	16 658.30	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	11 761.00	40 306.13	0.02
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	164.00	1 755.55	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	9 097.00	97 336.46	0.05
EUR SAMPO PLC NPV A	1 227.00	47 385.87	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 773.00	21 779.56	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 170.00	36 756.13	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 980.00	34 323.98	0.02
Total Finnland		380 373.20	0.19
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	414.00	15 270.70	0.01
EUR ADP EUR3	80.00	8 752.42	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 622.00	251 936.60	0.13
EUR AIRBUS EUR1	1 590.00	196 403.07	0.10
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	330.00	19 148.33	0.01
EUR ARKEMA EUR10	170.00	13 286.09	0.01
EUR AXA EUR2.29	5 408.00	159 217.95	0.08
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 206.00	183 805.84	0.09
EUR BOUYGUES EUR1	353.00	10 188.76	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	530.00	13 199.71	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	450.00	80 479.32	0.04
EUR CARREFOUR EUR2.50	661.00	8 403.02	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 272.00	88 961.74	0.04
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	2 031.00	24 919.50	0.01
EUR DANONE EURO.25	1 798.00	98 840.19	0.05
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 200.00	40 795.84	0.02
EUR EIFFAGE EUR4	290.00	23 952.05	0.01
EUR ENGIE EUR1	4 462.00	57 303.68	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	841.00	162 961.07	0.08
EUR GETLINK SE EURO.40	600.00	8 927.70	0.00
EUR HERMES INTL NPV	88.00	181 366.20	0.09
EUR KERING EUR4	145.00	47 270.11	0.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	670.00	16 118.59	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	690.00	272 487.02	0.14
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	260.00	7 962.70	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	680.00	60 669.07	0.03
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	772.00	530 557.00	0.26
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 680.00	58 424.72	0.03
EUR ORANGE EUR4	2 427.00	21 863.87	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	407.00	49 662.77	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	642.00	61 446.04	0.03
EUR RENAULT SA EUR3.81	620.00	28 565.56	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	1 040.00	197 715.35	0.10
EUR SANOFI EUR2	3 202.00	277 353.80	0.14
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	60.00	8 858.36	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 496.00	323 162.36	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 120.00	44 754.46	0.02
EUR SODEXO EUR4	214.00	17 312.23	0.01
EUR THALES EUR3	260.00	37 434.71	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	5 929.00	355 908.60	0.18
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & TCLS)	320.00	22 657.68	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 660.00	44 635.81	0.02
EUR VINCI EUR2.50	1 374.00	130 182.75	0.06
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 532.00	23 790.05	0.01
Total Frankreich		4 286 913.39	2.12
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	427.00	91 704.92	0.05
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 131.00	282 657.08	0.14
EUR BASF SE NPV	2 320.00	100 958.33	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	1 790.00	45 476.57	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	805.00	68 518.81	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	110.00	8 734.60	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	410.00	17 350.17	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	300.00	39 452.35	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	60.00	3 793.55	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	3 450.00	47 131.18	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	130.00	6 623.06	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	360.00	18 999.53	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	150.00	11 253.53	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 245.00	44 567.86	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	370.00	7 892.88	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 909.00	84 838.56	0.04
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	494.00	90 917.51	0.05
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 738.00	99 648.38	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	8 827.00	199 604.87	0.10
EUR DR.ING. F.PORSCHER NON-VTG PRF NPV	130.00	8 703.88	0.00
EUR E.ON SE NPV	5 390.00	63 615.36	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	400.00	7 338.63	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	560.00	20 979.62	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	170.00	38 753.16	0.02
EUR HEIDELBERG MATER NPV	260.00	24 243.67	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	320.00	22 636.10	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	447.00	35 825.74	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 770.00	124 554.29	0.06
EUR KNORR BREMSE AG NPV	100.00	6 866.72	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	160.00	11 751.05	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 179.00	135 502.69	0.07
EUR MERCK KGAA NPV	340.00	50 672.17	0.03
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	120.00	27 597.86	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	391.00	175 854.52	0.09
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	270.00	23 883.77	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	120.00	54 976.15	0.03
EUR RWE AG (NEU) NPV	855.00	26 308.55	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	2 987.00	545 192.88	0.27
EUR SCOUT24 SE NPV	210.00	14 399.89	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 177.00	364 223.66	0.18
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	888.00	20 790.16	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	600.00	31 088.05	0.02
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	270.00	29 721.44	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	2 050.00	52 417.74	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	580.00	12 227.39	0.01
Total Deutschland		3 200 248.88	1.58
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EUR0.625	3 620.00	17 208.52	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	3 630.00	34 148.54	0.02
GBP DCC ORD EUR0.25	120.00	7 551.60	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 570.00	107 605.95	0.05
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09	413.00	67 860.33	0.03
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)	350.00	25 499.81	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EUR0.13(DUBLIN LISTING)	410.00	31 391.41	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EUR0.001	550.00	22 035.15	0.01
Total Irland		313 301.31	0.15
Italien			
EUR AMPLIFON EUR0.02	570.00	18 247.18	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	60.00	5 377.42	0.00
EUR ENEL EUR1	23 009.00	143 903.03	0.07
EUR ENI SPA EUR1	5 255.00	72 644.97	0.04
EUR FINCOBANK SPA EUR0.33	1 560.00	20 913.36	0.01
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	2 200.00	49 346.01	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	44 603.00	149 100.32	0.07
EUR MEDIOBANCA SPA EUR0.5	1 040.00	13 711.87	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	490.00	26 926.99	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	920.00	10 539.31	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EUR0.10	670.00	37 308.93	0.02
EUR RECORDATI EUR0.125	520.00	24 388.90	0.01
EUR SNAM EUR1	4 600.00	18 300.92	0.01
EUR TERNA SPA ORD EUR0.22	2 450.00	17 031.11	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	4 760.00	158 637.45	0.08
Total Italien		766 377.77	0.38
Luxemburg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EUR0.01	320.00	14 345.96	0.01
Total Luxemburg		14 345.96	0.01
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	930.00	13 748.37	0.01
EUR ADYEN NV EUR0.01	60.00	64 325.68	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	460.00	38 524.78	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	190.00	10 389.84	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	110.00	43 286.35	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	140.00	95 972.31	0.05
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 155.00	1 072 528.94	0.53
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	190.00	28 572.98	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	270.00	22 492.61	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	310.00	29 168.64	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	350.00	128 324.87	0.06
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 213.00	42 359.27	0.02
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	320.00	22 697.74	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	706.00	61 397.74	0.03
EUR IMCD NV EURO.16	100.00	12 452.55	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	10 340.00	158 952.64	0.08
EUR KON KPN NV EURO.04	5 920.00	20 411.02	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 325.00	61 778.10	0.03
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	2 000.00	45 437.86	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	768.00	32 137.41	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO.05	3 733.00	119 574.93	0.06
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLIT)	417.00	15 521.92	0.01
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 842.00	49 281.26	0.03
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	718.00	107 042.27	0.05
Total Niederlande		2 296 380.08	1.14
Norwegen			
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 450.00	43 359.40	0.02
NOK EQUIINOR ASA NOK2.50	1 590.00	40 786.65	0.02
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 000.00	16 102.64	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	970.00	14 547.15	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	4 308.00	24 177.76	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 330.00	9 737.33	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 404.00	14 420.37	0.01
Total Norwegen		163 131.30	0.08
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 110.00	21 080.93	0.01
Total Portugal		21 080.93	0.01
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	669.00	25 952.28	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	220.00	39 832.76	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 310.00	78 397.54	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	45 806.00	191 038.24	0.10
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	18 079.00	162 831.65	0.08
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	13 000.00	22 542.20	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	13 708.00	65 256.62	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 370.00	40 070.55	0.02
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	16 690.00	194 733.05	0.10
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 875.00	128 363.39	0.06
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	960.00	15 088.68	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	2 788.00	39 564.24	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	11 095.00	42 313.84	0.02
Total Spanien		1 045 985.04	0.52
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	790.00	31 110.06	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 780.00	70 672.24	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	7 352.00	124 267.36	0.06
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 536.00	65 873.72	0.03
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 025.00	14 220.14	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	740.00	21 292.26	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 838.00	32 985.12	0.02
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 134.00	18 647.86	0.01
SEK EQT AB NPV	600.00	15 945.39	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	6 477.00	36 162.80	0.02
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	990.00	22 798.55	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	470.00	44 028.02	0.02
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 646.00	23 415.08	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 690.00	47 615.44	0.02
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	430.00	13 047.53	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	56.00	1 713.47	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	570.00	13 136.11	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 710.00	115 979.32	0.06
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	760.00	18 765.88	0.01
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER'B'NPV	240.00	10 670.99	0.00
SEK POLESTAR AUTOMOTIV SDR EACH REP 1 ADS CL A	555.00	392.30	0.00
SEK SAAB AB NPV B	960.00	20 771.78	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	530.00	12 196.29	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 611.00	47 056.94	0.02
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	4 349.00	57 751.86	0.03
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	952.00	15 412.66	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	893.00	16 124.47	0.01
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	1 500.00	19 925.38	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	3 640.00	31 179.56	0.02
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 540.00	47 005.82	0.02
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	950.00	22 860.83	0.01
SEK TELE2 AB SHS	970.00	8 782.10	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	6 015.00	14 510.24	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	350.00	12 247.54	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 760.00	86 492.73	0.04
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV	2 590.00	7 205.05	0.00
Total Schweden		1 162 262.89	0.57

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	38 295.00	1 911 686.40	0.95
CHF ALCON AG CHF0.04	12 115.00	971 865.30	0.48
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	730.00	22 372.40	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO0.01	438.00	44 544.89	0.02
CHF GIVAUDAN AG CHF10	167.00	711 420.00	0.35
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	32 740.00	167 764.22	0.08
CHF HOLLANDIA LTD CHF2 (REGD)	12 620.00	1 004 804.40	0.50
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	1 435.00	370 804.00	0.18
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	27.00	283 230.00	0.14
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 870.00	917 048.00	0.45
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	68 045.00	6 241 087.40	3.09
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	52 510.00	5 049 886.70	2.50
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	440.00	507 760.00	0.25
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	12 890.00	1 807 822.50	0.89
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	17 735.00	4 424 882.50	2.19
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	9 820.00	319 542.80	0.16
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	3 710.00	954 212.00	0.47
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 299.00	46 119.37	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	2 370.00	263 781.00	0.13
CHF SWISS RE AG CHF0.10	5 385.00	600 427.50	0.30
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	470.00	237 585.00	0.12
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	77 965.00	2 062 174.25	1.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 375.00	1 616 962.50	0.80
Total Schweiz		30 537 783.13	15.10
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 903.00	101 103.70	0.05
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	340.00	10 099.47	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 922.00	111 466.08	0.05
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 050.00	25 166.31	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 180.00	70 799.18	0.03
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	602.00	16 917.81	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	4 262.00	598 190.06	0.30
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 550.00	14 106.54	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	7 500.00	40 603.47	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	8 286.00	124 241.51	0.06
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	38 957.00	92 442.52	0.05
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	1 165.00	6 248.85	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	163.00	8 494.91	0.00
GBP BP ORD USD0.25	47 094.00	254 208.38	0.13
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	4 705.00	129 871.47	0.06
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	15 646.00	24 943.85	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	510.00	17 437.51	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	867.00	8 644.96	0.00
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO0.01	640.00	41 907.83	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 568.00	112 079.89	0.06
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	372.00	16 682.76	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	5 508.00	155 759.27	0.08
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	540.00	10 341.87	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	11 841.00	205 724.36	0.10
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	11 060.00	40 529.14	0.02
GBP HALMA ORD GBP0.10	960.00	29 508.48	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	710.00	15 250.98	0.01
GBP HSBG HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	54 879.00	426 330.73	0.21
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 149.00	49 407.72	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	3 102.00	30 155.18	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	507.00	47 950.40	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	430.00	23 416.09	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 564.00	12 898.64	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666	2 527.00	17 782.57	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	16 439.00	42 388.60	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	156 458.00	97 286.02	0.05
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 270.00	135 606.16	0.07
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	3 885.00	9 002.62	0.00
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	1 033.00	17 818.17	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	9 425.00	94 491.58	0.05
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	11 564.00	40 957.37	0.02
GBP NEXT ORD GBP0.10	323.00	33 153.29	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	773.00	8 699.88	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	740.00	11 364.66	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	4 275.00	34 885.93	0.02
GBP RECKITT BENCKEY GRP ORD GBP0.10	1 535.00	74 662.56	0.04
GBP RELX PLC GBP0.1444	5 324.00	220 073.60	0.11
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	2 047.00	10 723.95	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 448.00	203 705.13	0.10
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	25 440.00	132 005.20	0.07
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 740.00	33 878.71	0.02
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	5 020.00	14 540.92	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	17 740.00	571 085.73	0.28
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	1 241.00	13 823.30	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	543.00	10 516.52	0.01
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	250.00	24 081.51	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 385.00	48 480.60	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	5 812.00	47 270.09	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	13 060.00	21 088.12	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	16 367.00	56 890.32	0.03
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	7 001.00	345 539.50	0.17
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	42 369.00	33 573.95	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	421.00	14 227.12	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	1 970.00	15 250.35	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 836.00	23 336.32	0.01
Total Grossbritannien		5 331 120.27	2.64
Total Aktien		51 409 915.80	25.42

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

Investment Fonds, closed end

Grossbritannien				
GBP	SEGRO PLC REIT	3 200.00	32 649.07	0.02
Total Grossbritannien			32 649.07	0.02

Total Investment Fonds, closed end

32 649.07 0.02

Notes, fester Zins

CHF				
CHF	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.62500% 14-04.02.25	1 000 000.00	1 002 500.00	0.49
CHF	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.65250% 24-07.03.28	500 000.00	505 000.00	0.25
CHF	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36	500 000.00	523 250.00	0.26
Total CHF			2 030 750.00	1.00

Total Notes, fester Zins

2 030 750.00 1.00

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF				
CHF	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 2.62500% 10-18.02.25	500 000.00	502 950.00	0.25
CHF	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.87500% 10-12.11.29	1 500 000.00	1 540 500.00	0.76
CHF	AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25	750 000.00	739 500.00	0.37
CHF	AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	1 000 000.00	956 000.00	0.47
CHF	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25	500 000.00	490 500.00	0.24
CHF	BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	500 000.00	456 500.00	0.23
CHF	BANCO SANTANDER SA 2.24000% 24-16.02.32	500 000.00	519 250.00	0.26
CHF	BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	750 000.00	719 250.00	0.36
CHF	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26	750 000.00	733 875.00	0.36
CHF	BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	500 000.00	487 500.00	0.24
CHF	BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30	1 000 000.00	1 059 000.00	0.52
CHF	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	750 000.00	772 500.00	0.38
CHF	BAWAG PSK BK FR ARBEIT WIRT O-REG-S 1.58500% 23-16.12.26	1 000 000.00	1 005 500.00	0.50
CHF	BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	1 000 000.00	937 000.00	0.46
CHF	BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	1 000 000.00	946 000.00	0.47
CHF	CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.05000% 19-15.10.26	500 000.00	484 500.00	0.24
CHF	CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25	1 000 000.00	989 900.00	0.49
CHF	CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.60000% 19-30.01.25	1 000 000.00	995 100.00	0.49
CHF	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	500 000.00	492 250.00	0.24
CHF	CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	750 000.00	740 250.00	0.37
CHF	CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	500 000.00	467 000.00	0.23
CHF	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	750 000.00	691 125.00	0.34
CHF	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	500 000.00	520 750.00	0.26
CHF	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28	2 000 000.00	2 051 000.00	1.01
CHF	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 15-16.03.27	2 000 000.00	1 962 000.00	0.97
CHF	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 0.10000% 15-01.12.25	1 000 000.00	985 100.00	0.49
CHF	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	1 909 000.00	0.94
CHF	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	750 000.00	648 750.00	0.32
CHF	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30	500 000.00	512 750.00	0.25
CHF	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32	750 000.00	700 500.00	0.35
CHF	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	1 000 000.00	998 400.00	0.49
CHF	ENGIE SA REG-S 2.34000% 23-04.01.27	500 000.00	509 250.00	0.25
CHF	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	2 000 000.00	1 885 000.00	0.93
CHF	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.21250% 24-04.03.31	1 000 000.00	1 013 000.00	0.50
CHF	FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	474 250.00	0.23
CHF	FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	500 000.00	479 000.00	0.24
CHF	FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	500 000.00	483 250.00	0.24
CHF	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.50000% 17-04.12.24	500 000.00	498 050.00	0.25
CHF	HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	1 400 000.00	1 340 500.00	0.66
CHF	HYPONOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.10000% 19-27.11.24	500 000.00	497 350.00	0.25
CHF	HYPONORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	750 000.00	678 375.00	0.34
CHF	HYPONORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	750 000.00	699 375.00	0.35
CHF	KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	500 000.00	489 250.00	0.24
CHF	KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	500 000.00	493 500.00	0.24
CHF	LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	750 000.00	757 125.00	0.37
CHF	MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28	500 000.00	474 750.00	0.23
CHF	MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	500 000.00	468 500.00	0.23
CHF	MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24	1 000 000.00	996 700.00	0.49
CHF	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	983 500.00	0.49
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	750 000.00	705 000.00	0.35
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	750 000.00	696 750.00	0.34
CHF	MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 11-30.03.26	1 000 000.00	1 021 500.00	0.50
CHF	MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27	2 000 000.00	2 019 000.00	1.00
CHF	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	1 500 000.00	1 416 000.00	0.70
CHF	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	500 000.00	465 000.00	0.23
CHF	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	500 000.00	485 250.00	0.24
CHF	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29	500 000.00	467 750.00	0.23
CHF	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	1 000 000.00	925 000.00	0.46
CHF	NORDEA BANK ABP-REG-S 0.55000% 15-23.06.25	1 000 000.00	991 500.00	0.49
CHF	ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	1 000 000.00	903 500.00	0.45
CHF	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	1 000 000.00	910 500.00	0.45
CHF	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24	750 000.00	745 725.00	0.37
CHF	SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30	1 000 000.00	1 044 000.00	0.52
CHF	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27	250 000.00	242 000.00	0.12
CHF	SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28	400 000.00	375 400.00	0.19
CHF	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	500 000.00	497 750.00	0.25
CHF	TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29	750 000.00	758 625.00	0.37
CHF	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	2 000 000.00	1 998 400.00	0.99
CHF	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31	1 500 000.00	1 411 500.00	0.70
CHF	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 000 000.00	982 700.00	0.49
Total CHF			59 297 325.00	29.32

Total Medium-Term Notes, fester Zins

59 297 325.00 29.32

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
CHF			
CHF KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24	500 000.00	497 350.00	0.24
Total CHF		497 350.00	0.24
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		497 350.00	0.24
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	2 500 000.00	2 491 000.00	1.23
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25	1 000 000.00	991 800.00	0.49
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 17-07.04.25	500 000.00	495 600.00	0.26
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	1 500 000.00	1 494 750.00	0.74
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28	2 000 000.00	2 031 000.00	1.00
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.62500% 12-02.04.26	2 000 000.00	2 020 000.00	1.00
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27	1 500 000.00	1 506 000.00	0.74
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30	300 000.00	303 000.00	0.15
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	2 000 000.00	1 992 000.00	0.98
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	1 000 000.00	948 000.00	0.47
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31	1 000 000.00	928 500.00	0.46
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-19.01.29	1 000 000.00	959 500.00	0.47
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.80250% 22-21.09.29	1 000 000.00	1 028 500.00	0.51
Total CHF		17 189 650.00	8.50
Total Anleihen, fester Zins		17 189 650.00	8.50
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		130 457 639.87	64.50
Andere Wertpapiere			
Anrechte			
Italien			
EUR AMPLIFON SPA RIGHTS 09.07.24	570.00	0.01	0.00
Total Italien		0.01	0.00
Total Anrechte		0.01	0.00
Total Andere Wertpapiere		0.01	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	6 500.00	2 028 222.48	1.00
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND SUSTAINABLE I	100 265.00	6 585 405.20	3.26
Total Europa		8 613 627.68	4.26
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	37 000.00	1 406 565.10	0.70
USD UBS (LUX) FD SOL SICAV-MSCI EMG MKT UCITS ETF-SHS-A-DIST	38 400.00	3 708 040.55	1.83
Total Global		5 114 605.65	2.53
Nordamerika			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I	32 735.00	2 541 218.05	1.25
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	83 825.00	25 155 044.25	12.44
Total Nordamerika		27 696 262.30	13.69
Pazifik			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I	25 943.00	1 375 497.86	0.68
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	64 065.00	7 170 154.80	3.54
CHF NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	197 200.00	2 885 174.04	1.43
Total Pazifik		11 430 826.70	5.65
Schweiz			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I	29 745.00	10 386 359.10	5.14
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND -CHF Q-ACC-CAP	40 000.00	3 832 400.00	1.89
Total Schweiz		14 218 759.10	7.03
Total Investment Fonds, open end		67 074 081.43	33.16
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		67 074 081.43	33.16
Total des Wertpapierbestandes		197 531 721.31	97.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 980 836.13	1.97
Andere Aktiva und Passiva		741 937.88	0.37
Total des Nettovermögens		202 254 495.32	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Nettovermögen in CHF		30 525 822.08	34 305 476.19	41 806 284.14
Klasse A	LU0261663578			
Aktien im Umlauf		260 466.7420	299 378.6730	338 097.9440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		54.79	55.07	61.54
Klasse B	LU0261663651			
Aktien im Umlauf		140 988.5830	155 301.0050	165 025.9860
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		115.28	114.74	127.24

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse A	CHF	0.5%	-9.8%	-18.4%
Klasse B	CHF	0.5%	-9.8%	-18.3%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	1.4%	-8.9%	-17.4%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.
² 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	11.77	Länder- & Zentralregierungen	83.16
Italien	10.22	Anlagefonds	11.85
Nordamerika	8.90	Supranationale Organisationen	1.17
Vereinigte Staaten	8.63	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.15
Deutschland	8.60	Banken & Kreditinstitute	0.73
Grossbritannien	8.11	Total	98.06
Dänemark	7.26		
Spanien	5.54		
Schweden	5.27		
Kanada	4.43		
Niederlande	3.61		
Australien	3.48		
Österreich	3.14		
Pazifik	2.95		
Irland	1.46		
Belgien	1.46		
Portugal	1.33		
Supranational	1.17		
Norwegen	0.73		
Total	98.06		

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2023 bis 30.06.2024) wurden die Nerven der Investoren auf eine harte Probe gestellt. Die Renditeschwankungen der Obligationen und somit die Volatilität dieser vermeintlich defensiven Anlageklasse waren überdurchschnittlich hoch. Die grossen Zentralbanken erhöhten ihre Leitzinsen im Juli erwartungsgemäss ein weiteres Mal. Der starke Renditeanstieg im Oktober, insbesondere am US-Markt, wirkte wie eine zusätzliche Leitzinsanhebung. Dies führte zu noch restriktiveren Finanzierungsbedingungen für Unternehmen und Konsumenten, die sich über Kredite oder am Kapitalmarkt längerfristig refinanzieren wollen. Dadurch bremste der Anleihenmarkt die Wirtschaft zusätzlich aus. Die sinkende Inflation, schwache Konjunkturdaten und die Aussicht auf baldige Zinssenkungen in den USA gaben den Obligationenmärkten im November und Dezember erneuten einen Schub, obwohl die Notenbanken kommunikativ noch dagegen hielten.

Die bedeutenden Notenbanken sprachen sich zum Jahresbeginn gegen einen voreiligen Abbau der restriktiven Geldpolitik aus. Weshalb die Zinssenkungserwartungen reduziert wurden. Die Renditen stiegen dadurch wieder kräftig an. Die US-Inflation, die bereits mehrmals in Folge höher als erwartet ausfiel, liess baldige Zinssenkungen der US-Notenbank immer unwahrscheinlicher aussehen. Die geldpolitische Neubewertung in den USA und die Enttäuschung der Anleger über die Verschiebung der Zinssenkungen der Notenbanken liessen die Renditen der Staatsanleihen im April und Mai ansteigen. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte im Juni ihre Leitzinsen seit knapp fünf Jahren erstmals wieder. Neben der EZB haben im Juni auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) und die Bank of Canada (BoC) ihren Leitzins gesenkt. Die Renditen sanken in allen Laufzeiten, vor allem aber am kürzeren Ende, was zu einer steileren Zinskurve führte. Die überraschende Ankündigung vorgezogener Neuwahlen in Frankreich, führte zu einem Anstieg der Risikoaufschläge (Spreads) französischer gegenüber deutschen Staatsanleihen. Die Unsicherheit schwappte auch auf italienische Staatsanleihen über, wo sich die Spreads ebenfalls ausweiteten.

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

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	41 813 503.37
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-11 881 195.72
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	29 932 307.65
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	379 958.39
Forderungen aus Zeichnungen	30.10
Zinsforderungen aus Wertpapieren	274 493.15
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	19.40
Total Aktiva	30 586 808.69
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-17 298.00
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-39 469.76
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 218.85
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-43 688.61
Total Passiva	-60 986.61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	30 525 822.08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2023-30.6.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	9 714.25
Zinsen auf Wertpapiere	677 163.80
Total Erträge	686 878.05
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-366 754.16
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 122.93
Total Aufwendungen	-382 877.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	304 000.96
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-1 272 406.98
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	672.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-6 454.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 278 189.63
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-974 188.67
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	1 065 424.37
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 065 424.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	91 235.70

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2023-30.6.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34 305 476.19
Zeichnungen	575 262.18
Rücknahmen	-4 300 464.81
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 725 202.63
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-145 687.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	304 000.96
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 278 189.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 065 424.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	91 235.70
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	30 525 822.08

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2023-30.6.2024
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	299 378.6730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 727.8930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 639.8240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	260 466.7420
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 301.0050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 265.0270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 577.4490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	140 988.5830

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	22.10.2024	25.10.2024	CHF	0.60

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024

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 EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-DOWN 19-13.10.34	500 000.00	355 660.83	1.17
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 20-30.07.27	500 000.00	450 075.08	1.47
Total EUR		805 735.91	2.64
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 11-01.06.32	1 000 000.00	85 252.45	0.28
Total SEK		85 252.45	0.28
Total Notes, fester Zins		890 988.36	2.92
Notes, variabler Zins			
USD			
USD DNB BANK ASA-REG-S 0.856%/VAR 21-30.09.25	250 000.00	221 833.19	0.73
Total USD		221 833.19	0.73
Total Notes, variabler Zins		221 833.19	0.73
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.00000% 14-20.05.26	300 000.00	178 672.51	0.59
Total AUD		178 672.51	0.59
Total Medium-Term Notes, fester Zins		178 672.51	0.59
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.11.31	350 000.00	167 427.27	0.55
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.05.41	300 000.00	141 476.45	0.46
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	450 000.00	232 436.65	0.76
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 17-21.11.28	300 000.00	170 590.56	0.56
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 2.75000% 16-20.08.27	300 000.00	171 458.35	0.56
Total AUD		883 389.28	2.89
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 16-01.06.27	300 000.00	182 967.46	0.60
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 19-01.06.30	900 000.00	521 636.86	1.71
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	400 000.00	249 043.18	0.81
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 23-01.06.33	250 000.00	154 731.46	0.51
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41	350 000.00	244 782.94	0.80
Total CAD		1 353 161.90	4.43
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 4.50000% 08-15.11.39	7 000 000.00	1 105 508.39	3.62
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 17-15.11.27	2 000 000.00	241 767.33	0.79
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 19-15.11.29	2 000 000.00	233 803.88	0.77
DKK DENMARK, KINGDOM OF 2.25000% 23-15.11.33	5 000 000.00	634 101.76	2.08
Total DKK		2 215 181.36	7.26
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	450 000.00	409 894.16	1.34
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	600 000.00	549 375.48	1.80
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	500 000.00	445 477.36	1.46
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 4.00000% 06-25.10.38	1 250 000.00	1 274 629.16	4.18
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	750 000.00	684 838.30	2.24
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	1 750 000.00	1 634 647.14	5.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.00000% 05-04.01.37	2 000 000.00	2 210 494.93	7.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 3.25000% 10-04.07.42	400 000.00	414 853.99	1.36
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.20000% 20-15.05.27	500 000.00	447 156.86	1.46
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37	1 500 000.00	1 426 554.18	4.67
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	500 000.00	479 708.56	1.57
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 000 000.00	931 383.62	3.05
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.00000% 19-01.08.29	300 000.00	281 853.01	0.92
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	500 000.00	459 640.05	1.51
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.25000% 19-15.07.29	750 000.00	640 779.24	2.10
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.87500% 14-15.02.30	400 000.00	405 107.68	1.33
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.70000% 09-30.07.41	800 000.00	860 595.87	2.82
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.25000% 24-30.04.34	400 000.00	381 416.80	1.25
Total EUR		13 938 406.39	45.66
GBP			
GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 00-07.06.32	400 000.00	460 570.23	1.51
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 3.25000% 12-22.01.44	700 000.00	656 471.04	2.15
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	250 000.00	158 744.86	0.52
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	100 000.00	65 928.81	0.22
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	350 000.00	339 510.58	1.11
GBP UNITEDKINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 03-07.03.36	700 000.00	793 228.28	2.60
Total GBP		2 474 453.80	8.11

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-REG-S 3.50000% 09-30.03.39	2 500 000.00	243 101.08	0.80
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 2.50000% 13-12.05.25	1 400 000.00	118 134.73	0.39
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 1.00000% 15-12.11.26	5 000 000.00	410 664.75	1.35
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 17-12.05.28	3 000 000.00	240 779.52	0.79
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 18-12.11.29	3 000 000.00	238 086.32	0.78
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.125000% 20-12.05.31	1 500 000.00	110 987.76	0.36
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 1.75000% 22-11.11.33	2 000 000.00	163 185.73	0.53
Total SEK		1 524 939.89	5.00
Total Anleihen, fester Zins		22 389 532.62	73.35
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	500 000.00	404 282.24	1.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	550 000.00	375 363.82	1.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28	350 000.00	296 536.25	0.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.05.26	250 000.00	212 101.19	0.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	500 000.00	423 149.34	1.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	200 000.00	157 851.72	0.52
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	650 000.00	472 131.81	1.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	350 000.00	291 474.60	0.95
Total USD		2 632 890.97	8.62
Total Treasury-Notes, fester Zins		2 632 890.97	8.62
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		26 313 917.65	86.21
OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Nordamerika			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I	35 000.00	2 717 050.00	8.90
Total Nordamerika		2 717 050.00	8.90
Pazifik			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I	17 000.00	901 340.00	2.95
Total Pazifik		901 340.00	2.95
Total Investment Fonds, open end		3 618 390.00	11.85
Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		3 618 390.00	11.85
Total des Wertpapierbestandes		29 932 307.65	98.06
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		379 958.39	1.24
Anderer Aktiva und Passiva		213 556.04	0.70
Total des Nettovermögens		30 525 822.08	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Nettovermögen in CHF		46 860 601.39	44 347 898.86	42 131 957.50
Klasse A	LU0261663735			
Aktien im Umlauf		76 410.5220	83 877.6250	83 062.8300
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		131.64	117.15	108.70
Klasse B	LU0261663818			
Aktien im Umlauf		196 354.8190	208 685.8900	217 599.8200
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		187.43	165.42	152.13

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse A	CHF	13.3%	8.7%	-15.4%
Klasse B	CHF	13.3%	8.7%	-15.4%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	15.2%	10.5%	-14.2%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.
² 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	
Europa	19.12	Anlagefonds	54.20
Nordamerika	15.22	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.94
Grossbritannien	11.02	Banken & Kreditinstitute	5.14
Pazifik	10.46	Erdöl	3.00
Frankreich	8.66	Elektronik & Halbleiter	2.75
Deutschland	6.27	Internet, Software & IT-Dienste	1.94
Niederlande	4.46	Versicherungen	1.92
Japan	4.05	Energie- & Wasserversorgung	1.88
Dänemark	3.20	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.78
Global	2.60	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.62
Schweden	2.17	Diverse Dienstleistungen	1.46
Spanien	2.17	Maschinen & Apparate	1.36
Italien	1.67	Tabak & alkoholische Getränke	1.33
Schweiz	1.50	Telekommunikation	1.26
Australien	1.48	Fahrzeuge	1.16
Finnland	0.72	Chemie	1.15
Belgien	0.63	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.08
Irland	0.56	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.99
Norwegen	0.37	Baugewerbe & Baumaterial	0.88
Österreich	0.20	Elektrische Geräte & Komponenten	0.79
Portugal	0.10	Detailhandel, Warenhäuser	0.74
Bermuda	0.05	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.72
Polen	0.02	Nichteisenmetalle	0.65
Luxemburg	0.02	Diverse Investitionsgüter	0.62
Total	96.72	Verkehr & Transport	0.44
		Gastgewerbe & Freizeit	0.41
		Diverse Konsumgüter	0.33
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.32
		Immobilien	0.27
		Gummi & Reifen	0.21
		Biotechnologie	0.15
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.09
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.06
		Landwirtschaft & Fischerei	0.06
		Umwelt & Recycling	0.02
		Total	96.72

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2023 bis 30.06.2024) wurden die Nerven der Investoren auf eine harte Probe gestellt. Die grossen Zentralbanken erhöhten ihre Leitzinsen im Juli erwartungsgemäss ein weiteres Mal. Der starke Renditeanstieg im Oktober, insbesondere am US-Markt, wirkte wie eine zusätzliche Leitzinsanhebung. Dies führte zu noch restriktiveren Finanzierungsbedingungen für Unternehmen und Konsumenten, die sich über Kredite oder am Kapitalmarkt längerfristig refinanzieren wollen. Die Aktienmärkte mussten infolgedessen allesamt Verluste hinnehmen. Die sinkende Inflation, schwache Konjunkturdaten und die Aussicht auf baldige Zinssenkungen in den USA gaben den Aktienmärkten im November und Dezember erneuten einen Schub, obwohl die Notenbanken kommunikativ noch dagegen hielten.

Die bedeutenden Notenbanken sprachen sich zum Jahresbeginn gegen einen voreiligen Abbau der restriktiven Geldpolitik aus. Weshalb die Zinssenkungserwartungen reduziert wurden. Die Aktienmärkte konnten die anfängliche Skepsis bereits Anfang 2024 ablegen und führten, angetrieben vom Technologiebereich, die positive Performance vom Jahresende weiter fort. Die US-Inflation, die bereits mehrmals in Folge höher als erwartet ausfiel, liess baldige Zinssenkungen der US-Notenbank immer unwahrscheinlicher aussehen, weshalb die Aktienmärkte im April korrigierten. Robuste Konjunkturdaten und eine gute Gewinnberichtssaison unterstützten die Aktienmärkte im Mai bereits wieder. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte im Juni ihre Leitzinsen seit knapp fünf Jahren erstmals wieder. Neben der EZB haben im Juni auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) und die Bank of Canada (BoC) ihren Leitzins gesenkt. Trotz Wahlunruhen in der Eurozone und einigen Schwellenländern stieg der globale Aktienindex im Juni an. Die positiven Impulse kamen vor allem aus den USA, wo erfreuliche Inflationszahlen und gute Nachrichten aus dem IT-Sektor für Unterstützung sorgten.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Das Untergewicht in Europa sowie die Small/Mid Cap-Anlagen wirkte sich negativ auf die relative Performance aus. Die negative Performance der Aktien Pacific konnte durch die positive Performance der Aktien Nordamerika nicht ausgeglichen werden.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	39 385 686.84
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 936 227.19
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	45 321 914.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 708 195.14
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	147 387.14
Forderungen aus Zeichnungen	109.60
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	14.25
Forderungen aus Dividenden	25 236.68
Sonstige Forderungen	57 631.50
Total Aktiva	47 260 488.34
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-340 137.73
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-53 963.41
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 785.81
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-59 749.22
Total Passiva	-399 886.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	46 860 601.39

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2023-30.6.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	16 710.30
Dividenden	690 122.90
Total Erträge	706 833.20
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-604 013.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 337.89
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-394.34
Total Aufwendungen	-634 745.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	72 087.84
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-440 639.71
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 464.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-446 103.93
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-374 016.09
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 881 059.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 881 059.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 507 043.37

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2023-30.6.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	44 347 898.86
Zeichnungen	1 707 130.19
Rücknahmen	-4 630 260.75
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 923 130.56
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-71 210.28
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	72 087.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-446 103.93
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 881 059.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 507 043.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	46 860 601.39

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2023-30.6.2024
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 877.6250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 097.0190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 564.1220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	76 410.5220
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	208 685.8900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 817.6190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 148.6900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	196 354.8190

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	22.10.2024	25.10.2024	CHF	1.00

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024

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			
Aktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 000.00	42 606.42	0.09
EUR OMV AG NPV(VAR)	409.00	16 015.87	0.04
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	280.00	19 860.52	0.04
EUR VOESTALPINE AG NPV	550.00	13 358.81	0.03
Total Österreich		91 841.62	0.20
Belgien			
EUR AGEAS NPV	414.00	17 017.07	0.04
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 229.00	116 179.03	0.25
EUR ELIA GROUP NPV	130.00	10 948.71	0.02
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	300.00	19 256.68	0.04
EUR KBC GROUP NV NPV	625.00	39 666.63	0.08
EUR SYENSCO SA NPV	157.00	12 636.01	0.03
EUR UCB NPV	420.00	56 102.94	0.12
EUR UMICORE NPV	520.00	7 026.21	0.02
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	640.00	15 594.10	0.03
Total Belgien		294 427.38	0.63
Bermuda			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	4 571.00	25 391.97	0.05
Total Bermuda		25 391.97	0.05
Dänemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	15 632.71	0.03
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	15 264.65	0.03
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	140.00	15 107.62	0.03
DKK COLOPLAST DKK1 B	240.00	25 929.77	0.06
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 450.00	38 855.78	0.08
DKK DEMANT A/S DKK0.20	160.00	6 227.77	0.01
DKK DSV A/S DKK1	300.00	41 338.54	0.09
DKK GENMAB AS DKK1	90.00	20 281.84	0.04
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	8 820.00	1 145 416.29	2.44
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	975.11	53 657.75	0.12
DKK ORSTED A/S DKK10	460.00	22 015.71	0.05
DKK PANDORA A/S DKK1	230.00	31 217.64	0.07
DKK TRYG A/S DKK5	840.00	16 510.62	0.04
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 450.00	51 019.40	0.11
Total Dänemark		1 498 476.09	3.20
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	230.00	9 489.37	0.02
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	810.00	10 648.23	0.02
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	610.00	9 628.72	0.02
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	790.00	35 066.60	0.07
EUR NOKIA OYJ NPV	13 066.00	44 778.50	0.10
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	152.00	1 627.10	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	8 169.00	87 407.00	0.19
EUR ORION CORP SER'B'NPV	430.00	16 506.91	0.04
EUR SAMPO PLC NPV A	1 032.00	39 855.11	0.08
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 892.00	23 241.36	0.05
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 162.00	36 504.80	0.08
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 320.00	22 882.65	0.05
Total Finnland		337 636.35	0.72
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	520.00	19 180.59	0.04
EUR ADP EUR3	70.00	7 658.37	0.02
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 500.00	232 987.00	0.50
EUR AIRBUS EUR1	1 450.00	179 109.72	0.38
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	290.00	16 827.32	0.04
EUR ARKEMA EUR10	230.00	17 975.30	0.04
EUR AXA EUR2.29	4 546.00	133 839.65	0.29
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	120.00	10 256.74	0.02
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 716.00	155 713.24	0.33
EUR BOUYGUES EUR1	402.00	11 603.06	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	759.00	18 902.98	0.04
EUR CAPGEMINI EUR8	390.00	69 748.75	0.15
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 252.00	15 916.16	0.03
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 210.00	84 625.55	0.18
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 617.00	44 379.03	0.09
EUR DANONE EURO.25	1 631.00	89 659.81	0.19
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 760.00	59 833.90	0.13
EUR EDENRED EUR2	176.00	6 680.04	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	230.00	18 996.45	0.04
EUR ENGIE EUR1	4 822.00	61 927.01	0.13
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	726.00	140 677.46	0.30
EUR GETLINK SE EURO.40	800.00	11 903.60	0.03
EUR HERMES INTL NPV	86.00	177 244.24	0.38
EUR KERING EUR4	138.00	44 988.10	0.10
EUR KLEPIERRE EUR1.40	700.00	16 840.32	0.04
EUR L'OREAL EURO.20	592.00	233 785.96	0.50
EUR LEGRAND SA EUR4	680.00	60 669.07	0.13
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	691.00	474 889.75	1.01
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 816.00	63 154.35	0.13
EUR ORANGE EUR4	3 392.00	30 557.17	0.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	385.00	46 978.30	0.10
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	713.00	68 241.48	0.15
EUR RENAULT SA EUR3.81	724.00	33 357.20	0.07
EUR SAFRAN EURO.20	920.00	174 902.04	0.37
EUR SANOFI EUR2	2 900.00	251 194.88	0.54
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	90.00	13 287.54	0.03
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 406.00	303 720.78	0.65
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 868.00	39 434.59	0.08
EUR SODEXO EUR4	143.00	11 568.45	0.02
EUR THALES EUR3	280.00	40 314.30	0.09
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	6 079.00	364 912.87	0.78
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & TCLS)	337.00	23 861.37	0.05
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 342.00	36 085.09	0.08
EUR VINCI EUR2.50	1 264.00	119 760.55	0.26
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 108.00	19 806.25	0.04
Total Frankreich		4 057 956.38	8.66

Deutschland

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	421.00	90 416.33	0.19
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 047.00	261 663.98	0.56
EUR BASF SE NPV	1 750.00	76 153.92	0.16
EUR BAYER AG NPV (REGD)	1 730.00	43 952.22	0.09
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	850.00	72 349.05	0.16
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	160.00	12 704.88	0.03
EUR BECHTLE AG NPV	380.00	16 080.65	0.03
EUR BEIERSDORF AG NPV	190.00	24 986.49	0.05
EUR BRENTTAG AG	340.00	20 615.96	0.04
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	120.00	7 587.10	0.02
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 326.00	31 775.98	0.07
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	305.00	15 538.73	0.03
EUR COVESTRO AG NPV	290.00	15 305.18	0.03
EUR CTS EVENTIM NPV	170.00	12 754.00	0.03
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 059.00	37 909.53	0.08
EUR DELIVERY HERO SE NPV	290.00	6 186.31	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 038.00	72 333.16	0.15
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	340.00	62 574.81	0.13
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 293.00	83 452.79	0.18
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	7 735.00	174 911.48	0.37
EUR DR.ING. F.PORSCHKE NON-VTG PRF NPV	230.00	15 399.18	0.03
EUR E.ON SE NPV	6 201.00	73 187.17	0.16
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	810.00	14 860.72	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	630.00	23 602.07	0.05
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	150.00	34 193.96	0.07
EUR HEIDELBERG MATER NPV	290.00	27 041.01	0.06
EUR HENKEL AG & CO KGAA	230.00	16 269.70	0.04
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	464.00	37 188.24	0.08
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 350.00	110 678.21	0.24
EUR KNORR BREMSE AG NPV	140.00	9 613.41	0.02
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	120.00	8 813.29	0.02
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 008.00	124 868.93	0.27
EUR MERCK KGAA NPV	250.00	37 258.95	0.08
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	90.00	20 698.40	0.04
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	366.00	164 610.63	0.35
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	180.00	15 922.51	0.03
EUR RATIONAL AG NPV	10.00	7 487.90	0.02
EUR RHEINMETALL AG NPV	120.00	54 976.15	0.12
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 086.00	33 416.47	0.07
EUR SAP AG ORD NPV	2 730.00	498 284.76	1.06
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	80.00	16 873.07	0.04
EUR SCOUT24 SE NPV	390.00	26 742.65	0.06
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 749.00	292 616.99	0.63
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 269.00	29 710.26	0.06
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	440.00	22 797.90	0.05
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	230.00	25 318.27	0.05
EUR VONOVIA SE NPV	1 760.00	45 002.55	0.10
EUR ZALANDO SE NPV	559.00	11 784.67	0.03
Total Deutschland		2 938 470.57	6.27

Irland

EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	3 070.00	14 593.97	0.03
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	3 085.00	29 021.56	0.06
GBP DCC ORD EURO.25	130.00	8 180.90	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	1 384.00	57 948.11	0.13
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	434.00	71 310.86	0.15
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	320.00	23 314.11	0.05
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	390.00	29 860.13	0.06
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	690.00	27 644.09	0.06
Total Irland		261 873.73	0.56

Italien

EUR AMPLIFON EURO.02	530.00	16 966.68	0.04
EUR BANCO BPM NPV	2 560.00	14 827.34	0.03
EUR DIASORIN SPA EUR1	80.00	7 169.90	0.02
EUR ENEL EUR1	20 740.00	129 712.24	0.28
EUR ENI SPA EUR1	5 855.00	80 939.36	0.17
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 280.00	17 159.68	0.04
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	2 899.00	65 024.59	0.14
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 030.00	9 671.68	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	42 047.00	140 556.05	0.30
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	910.00	19 000.31	0.04
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 130.00	14 898.47	0.03
EUR MONCLER SPA NPV	510.00	28 026.05	0.06
EUR NEXI SPA NPV	1 230.00	6 745.01	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	490.00	27 285.64	0.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR RECORDATI EURO.125	340.00	15 946.59	0.03
EUR SNAM EUR1	6 200.00	24 666.46	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	39 314.00	8 462.23	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 320.00	16 127.42	0.03
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	4 153.00	138 407.84	0.30
Total Italien		781 593.54	1.67
Luxemburg			
EUR EUROFINIS SCIENTIFI EURO.01	270.00	12 104.40	0.02
Total Luxemburg		12 104.40	0.02
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 064.00	15 729.32	0.03
EUR ADYEN NV EURO.01	60.00	64 325.68	0.14
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	360.00	30 149.83	0.06
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	523.00	28 599.40	0.06
EUR ARGEN X NV EURO.10	90.00	35 416.10	0.08
EUR ASM INTL NV EURO.04	120.00	82 261.98	0.18
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 063.00	987 098.06	2.11
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	170.00	25 565.30	0.05
EUR EURONEXT EUR1.60	180.00	14 995.07	0.03
EUR EXOR NV EURO.01	330.00	31 050.49	0.07
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	300.00	109 992.74	0.24
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 148.00	40 089.40	0.09
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	280.00	19 860.52	0.04
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	705.00	61 310.77	0.13
EUR IMCD NV EURO.16	130.00	16 188.32	0.03
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	9 274.00	142 565.46	0.30
EUR KON KPN NV EURO.04	7 174.00	24 734.57	0.05
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 104.00	55 905.86	0.12
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	825.00	34 522.61	0.07
EUR PROSUS N.V. EURO.05	3 284.00	105 192.63	0.22
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLIT)	339.00	12 618.54	0.03
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	200.00	8 153.39	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	2 108.00	56 397.88	0.12
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	592.00	88 257.69	0.19
Total Niederlande		2 090 981.61	4.46
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	871.00	20 008.98	0.04
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	1 980.00	35 041.48	0.08
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 492.00	38 272.76	0.08
NOK MOWI ASA NOK7.50	880.00	13 197.41	0.03
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	4 120.00	23 122.65	0.05
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 200.00	16 106.86	0.03
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 400.00	14 379.29	0.03
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	570.00	14 797.21	0.03
Total Norwegen		174 926.64	0.37
Polen			
EUR INPOST S.A. EURO.01	560.00	8 877.24	0.02
Total Polen		8 877.24	0.02
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	6 911.00	23 288.67	0.05
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 240.00	23 549.87	0.05
Total Portugal		46 838.54	0.10
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 058.00	41 042.62	0.09
EUR AENA SME S.A. EUR10	170.00	30 779.86	0.07
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 180.00	70 617.63	0.15
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	46 243.00	192 860.79	0.41
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	14 340.00	129 155.69	0.27
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	14 740.00	25 559.39	0.05
EUR CAIXABANK SA EUR1	12 530.00	59 648.78	0.13
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 575.00	46 066.50	0.10
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	195.00	3 611.39	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	810.00	10 180.18	0.02
EUR ENDESA SA EUR1.2	870.00	14 692.14	0.03
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	14 346.00	167 384.08	0.36
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 605.00	116 308.39	0.25
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	840.00	13 202.60	0.03
EUR REPSOL SA EUR1	3 120.00	44 275.62	0.09
EUR TELEFONICA SA EUR1	13 208.00	50 372.34	0.11
Total Spanien		1 015 758.00	2.17
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	600.00	23 627.90	0.05
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 680.00	68 130.07	0.15
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	7 264.00	122 779.94	0.26
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 408.00	49 492.43	0.11
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 030.00	29 636.52	0.06
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 326.00	23 796.67	0.05
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	852.00	14 010.56	0.03
SEK EQT AB NPV	660.00	17 539.93	0.04
SEK ERICSSON SER'B' NPV	7 871.00	43 945.87	0.09
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 644.00	37 859.42	0.08
SEK EVOLUTION AB NPV	400.00	37 470.66	0.08
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 740.00	10 721.80	0.02
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	656.00	9 331.89	0.02
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 480.00	45 483.40	0.10
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	61.00	1 866.46	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 880.00	120 165.41	0.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	460.00	11 358.29	0.02
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 890.00	7 207.04	0.02
SEK POLESTAR AUTOMOTIV SDR EACH REP 1 ADS CL A	587.00	414.91	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	320.00	7 363.80	0.02
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 665.00	30 007.58	0.06
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 770.00	50 063.12	0.11
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	692.00	11 203.32	0.02
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 205.00	21 758.10	0.05
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 050.00	13 947.77	0.03
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	4 001.00	34 271.82	0.07
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 890.00	34 976.77	0.08
SEK TELE2 AB SHS	1 710.00	15 481.85	0.03
SEK TELIA COMPANY AB NPV	7 254.00	17 499.14	0.04
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	590.00	20 645.86	0.04
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 290.00	75 681.14	0.16
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV	2 740.00	7 622.33	0.02
Total Schweden		1 015 361.77	2.17
Schweiz			
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	690.00	21 146.52	0.05
EUR DSM FIRMENICH AG EUR0.01	427.00	43 426.19	0.09
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 756.00	62 344.57	0.13
Total Schweiz		126 917.28	0.27
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 517.00	87 660.35	0.19
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	210.00	6 237.91	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 086.00	87 706.36	0.19
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 500.00	35 951.88	0.08
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 240.00	74 399.14	0.16
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	682.00	19 166.02	0.04
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 853.00	540 785.15	1.15
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 190.00	29 032.17	0.06
GBP AVIVA ORD GBP0.33	7 190.00	38 925.19	0.08
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	9 097.00	136 401.76	0.29
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	40 519.00	96 149.05	0.21
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	3 020.00	16 198.72	0.04
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	360.00	18 761.77	0.04
GBP BP ORD USD0.25	45 087.00	243 374.80	0.52
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5 489.00	151 512.11	0.32
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	20 524.00	32 720.67	0.07
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	992.00	33 917.67	0.07
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 000.00	9 971.11	0.02
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	11 470.00	17 576.13	0.04
USD COCA-COLA EUROPACI COM EUR0.01	390.00	25 537.58	0.06
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 843.00	118 827.26	0.25
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	183.00	8 206.84	0.02
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/1078	5 558.00	157 173.21	0.34
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	9 916.00	172 279.60	0.37
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	12 820.00	46 978.62	0.10
GBP HALMA ORD GBP0.10	630.00	19 364.94	0.04
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	600.00	12 888.15	0.03
GBP HSBG HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	48 692.00	378 266.66	0.81
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 326.00	53 477.13	0.11
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	5 636.00	54 788.72	0.12
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	465.00	43 978.18	0.09
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	360.00	19 604.17	0.04
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	3 917.00	11 070.11	0.02
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 027.00	7 227.03	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	17 078.00	44 036.29	0.09
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	163 515.00	101 674.08	0.22
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	910.00	97 166.62	0.21
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	8 806.00	20 405.94	0.04
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	907.00	15 644.80	0.03
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	8 592.00	86 140.23	0.18
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	16 578.00	58 715.95	0.13
GBP NEXT ORD GBP0.10	340.00	34 898.20	0.07
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 321.00	14 867.46	0.03
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	920.00	14 129.03	0.03
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	4 086.00	33 343.60	0.07
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 397.00	67 950.23	0.15
GBP RELX PLC GBP0.1444	4 998.00	206 598.02	0.44
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	4 330.00	22 684.28	0.05
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 924.00	172 747.62	0.37
GBP ROLLS ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	24 690.00	128 113.54	0.27
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 930.00	36 227.96	0.08
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	857.00	2 482.38	0.01
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	1 588.00	6 562.37	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	360.00	9 732.56	0.02
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	17 450.00	561 750.05	1.20
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 617.00	29 150.33	0.06
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	681.00	13 189.23	0.03
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	200.00	19 265.21	0.04
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	1 693.00	34 414.11	0.07
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 870.00	55 875.01	0.12
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	11 990.00	19 360.39	0.04
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	12 615.00	43 848.68	0.09
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	6 348.00	313 310.21	0.67
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	760.00	8 482.78	0.02
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	42 470.00	33 653.99	0.07
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	356.00	12 030.53	0.03
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 399.00	19 740.43	0.04
Total Grossbritannien		5 144 308.27	10.98
Total Aktien		19 923 741.38	42.52

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	1 860.00	18 977.27	0.04
Total Grossbritannien		18 977.27	0.04
Total Investment Fonds, closed end		18 977.27	0.04
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		19 942 718.65	42.56
Andere Wertpapiere			
Anrechte			
Italien			
EUR AMPLIFON SPA RIGHTS 09.07.24	530.00	0.01	0.00
Total Italien		0.01	0.00
Total Anrechte		0.01	0.00
Total Andere Wertpapiere		0.01	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	694 776.58	1.48
Total Australien		694 776.58	1.48
Europa			
CHF AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUNDI MSCI SWITZERLAND-C-CAP-ETF	153 470.00	1 632 920.80	3.48
EUR AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	7 570.00	2 362 099.11	5.04
USD ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP	477 000.00	4 763 818.27	10.17
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	4 060.00	202 112.17	0.43
Total Europa		8 960 950.35	19.12
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	8 590.00	326 551.20	0.70
USD UBS (LUX) FD SOL SICAV-MSCI EMG MKT UCITS ETF-SHS-A-DIST	9 211.00	889 446.91	1.90
Total Global		1 215 998.11	2.60
Japan			
JPY UBS (LUX) FD SOL SICAV - MSCI JAP UCITS ETF-SHS -A- DISTRIBU	38 600.00	1 898 606.73	4.05
Total Japan		1 898 606.73	4.05
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	23 765.00	7 131 638.85	15.22
Total Nordamerika		7 131 638.85	15.22
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	27 265.00	3 051 498.80	6.51
USD XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JAPAN SWAP UCITS ETF-1C CAP	46 970.00	1 847 833.05	3.95
Total Pazifik		4 899 331.85	10.46
Schweiz			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I	1 655.00	577 892.90	1.23
Total Schweiz		577 892.90	1.23
Total Investment Fonds, open end		25 379 195.37	54.16
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		25 379 195.37	54.16
Total des Wertpapierbestandes		45 321 914.03	96.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 708 195.14	3.65
Andere Aktiva und Passiva		-169 507.78	-0.37
Total des Nettovermögens		46 860 601.39	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Nettovermögen in CHF		84 447 272.39	81 696 433.64	77 495 514.39
Klasse A	LU0261663909			
Aktien im Umlauf		128 926.3650	132 551.6780	136 439.8750
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		177.23	165.09	152.47
Klasse B	LU0261664030			
Aktien im Umlauf		266 655.3410	279 091.4920	287 173.6740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		231.00	214.32	197.42

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse A	CHF	7.8%	8.6%	-14.3%
Klasse B	CHF	7.8%	8.6%	-14.3%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	9.8%	10.0%	-13.4%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.
² 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	98.95	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	17.58
Liechtenstein	0.33	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.35
Österreich	0.13	Chemie	10.45
Niederlande	0.07	Nahrungsmittel & Softdrinks	10.27
Italien	0.02	Versicherungen	9.89
Total	99.50	Uhren & Schmuck	6.73
		Baugewerbe & Baumaterial	4.77
		Elektrische Geräte & Komponenten	4.62
		Banken & Kreditinstitute	3.72
		Maschinen & Apparate	3.50
		Immobilien	2.44
		Verkehr & Transport	2.06
		Diverse Dienstleistungen	1.78
		Computer & Netzwerkausrüster	1.23
		Telekommunikation	1.19
		Elektronik & Halbleiter	1.04
		Internet, Software & IT-Dienste	0.86
		Fahrzeuge	0.67
		Energie- & Wasserversorgung	0.55
		Detailhandel, Warenhäuser	0.42
		Diverse Handelsfirmen	0.16
		Biotechnologie	0.14
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.07
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.01
		Total	99.50

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2023 bis 30.06.2024) ergaben sich zwar in den ersten Monaten allgemeine Verfallstendenzen, jedoch setzte ab Herbst eine breit abgestützte Erholung ein. Diese Erholung fusste in erster Linie auf einem Erstarren der Blue Chips, während kleinkapitalisierte Aktien ein markant geringeres Wachstum verzeichnen mussten. Diese Konstellation sorgte über die Berichtsperiode hinweg für eine Performance, die leicht über dem langjährigen Durchschnitt lag. Auf einer sektoriellen Ebene lässt sich denn auch eine klassisch zyklische Rally beobachten. Einzig der zyklische Konsum entzog sich diesen Tendenzen und gehörte zu den schwächsten Märkten. Die Gründe hierfür sind in erster Linie in den Verwerfungen des chinesischen Marktes zu suchen. Ansonsten schlossen sowohl der Nahrungsmittelbereich als auch die Versorger schwach ab. Auch der Gesundheitsbereich konnte nicht vollständig mit dem Gesamtmarkt mithalten, schloss jedoch zumindest im positiven Terrain. Doppelstellig zulegen konnten jedoch die zyklischen Bereiche in der Industrie, dem Technologiebereich als auch im Werkstoffbereich. Die stärkste Erholung konnte im Finanzsektor beobachtet werden, wobei die Spezialsituation der Grossbanken in der Schweiz hierfür ausschlaggebend war.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Der Fonds konnte von seiner Aktienauswahl im Technologiebereich profitieren, und auch das Übergewicht im Industriebereich konnte einen Mehrwert generieren. Im Versorgungsbereich erwies sich das Übergewicht als suboptimal, während jedoch das Untergewicht im zyklischen Konsum zielführend war. Im Gegensatz hierzu führte das Übergewicht im Lebensmittelbereich zu einem negativen Renditebeitrag. Im Gesundheitsbereich konnte das verlustbringende Übergewicht mit einer positiven Aktienselektion nahezu kompensiert werden. Die Positionierung im Telekombereich als auch die Cashquote hinterliessen leicht negative Spuren in diesem grundsätzlich positiven Markt.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	63 923 797.54
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	20 104 859.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	84 028 656.91
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	220 489.34
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	258 258.82
Forderungen aus Zeichnungen	303 826.72
Forderungen aus Dividenden	5 512.50
Sonstige Forderungen	214.89
Total Aktiva	84 816 959.18
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-252 817.90
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-106 544.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 323.93
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-116 868.89
Total Passiva	-369 686.79
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	84 447 272.39

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2023-30.6.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	5 829.64
Dividenden	1 600 413.43
Total Erträge	1 606 243.07
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-1 041 345.96
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-40 815.97
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1.46
Total Aufwendungen	-1 082 163.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	524 079.68
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 532 624.94
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	48.62
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 532 673.56
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 056 753.24
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	3 021 845.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 021 845.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 078 599.22

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2023-30.6.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	81 696 433.64
Zeichnungen	5 099 213.44
Rücknahmen	-8 347 549.15
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 248 335.71
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-79 424.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	524 079.68
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 532 673.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 021 845.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 078 599.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	84 447 272.39

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2023-30.6.2024
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	132 551.6780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 541.8960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 167.2090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	128 926.3650
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	279 091.4920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 951.9660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 388.1170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	266 655.3410

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	22.10.2024	25.10.2024	CHF	0.55

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024

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			
Aktien			
Österreich			
CHF AMS-OSRAM AG NPV (BR)	71 290.00	88 720.41	0.10
CHF PIERER MOBILITY AG NPV	848.00	23 574.40	0.03
Total Österreich		112 294.81	0.13
Italien			
CHF NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)	2 119.00	17 312.23	0.02
Total Italien		17 312.23	0.02
Liechtenstein			
CHF LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)	3 500.00	249 200.00	0.30
CHF VP BANK AG CHF10 REG 5	350.00	26 250.00	0.03
Total Liechtenstein		275 450.00	0.33
Niederlande			
CHF COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)	850.00	59 585.00	0.07
Total Niederlande		59 585.00	0.07
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	53 810.00	2 686 195.20	3.18
CHF ACCELERON INDUSTRIAL CHF1	4 700.00	165 440.00	0.20
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	17 210.00	513 202.20	0.61
CHF ALCON AG CHF0.04	36 555.00	2 932 442.10	3.47
CHF ALLREAL HOLDING AG CHF1	1 765.00	271 457.00	0.32
CHF APG SGA SA CHF2.60	210.00	41 265.00	0.05
CHF ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	113 000.00	180 800.00	0.21
CHF ASCOM HOLDING AG CHF0.50 (REGD)	4 800.00	36 720.00	0.04
CHF AUTONEUM HLDG AG CHF0.05 (REGD)	892.00	115 960.00	0.14
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	10 120.00	353 188.00	0.42
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	4 200.00	346 290.00	0.41
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	5 345.00	845 579.00	1.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	505.00	739 320.00	0.88
CHF BASELLANDSCH KTBK PTG CHF100	105.00	88 620.00	0.10
CHF BASLER KTBK PTG CHF8.50	1 330.00	86 982.00	0.10
CHF BELIMO HOLDING AG CHF0.05	1 140.00	513 684.00	0.61
CHF BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)	233.00	60 347.00	0.07
CHF BERNER KTBK CHF20 (REGD)	569.00	132 577.00	0.16
CHF BKW AG CHF2.5	2 950.00	422 735.00	0.50
CHF BOSSARD HLDGS AG CHF5	620.00	131 130.00	0.16
CHF BOE CANT VAUDOISE CHF1	3 120.00	297 492.00	0.35
CHF BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	1 240.00	448 880.00	0.53
CHF BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	366.00	215 940.00	0.26
CHF BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS	885.00	81 508.50	0.10
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	3 060.00	234 702.00	0.28
CHF CICOR TECHNOLOGIES CHF10 (REGD)	619.00	32 559.40	0.04
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	26 990.00	381 638.60	0.45
CHF COLTENE HOLDING AG CHF5 (REGD)	410.00	19 311.00	0.02
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	1 265.00	457 930.00	0.54
CHF DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	852.00	143 817.60	0.17
CHF DKSH HOLDING LTD CHF0.1	4 230.00	256 761.00	0.30
CHF DOCMORRIS AG CHF30.00	325.00	17 387.50	0.02
CHF DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B' (REGD)	355.00	163 655.00	0.19
CHF EMMI AG CHF10 (REGD)	190.00	168 720.00	0.20
CHF FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)	481.00	8 850.40	0.01
CHF FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10 (REGD) POST SPLIT	2 430.00	482 841.00	0.57
CHF FORBO HLDGS AG CHF0.10 (REGD)	170.00	177 820.00	0.21
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	4 470.00	330 601.20	0.39
CHF GALENICA AG CHF0.1	7 310.00	537 650.50	0.64
CHF GEBERIT CHF0.10 (REGD)	2 435.00	1 292 498.00	1.53
CHF GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)	11 430.00	688 657.50	0.82
CHF GIVAUDAN AG CHF10	552.00	2 351 520.00	2.78
CHF GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100	100.00	175 000.00	0.21
CHF GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)	230.00	12 121.00	0.01
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	4 560.00	554 040.00	0.66
CHF HIAG IMMOBILIEN HL CHF1	602.00	44 186.80	0.05
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	33 680.00	2 681 601.60	3.18
CHF HUBER & SUHNER AG CHF0.25	2 930.00	224 145.00	0.27
CHF IDORSIA AG CHF0.05	12 183.00	24 682.76	0.03
CHF IMPLLENIA AG CHF1.02 (REGD)	1 580.00	50 797.00	0.06
CHF INA INVEST HOLDING CHF0.03	757.00	13 928.80	0.02
CHF INFICON HOLDING AG CHF5 (REGD)	285.00	389 310.00	0.46
CHF INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)	110.00	291 500.00	0.35
CHF INTERSHOP HLDG AG CHF2	695.00	82 149.00	0.10
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	15 630.00	784 626.00	0.93
CHF JUNGFRAUBAHN HLDG CHF1.50 (REGD)	316.00	61 240.80	0.07
CHF KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)	1 345.00	306 660.00	0.36
CHF KOMAX CHF0.10 (REGD)	500.00	65 200.00	0.08
CHF KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)	3 250.00	4 550.00	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD) (POST-SUBD)	4 610.00	1 191 224.00	1.41
CHF KUROS BIOSCIENCES CHF1 (POST SPLIT)	8 661.00	102 546.24	0.12
CHF LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)	2 450.00	177 870.00	0.21
CHF LEM HLDGS AG CHF0.50 (REGD) (POST SUBD)	65.00	92 950.00	0.11
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100 (REGD)	13.00	1 349 400.00	1.60
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	86.00	902 140.00	1.07
CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	11 940.00	1 037 824.80	1.23
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	5 620.00	2 756 048.00	3.26
CHF LUZERNER KANTONALBANK AG RG	2 375.00	156 987.50	0.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	650.00	79 430.00	0.09
CHF MEDARTIS HLDG AG CHF0.2	1 000.00	68 600.00	0.08
CHF MEDMIX AG CHF0.01	4 865.00	66 066.70	0.08
CHF METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)	25.00	30 875.00	0.04
CHF MEYER BURGER TECHN CHF0.05	216 135.00	2 377.49	0.00
CHF MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)	797.00	202 836.50	0.24
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	3 003.00	19 579.56	0.02
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	57 460.00	5 270 231.20	6.24
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	57 220.00	5 502 847.40	6.52
CHF OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	21 740.00	105 395.52	0.12
CHF ORELL FUESSLI HLDG CHF1	180.00	13 680.00	0.02
CHF ORIOR AG CHF4.00	630.00	35 091.00	0.04
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	1 705.00	1 967 570.00	2.33
CHF PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)	730.00	5 358.20	0.01
CHF PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'	232.00	70 064.00	0.08
CHF PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	5 230.00	603 019.00	0.71
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	40 530.00	5 684 332.50	6.73
CHF RIETER HOLDING AG CHF5	277.00	31 855.00	0.04
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	21 670.00	5 406 665.00	6.40
CHF ROMANDE ENERGIE HO CHF1	750.00	42 300.00	0.05
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	37 040.00	1 205 281.60	1.43
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	4 630.00	1 045 454.00	1.24
CHF SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)	5.00	19 650.00	0.02
CHF SENSIRION AG NPV	1 965.00	153 466.50	0.18
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	3 485.00	416 109.00	0.49
CHF SGS SA CHF0.04	12 068.00	965 440.00	1.14
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)	600.00	559 800.00	0.66
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	31 540.00	518 833.00	0.61
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	10 760.00	2 767 472.00	3.28
CHF SKAN GROUP AG CHF0.01 (REGD)	1 030.00	82 194.00	0.10
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	6 677.00	112 841.30	0.13
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	3 390.00	941 064.00	1.11
CHF ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)	558.00	241 335.00	0.29
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	8 140.00	905 982.00	1.07
CHF SULZER AG CHF0.01	3 055.00	379 431.00	0.45
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	2 380.00	1 572 228.00	1.86
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	9 200.00	783 840.00	0.93
CHF SWISS RE AG CHF0.10	21 960.00	2 448 540.00	2.90
CHF SWISS STEEL HOLDIN CHF16	425.00	4 870.50	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	1 915.00	968 032.50	1.15
CHF SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)	970.00	275 092.00	0.33
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	2 000.00	601 600.00	0.71
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	7 620.00	472 440.00	0.56
CHF U-BLOX HOLDING AG CHF10.50 (REGD)	1 510.00	142 242.00	0.17
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	102 310.00	2 706 099.50	3.20
CHF V-ZUG HOLDING LTD	250.00	12 550.00	0.01
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	2 490.00	253 482.00	0.30
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	2 055.00	1 046 817.00	1.24
CHF VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)	75.00	34 200.00	0.04
CHF VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	3 108.00	167 210.40	0.20
CHF VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	680.00	78 336.00	0.09
CHF YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)	491.00	198 364.00	0.23
CHF ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	2 680.00	141 504.00	0.17
CHF ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'	25.00	43 125.00	0.05
CHF ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)	24.00	202 560.00	0.24
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	6 055.00	2 900 950.50	3.44
Total Schweiz		83 564 014.87	98.95
Total Aktien		84 028 656.91	99.50
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		84 028 656.91	99.50
Total des Wertpapierbestandes		84 028 656.91	99.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		220 489.34	0.26
Andere Aktiva und Passiva		198 126.14	0.24
Total des Nettovermögens		84 447 272.39	100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 sowie an jedem 31. Dezember 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 letztbekanntesten 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 letztbekanntesten 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 Tag des Transaktionstages folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

i) Kombierter Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2024 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in CHF zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgender Wechselkurs wurde für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 30. Juni 2024 verwendet:

Wechselkurs	
CHF 1 =	EUR 1.038341

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen,

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

k) Einkommensbestätigung

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

Erläuterung 2 – Kosten zulasten der Gesellschaft

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

Migros Bank (Lux) Fonds	Maximale Gesamtgebühr Aktienklassen «A» und «B»
- 30	max. 2.00% p.a. eff. 1.10% p.a.
- 40 (EUR)	max. 2.00% p.a. eff. 1.43% p.a.
- 50	max. 2.00% p.a. eff. 1.09% p.a.
- InterBond	max. 2.00% p.a. eff. 1.20% p.a.
- InterStock	max. 2.00% p.a. eff. 1.45% p.a.
- SwissStock	max. 2.00% p.a. eff. 1.35% p.a.

1. Für die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle, der Depotbank, des Portfoliomanagers sowie für den Vertrieb und zur Deckung der sonstigen anfallenden Kosten stellt die Gesellschaft eine monatliche Gebühr in Rechnung, die täglich vom Fondsvermögen der einzelnen Subfonds abgegrenzt wird. Daraus ergibt sich auf täglicher Basis der Nettoinventarwert (NIW / NAV) der einzelnen Subfonds. Die Administrationsstelle hat in jedem Fall (unabhängig vom Fondsvermögen der einzelnen Subfonds) einen Anspruch auf eine jährliche Minimumgebühr von EUR 30 000 pro Subfonds; die Verwaltungsgesellschaft hat in jedem Fall Anspruch auf eine jährliche Fixgebühr von EUR 20 000 für den gesamten Umbrella und eine Minimumgebühr von EUR 15 000 pro Subfonds. Die Höhe der einzelnen Gebühren und Kosten wird in ihrer Summe die maximale Höhe gemäss obiger Tabelle nicht übersteigen. Über den effektiv erhobenen Gesamtgebührensatz werden die Aktionäre im Jahres- und Halbjahresbericht informiert (siehe obige Tabelle). Aus der oben genannten maximalen Gesamtgebühr trägt die Gesellschaft sämtliche in Zusammenhang mit der Administration, dem Portfoliomanagement und der Verwahrung des Gesellschaftsvermögens sowie dem Vertrieb anfallenden Kosten. Hierunter fallen unter anderen die nachfolgenden Kosten:

- jährliche Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über die Gesellschaft in Luxemburg und im Ausland;
- andere Gebühren der Aufsichtsbehörden;
- Vertretungstätigkeit;
- Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrats der Gesellschaft sowie Versicherungsprämien (die Versicherung deckt die zivilrechtliche Haftung des Verwaltungsrats ab);
- Die Kosten für die Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Ernennung des *Responsable du contrôle du respect des obligations* (RC) im Hinblick auf die Anti-Geldwäsche-Verpflichtungen der Gesellschaft;
- Druck der Statuten und des Prospekts sowie der Jahres- und Halbjahresberichte;

- Preispublikationen und Veröffentlichungen von Mitteilungen an die Aktionäre;
- Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Kotierung der Gesellschaft und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen;
- Kommissionen und Kosten der Depotbank für die Verwahrung des Gesellschaftsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen gemäss dem Gesetz von 2010 erforderlichen Aufgaben;
- Gebühren und andere Kosten für die Auszahlung möglicher Dividenden an die Aktionäre;
- Honorare der Revisionsstelle.

2. Depotbank, 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.
3. Zusätzlich trägt die Gesellschaft sämtliche, im Zusammenhang mit der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens anfallenden, Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).
4. 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%. Über den erhobenen Gebührensatz werden die Anleger auch im Jahres- und Halbjahresbericht informiert. 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 Gesamtgebühr 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 Gesamtgebühr aufweist als die effektive Gesamtgebühr des investierenden Subfonds, so darf die Gesellschaft anstelle der vorerwähnten reduzierten effektiven Gesamtgebühr auf dem in diesen Zielfonds investierten Volumen die Differenz zwischen der effektiven Gesamtgebühr des investierenden Subfonds einerseits und der effektiven Gesamtgebühr des Zielfonds andererseits belasten.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Die Gesellschaft untersteht luxemburgischer Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen

Quellen-, Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Vermögenssteuer. Aus dem Gesamtnettovermögen jedes Subfonds jedoch wird eine Abgabe an das Grossherzogtum Luxemburg («taxe d'abonnement») von 0.05% pro Jahr fällig, welche jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtnettovermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals. Nach der gegenwärtig gültigen Steuergesetzgebung muss der Aktionär weder Einkommens-, Schenkungs-, Erbschafts- noch andere Steuern in Luxemburg entrichten, es sei denn, er hat seinen Wohnsitz, einen Aufenthaltssitz oder seine ständige Niederlassung in Luxemburg oder er hatte seinen Wohnsitz in Luxemburg und hält mehr als 10% der Aktien der Gesellschaft.

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-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 wurden keine «Soft-Commission-Vereinbarungen» im Namen von Migros Bank (Lux) Fonds getätigt und die «Soft-Commission-Vereinbarungen» waren gleich null.

Erläuterung 6 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) 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	1.14%
- 30 B	1.14%
- 40 (EUR) A	1.43%
- 40 (EUR) B	1.43%
- 50 A	1.14%
- 50 B	1.14%
- InterBond A	1.22%
- InterBond B	1.22%
- InterStock A	1.53%
- InterStock B	1.53%

Migros Bank (Lux) Fonds	Total Expense Ratio (TER)
– SwissStock A	1.35%
– SwissStock B	1.35%

Synthetische TER: Für Subfonds, die mehr als 10% ihres Nettovermögens in andere Zielfonds investieren, wird eine Synthetische TER gemäss oben genannter AMAS Richtlinie ausgewiesen, die die anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Dachfonds per Stichtag beinhaltet.

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

Transaktionskosten, Zinskosten, Wertpapierleihkosten 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 2024 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	7 367.55 CHF
– 40 (EUR)	4 124.49 EUR
– 50	6 667.10 CHF
– InterBond	750.75 CHF
– InterStock	2 726.46 CHF
– SwissStock	3 721.07 CHF

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

Erläuterung 8 – Portfolio Turnover (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode

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

Migros Bank (Lux) Fonds	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– 30	1.87%
– 40 (EUR)	10.45%

Migros Bank (Lux) Fonds	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– 50	6.48%
– InterBond	9.80%
– InterStock	-4.34%
– SwissStock	9.72%

Erläuterung 9 – Effektive Kommission der Zielfonds

Effektive Kommission für die in der Gesellschaft enthaltenen Anlagefonds:

Zielfonds	Effektiv
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Switzerland-C-Cap-ETF	0.15%
Amundi MSCI Europe Ex Switzerland-ETF-CAP	0.05%
Ishares III PLC - MSCI Australia ETF-USD-ACC	0.50%
Ishares MSCI Emerging Markets UCITS ETF DIST-ETF	0.18%
Ishares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhedged USD-CAP	0.07%
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	0.20%
Migros Bank (Lux) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond Sustainable I	0.055%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond Sustainable I	0.055%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock I	0.055%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond Sustainable I	0.055%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock I	0.055%*
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland Sustainable I	0.055%*
Nordea 1 Sicav - Alpha 10 Ma Fund-Bi-Base Currency- Capitali	1.00%
Nordea 1 Sicav - Alpha 10 Ma Fund-Hbi-CHF-CAP	1.00%
Segro PLC Reit	0.00%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF-A	0.12%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF-A	0.18%
UBS (Lux) Money Market Fund - CHF Q-ACC-CAP	0.19%
Xtrackers MSCI AC Asia Ex Japan Swap UCITS ETF-1C CAP	0.45%

* Für die von demselben Portfoliomanager verwalteten Zielfonds werden keine Portfoliomanagementgebühren auf Ebene der Migros Bank (Lux) Fonds erhoben, um damit eine doppelte Belastung dieser Gebühr auszuschliessen.

Kommissionen finden bei Immobilienfonds keine Anwendung.

Erläuterung 10 – Nachfolgendes Ereignis

Nach dem Jahresende gab es keine Ereignisse, die eine Anpassung oder Offenlegung im Jahresabschluss erforderlich machen.

Erläuterung 11 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

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	Berechnungs- methode für das globale Risiko
- 30	Commitment-Ansatz
- 40 (EUR)	Commitment-Ansatz
- 50	Commitment-Ansatz
- InterBond	Commitment-Ansatz
- InterStock	Commitment-Ansatz
- SwissStock	Commitment-Ansatz

Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite- 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.

Anhang 3 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft» oder der «AIFM») hat einen Vergütungsrahmen (der «Rahmen») eingeführt, dessen Ziel einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss:

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das «OGAW-Gesetz») zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die «OGAW-Richtlinie»), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die «OGAW-V-Richtlinie»);
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds («AIFM-Richtlinie»), 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 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010,
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»);
- (viii) das CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen (ESMA 35-43-3565) (MiFID ESMA-Leitlinien ESMA).

und andererseits darin besteht, die Grundsätze zur Gesamtvergütung («Total Reward Principles») der UBS Group AG (die «UBS Group») einzuhalten.

Zweck des Rahmens ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll er Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement, einschliesslich gegebenenfalls von Nachhaltigkeitsrisiken, sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein und diese fördern.

Details zum Rahmen der Politik der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

Der Rahmen wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 4. Oktober 2023. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Rahmenwerk vorgenommen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes und Artikel 20 des AIFM-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre/seine Vergütungsrahmen und Vergütungspraktiken für ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM hält die Bestimmungen der OGAW-Richtlinie/AIFM-Richtlinie so ein, wie es ihrer/seiner Grösse, ihrer/seiner internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer/seiner Geschäftstätigkeit entspricht.

Anhang 3 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz zwar nicht auf Unternehmensebene, jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden 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;
- Zurückstellungsanforderungen;
- 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.

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die gesamten Beträge der in eine feste und eine variable Komponente aufgeteilten Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM an ihre/seine Mitarbeitenden und ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden während des zum 31. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahres gezahlt wurde, sind folgende:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	12 161	2 787	14 948	104
- davon identifizierte Mitarbeitende	6 794	2 159	8 953	44
- davon Senior Management*	1 937	677	2 614	10
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	4 857	1 482	6 339	34

* Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance, die Branch Managers und der Independent Director.

Vergütung von Beauftragten

Wenn sich die markt- oder aufsichtsrechtliche Praxis weiterentwickelt, kann/können der/die Portfoliomanager es für angemessen erachten, Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, wie quantitative Vergütungsoffenlegungen berechnet werden. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden und sich die Anzahl der identifizierten Mitarbeitenden ändert und/oder sich die Anzahl der Subfonds im Laufe des Jahres ändert, kann dies dazu führen, dass Offenlegungen in Bezug auf den Fonds nicht mit den Offenlegungen des Vorjahres vergleichbar sind.

Für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr belief sich die von Migros Bank AG (im Folgenden «der Anlageverwalter») an die gesamte Belegschaft gezahlte Gesamtvergütung auf CHF 244 000 000, wovon CHF 0 auf eine variable Vergütung entfielen.

Die Gesamtvergütung, die der Anlageverwalter an identifizierte Mitarbeiter zahlte, belief sich auf insgesamt CHF 1 100 000, wobei die variable Vergütung CHF 0 betrug.

Zum 31. Dezember 2023 beschäftigte der Anlageverwalter 1 620 Mitarbeiter, darunter 7 identifizierte Mitarbeiter, und verwaltete ein Vermögen von CHF 15 700 000 000, von dem CHF 638 304 852, d. h. 4.07% des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Vermögens, auf den Fonds entfielen.

Der dem Fonds zugewiesene Anteil (berechnet anhand des Anteils des verwalteten Fondsvermögens am vom Anlageverwalter verwalteten Gesamtvermögen) an der Gesamtvergütung, die Migros Bank AG an die gesamte Belegschaft zahlte, belief sich auf CHF 9 920 152, wobei die variable Vergütung CHF 0 betrug. Der Pro-rata-Anteil der Gesamtvergütung, der an die identifizierten Mitarbeiter gezahlt wurde, belief sich auf CHF 52 853, wobei die variable Vergütung CHF 0 betrug.

Anhang 4 – Customized Benchmark (ungeprüft)

Die im Anhang aufgeführten Daten sind ungeprüft:

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)	1.90%
FTSE Japan Government Bond Index (SBJYL)	0.75%
FTSE EMU Government Bond Index (SBEGEU)	4.85%
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)	55.00%
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)	1.25%
FTSE Japan Government Bond Index (SBJYL)	0.50%
FTSE EMU Government Bond Index (SBEGEU)	3.25%
FTSE CHF 1 Month (SBWMSF1L)	5.00%
Total	100.00%

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

Benchmarks	Gewichtung
FTSE US Government Bond Index (SBUUSL)	23.00%
FTSE Japan Government Bond Index (SBJYL)	7.00%
FTSE EMU Government Bond Index (SBEGEU)	70.00%
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)	100.00%
Total	100.00%