

Jahresbericht 2022/2023

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 117 264

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2023

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 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
Prüfungsvermerk	4	
Migros Bank (Lux) Fonds	7	
Migros Bank (Lux) Fonds 30	9	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	41	A LU0261663578 B LU0261663651
Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	47	A LU0261663735 B LU0261663818
Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	56	A LU0261663909 B LU0261664030
Erläuterungen zum Jahresbericht	62	
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	
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	71	

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
Leiter Investment Office
Migros Bank AG, CH-8010 Zürich

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

Claude Michel, Mitglied
Migros Bank AG, CH-8010 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, Industriestrasse 17, CH-8304 Wallisellen

Depotbank, Hauptzahl- und Domizilierungstelle

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, Industriestrasse 17, CH-8304 Wallisellen

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 2023 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.



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 2023 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 2023;
- 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 2023; 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 zur 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, 23. Oktober 2023

Patrick Ries

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	640 640 221.39
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	8 497 363.78
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	649 137 585.17
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	15 890 743.77
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	131 274.77
Forderungen aus Zeichnungen	50 153.99
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 396 023.91
Forderungen aus Dividenden	101 429.52
Sonstige Forderungen	248 373.15
Total Aktiva	666 955 584.28
Passiva	
Kontokorrentkredit	-59 786.22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-27 457.90
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-725 583.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-81 027.18
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-90 194.53
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-896 804.74
Total Passiva	-984 048.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	665 971 535.42

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.7.2022-30.6.2023
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	91 015.37
Zinsen auf Wertpapiere	2 973 262.75
Dividenden	5 585 237.10
Total Erträge	8 649 515.22
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 586 117.44
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-313 823.68
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-196 732.03
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 164.97
Total Aufwendungen	-8 097 838.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	551 677.10
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 085 049.82
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-58 532.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 026 517.33
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	4 578 194.43
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	11 185 810.60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-2 373.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 183 437.31
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	15 761 631.74

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2022-30.6.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	689 924 996.26*
Zeichnungen	11 889 487.49
Rücknahmen	-50 673 117.02
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-38 783 629.53
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-931 463.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	551 677.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 026 517.33
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 183 437.31
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	15 761 631.74
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	665 971 535.42

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2023. Mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2022 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn CHF 691 531 593.34.

Migros Bank (Lux) Fonds 30

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettovermögen in CHF		239 539 876.02	256 201 056.53	310 193 520.55
Klasse A	LU0261662687			
Aktien im Umlauf		656 837.4550	718 732.3710	776 093.2840
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		127.66	126.79	141.50
Klasse B	LU0261662760			
Aktien im Umlauf		724 151.8720	775 162.9270	844 927.7780
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		215.00	212.95	237.15

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	1.0%	-10.2%	7.6%
Klasse B	CHF	1.0%	-10.2%	7.6%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	2.4%	-10.1%	9.3%

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	14.68	Banken & Kreditinstitute	33.59
Frankreich	10.12	Anlagefonds	24.78
Deutschland	8.65	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.61
Nordamerika	8.47	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.92
Vereinigte Staaten	6.15	Nahrungsmittel & Softdrinks	4.09
Europa	5.47	Supranationale Organisationen	2.89
Kanada	4.86	Kantone, Bundesstaaten	2.08
Pazifik	4.78	Städte, Gemeinden	1.66
Niederlande	4.61	Erdöl	1.63
Grossbritannien	4.07	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.59
Österreich	4.00	Telekommunikation	1.54
Luxemburg	3.30	Computer & Netzwerkausrüster	1.23
Neuseeland	2.69	Elektrische Geräte & Komponenten	1.00
Finnland	2.38	Chemie	0.95
Norwegen	2.16	Versicherungen	0.95
Australien	1.97	Energie- & Wasserversorgung	0.90
Global	1.49	Immobilien	0.88
Südkorea	1.42	Gastgewerbe & Freizeit	0.87
Spanien	1.33	Uhren & Schmuck	0.64
Schweden	1.25	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.54
Vereinigte Arabische Emirate	0.77	Baugewerbe & Baumaterial	0.38
Dänemark	0.66	Elektronik & Halbleiter	0.28
Chile	0.54	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.27
Jersey	0.41	Internet, Software & IT-Dienste	0.23
Venezuela	0.40	Tabak & alkoholische Getränke	0.23
Italien	0.21	Maschinen & Apparate	0.19
Irland	0.11	Verkehr & Transport	0.18
Belgien	0.08	Fahrzeuge	0.18
Portugal	0.02	Detailhandel, Warenhäuser	0.15
Total	97.05	Diverse Dienstleistungen	0.12
		Nichteisenmetalle	0.11
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.09
		Diverse Investitionsgüter	0.09
		Diverse Konsumgüter	0.06
		Biotechnologie	0.04
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.04
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.02
		Gummi & Reifen	0.01
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.01
		Landwirtschaft & Fischerei	0.01
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.01
		Edelmetalle und -steine	0.01
		Total	97.05

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2022 bis 30.06.2023) haben die wichtigsten Notenbanken der Industriestaaten ihre Leitzinsen deutlich angehoben und weitere Zinsschritte angekündigt. Hintergrund für das forsche Vorgehen der Notenbanken waren die anhaltend hohe Inflation und die angespannte Lage an den Arbeitsmärkten, welche die Gefahr einer Lohn-Preis-Spirale erhöhten. Parallel zur Neuausrichtung der Geldpolitik hatten sich die konjunkturellen Vorlaufindikatoren weiter eingetrübt. Während in Europa die Energiekrise als Hauptursache für den Stimmungseinbruch verantwortlich war, belasteten in den USA die höheren Finanzierungskosten die Wirtschaftsaktivitäten. An den Finanzmärkten sorgte die Neubeurteilung der Geldpolitik für enorme Verwerfungen. Die Aktienmärkte verzeichneten in der ersten Hälfte der Berichtsperiode deutliche Kursverluste und fielen auf neue Jahrestiefstwerte. Die Hoffnung, dass die Notenbanken von ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs abkommen würden, führte Anfang viertes Quartal 2022 an den Aktienmärkten zu einer Rally, welche aber Ende Jahr wieder an Schwung verlor. An den Obligationenmärkten kam es zu einer starken Verschiebung der gesamten Zinskurve nach oben.

Anfangs 2023 erholten sich, trotz des Zusammenbruchs einiger Banken, die Kurse von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren. Dafür sorgten drei Faktoren: An den Finanzmärkten herrschte deutlich mehr Optimismus, gestützt von weitgehend soliden Unternehmensresultaten und einem starken Arbeitsmarkt. Zweitens gaben die Inflationsraten – hauptsächlich in den USA und in Europa – stetig nach. Drittens sorgte die Öffnung Chinas für Wachstumsfantasien. Im zweiten Quartal 2023 gaben die Begeisterung über künstliche Intelligenz (KI) den Technologieaktien Auftrieb. Angesichts ungenügender Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erhöhten im Juni fast alle grossen Notenbanken die Leitzinsen nochmals und stellten für die kommenden Monate weitere Zinsschritte in Aussicht. Die Aktienmärkte tendierten uneinheitlich bis leicht besser. Die Renditen standen unter Aufwärtsdruck, nachdem an den Terminmärkten die Zinssenkungserwartungen revidiert wurden.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode, trotz kürzerer Duration bei den Obligationen, und einer defensiveren Ausrichtung nicht übertroffen werden. Bei den Aktien wirkte sich das Untergewicht in Europa negativ auf die relative Performance aus.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	234 091 653.84
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 609 164.09
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	232 482 489.75
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 676 277.32
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	55 429.57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	591 322.75
Forderungen aus Dividenden	20 421.62
Sonstige Forderungen	47 469.11
Total Aktiva	239 873 410.12
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-25 677.93
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-246 545.88
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-28 672.30
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 637.99
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-307 856.17
Total Passiva	-333 534.10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	239 539 876.02

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2022-30.6.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	19 977.14
Zinsen auf Wertpapiere	1 085 250.17
Dividenden	1 076 140.63
Total Erträge	2 181 367.94
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 574 818.26
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-115 681.37
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-77 169.68
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4.65
Total Aufwendungen	-2 767 673.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-586 306.02
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 238 229.54
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-6 275.92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 231 953.62
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	645 647.60
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 665 430.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-904.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 664 525.99
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 310 173.59

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2022-30.6.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	256 201 056.53
Zeichnungen	933 345.40
Rücknahmen	-19 656 977.60
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 723 632.20
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-247 721.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-586 306.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 231 953.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 664 525.99
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 310 173.59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	239 539 876.02

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	718 732.3710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 568.5430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 463.4590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	656 837.4550
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	775 162.9270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 447.3150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 458.3700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	724 151.8720

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 30	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2023	27.10.2023	CHF	0.35

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023

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	19 012.37	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	310.00	11 752.19	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	160.00	11 470.69	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	483.00	15 510.33	0.01
Total Österreich		57 745.58	0.02
Belgien			
EUR AGEAS NPV	421.00	15 249.34	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 440.00	72 848.67	0.03
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	60.00	6 810.97	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	190.00	13 382.22	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	462.00	28 824.16	0.01
EUR SOLVAY SA NPV	136.00	13 579.77	0.01
EUR UCB NPV	220.00	17 436.39	0.01
EUR UMICORE NPV	430.00	10 740.31	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	600.00	14 711.22	0.01
Total Belgien		193 583.05	0.08
Dänemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	15 697.68	0.01
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	190.00	27 160.60	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	230.00	14 279.06	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	220.00	24 605.58	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 526.00	33 206.47	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	130.00	4 916.42	0.00
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	330.00	61 989.79	0.02
DKK GENMAB AS DKK1	110.00	37 202.53	0.01
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	3 030.00	436 675.09	0.18
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	470.00	19 586.12	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	230.00	19 440.75	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	210.00	16 770.24	0.01
DKK TRYG A/S DKK5	730.00	14 129.16	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 000.00	47 574.14	0.02
Total Dänemark		773 233.63	0.32
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	170.00	8 120.65	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	920.00	11 013.70	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	600.00	10 102.25	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	620.00	28 944.76	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	790.00	27 188.63	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	9 936.00	37 197.31	0.02
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	117.00	1 138.11	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	5 448.00	52 931.26	0.02
EUR ORION CORP SER'B'NPV	160.00	5 937.59	0.00
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	827.00	33 192.24	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	605.00	6 274.26	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 126.00	29 971.01	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 050.00	10 571.50	0.01
Total Finnland		262 583.27	0.11
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	452.00	15 008.96	0.01
EUR ADP EUR3	130.00	16 685.80	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	930.00	149 050.70	0.06
EUR AIRBUS EUR1	1 040.00	134 359.39	0.06
EUR ALSTOM EUR7.00	468.00	12 479.71	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	160.00	8 440.99	0.00
EUR ARKEMA EUR10	160.00	13 477.48	0.01
EUR AXA EUR2.29	3 341.00	88 129.26	0.04
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	100.00	9 381.92	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 025.00	114 085.19	0.05
EUR BOUYGUES EUR1	524.00	15 732.42	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	560.00	13 730.48	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	290.00	49 124.77	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 028.00	17 413.88	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	879.00	47 814.08	0.02
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	2 235.00	23 717.28	0.01
EUR DANONE EURO.25	1 011.00	55 398.94	0.02
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 235.00	48 970.92	0.02
EUR EDENRED EUR2	341.00	20 416.25	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	220.00	20 524.27	0.01
EUR ENGIE EUR1	3 185.00	47 340.21	0.02
EUR ESSLORLUXOTTICA EURO.18	511.00	86 087.40	0.04
EUR GECINA EUR7.50	140.00	13 330.09	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	650.00	9 884.59	0.00
EUR HERMES INTL NPV	58.00	112 657.21	0.05
EUR KERING EUR4	150.00	74 024.63	0.03
EUR KLEPIERRE EUR1.40	660.00	14 636.26	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	447.00	186 343.83	0.08
EUR LEGRAND SA EUR4	540.00	47 858.33	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	482.00	406 009.08	0.17
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	972.00	25 672.73	0.01
EUR ORANGE EUR4	3 064.00	32 006.02	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	391.00	77 244.08	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	322.00	23 100.49	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	50.00	7 171.62	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	434.00	16 342.93	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	710.00	99 418.47	0.04
EUR SANOFI EUR2	2 073.00	198 695.81	0.08
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	70.00	15 625.79	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	998.00	162 150.52	0.07
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 592.00	36 982.64	0.01
EUR SODEXO EUR4	90.00	8 859.24	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	130.00	19 471.00	0.01
EUR THALES EUR3	220.00	29 461.49	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	4 425.00	226 967.62	0.09
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & ICLS)	205.00	9 634.48	0.00
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	725.00	13 891.09	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 132.00	31 986.96	0.01
EUR VINCI EUR2.50	982.00	101 964.59	0.04
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 412.00	11 585.16	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	442.00	14 452.57	0.01
Total Frankreich		3 034 799.62	1.27
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	280.00	48 586.86	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	735.00	152 951.05	0.06
EUR BASF SE NPV	1 650.00	71 619.12	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	1 390.00	68 745.40	0.03
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	795.00	87 312.17	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	70.00	7 119.40	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	140.00	16 568.67	0.01
EUR BRENNTAG AG	230.00	16 028.91	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	90.00	8 700.24	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 624.00	25 996.08	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	141.00	9 509.88	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	270.00	12 539.09	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	635.00	20 453.40	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	330.00	13 014.48	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	4 190.00	39 334.78	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	373.00	61 564.50	0.03
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	1 833.00	80 027.51	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	6 275.00	122 348.93	0.05
EUR DR.ING. F.PORSCHKE NON-VTG PRF NPV	150.00	16 654.08	0.01
EUR E.ON SE NPV	3 315.00	37 792.38	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	420.00	7 145.37	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	544.00	23 240.92	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	950.00	23 524.59	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	290.00	10 843.96	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	120.00	22 763.74	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	320.00	23 487.98	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	250.00	5 514.76	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	202.00	12 717.13	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	365.00	26 099.83	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 480.00	91 463.75	0.04
EUR KNORR BREMSE AG NPV	80.00	5 464.39	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	150.00	7 706.99	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 750.00	197 743.07	0.08
EUR MERCK KGAA NPV	280.00	41 418.26	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	130.00	30 123.26	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	245.00	82 166.95	0.03
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	190.00	12 729.43	0.01
EUR PUMA SE NPV	170.00	9 146.10	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	90.00	22 031.70	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 022.00	39 771.78	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	1 863.00	227 555.28	0.08
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	30.00	9 285.29	0.00
EUR SCOUT24 AG NPV	280.00	15 873.13	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 389.00	206 806.37	0.09
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 054.00	16 645.51	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	490.00	24 803.13	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	140.00	13 121.02	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	1 880.00	4 728.79	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1 460.00	25 501.31	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	320.00	8 233.29	0.00
Total Deutschland		2 164 524.01	0.90
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	2 375.00	8 924.88	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 385.00	20 341.28	0.01
EUR CRH ORD EURO.32	1 345.00	66 296.65	0.03
GBP DCC ORD EURO.25	150.00	7 503.52	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	1 617.00	55 506.97	0.02
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	274.00	49 276.06	0.02
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	243.00	21 199.45	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	290.00	17 238.25	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	520.00	15 495.59	0.01
Total Irland		261 782.65	0.11
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	800.00	11 574.32	0.00
Total Isle of Man		11 574.32	0.00
Italien			
EUR AMPLIFON EURO.02	170.00	5 573.61	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	1 842.00	33 477.05	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	1 030.00	12 757.83	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	80.00	7 449.31	0.00
EUR ENEL EUR1	13 438.00	80 901.56	0.03
EUR ENI SPA EUR1	3 980.00	51 208.53	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 380.00	16 587.90	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	700.00	8 253.59	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	30 909.00	72 405.93	0.03
EUR MEDIUMBANCA SPA EURO.5	2 000.00	21 395.30	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	270.00	16 692.44	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 200.00	8 412.10	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 100.00	10 646.51	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	360.00	13 450.93	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	310.00	13 237.86	0.01
EUR SNAM EUR1	3 200.00	14 951.73	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	38 398.00	9 662.05	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	3 349.00	25 516.53	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 588.00	74 472.47	0.03
Total Italien		497 053.23	0.21
Luxemburg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	300.00	17 030.35	0.01
Total Luxemburg		17 030.35	0.01
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	860.00	11 944.87	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	40.00	61 913.64	0.02
EUR AEGON NV EURO.12	4 464.00	20 173.59	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	380.00	21 594.70	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	243.00	17 722.34	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	120.00	41 627.14	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	90.00	34 114.87	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	734.00	474 993.32	0.20
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	1 374.00	17 709.37	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	140.00	8 513.22	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	220.00	17 539.46	0.01
EUR FERROVIAL SE EURO.01	662.00	18 719.08	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	262.00	20 368.78	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	423.00	38 884.54	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	90.00	11 569.28	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	7 154.00	86 153.24	0.04
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	160.00	2 192.00	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	7 463.00	23 812.57	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 018.00	61 572.68	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	465.00	15 390.71	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	190.00	4 074.38	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 420.00	93 015.11	0.04
EUR QIAGEN NV EURO.01	400.00	16 062.10	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	230.00	10 845.33	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 412.00	28 046.39	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	432.00	49 038.97	0.02
Total Niederlande		1 207 591.68	0.50
Norwegen			
NOK ADEVINTA ASA SER'B'NOK0.2	760.00	4 467.93	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	646.00	13 583.38	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 060.00	34 525.05	0.02
NOK EQUIINOR ASA NOK2.50	1 605.00	41 830.07	0.02
NOK MOWI ASA NOK7.50	910.00	12 933.64	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	1 274.00	6 787.50	0.00
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 475.00	9 496.56	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	735.00	6 677.84	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	315.00	9 969.41	0.00
Total Norwegen		140 271.38	0.06
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	4 006.00	17 501.65	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	630.00	6 591.94	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	860.00	21 186.82	0.01
Total Portugal		45 280.41	0.02
Spanien			
EUR ACCIONA SA EUR1	40.00	6 067.21	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	380.00	11 931.98	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR1	130.00	18 779.46	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	706.00	48 030.31	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	30 002.00	99 125.82	0.04
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	10 196.00	69 982.04	0.03
EUR CAIXABANK SA EUR1	6 123.00	22 632.76	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 010.00	36 465.62	0.02
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	150.00	4 483.06	0.00
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	320.00	5 714.26	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	680.00	11 947.01	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	410.00	7 863.65	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	710.00	8 135.88	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	11 005.00	128 361.82	0.05
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	1 870.00	64 722.94	0.03
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	292.00	7 769.38	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	528.00	7 928.83	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	2 941.00	38 265.12	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	8 011.00	29 056.31	0.01
Total Spanien		627 263.46	0.26
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	410.00	13 346.07	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 900.00	40 759.66	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	4 416.00	56 840.41	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 818.00	31 335.20	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	770.00	19 869.90	0.01
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 480.00	5 537.95	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
SEK EPIROC AB SER'ANPV (POST SPLIT)	1 144.00	19 320.59	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	792.00	11 434.04	0.01
SEK EQT AB NPV	500.00	8 589.26	0.00
SEK ERICSSON SER'B' NPV	5 669.00	27 426.53	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 274.00	30 295.61	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	280.00	31 675.41	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 620.00	5 281.38	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	190.00	2 973.57	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 658.00	25 430.55	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 290.00	36 174.92	0.02
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	140.00	4 492.26	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	1 400.00	11 322.26	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'ANPV	57.00	1 410.69	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	420.00	8 449.95	0.00
SEK INVESTOR AB SER'ANPV (POST SPLIT)	850.00	15 186.10	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 220.00	57 515.18	0.03
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	310.00	3 836.10	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	360.00	6 986.38	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 670.00	14 164.25	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	250.00	4 410.59	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 694.00	29 493.29	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'ANPV	2 150.00	21 218.25	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	592.00	7 411.52	0.00
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 126.00	17 496.39	0.01
SEK SVENSKA CELLULOOSA SER'B'NPV	1 190.00	13 547.80	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'ANPV (P/S)	2 001.00	14 972.84	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'ANPV	1 280.00	19 279.71	0.01
SEK TELE2 AB SHS	904.00	6 672.99	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	4 279.00	8 382.06	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 410.00	44 514.25	0.02
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	2 560.00	9 079.54	0.00
Total Schweden		686 133.45	0.29
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	29 350.00	1 032 533.00	0.43
CHF ALCON AG CHF0.04	9 505.00	704 320.50	0.29
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	700.00	18 670.64	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EUR0.01	249.00	23 968.58	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	129.00	382 485.00	0.16
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	9 500.00	571 900.00	0.24
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	900.00	238 230.00	0.10
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	28.00	314 720.00	0.13
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 410.00	752 094.00	0.31
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	57 475.00	6 184 310.00	2.58
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	44 445.00	4 000 050.00	1.67
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	328.00	276 044.80	0.12
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	10 150.00	1 539 247.50	0.64
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	14 605.00	3 994 467.50	1.67
CHF SGS SA CHF0.04	1 425.00	120 498.00	0.05
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	2 885.00	737 694.50	0.31
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	715.00	170 313.00	0.07
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 098.00	48 832.80	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	1 130.00	164 019.50	0.07
CHF SWISS RE AG CHF0.10	4 600.00	414 184.00	0.17
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	350.00	195 230.00	0.08
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	60 032.00	1 086 279.04	0.45
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	2 960.00	1 257 704.00	0.53
Total Schweiz		24 227 796.36	10.11
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	1 282.00	28 412.32	0.01
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	6 384.00	15 844.04	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	278.00	6 583.30	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 224.00	81 884.57	0.03
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 120.00	18 611.72	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	910.00	56 347.91	0.02
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	579.00	13 111.98	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	2 780.00	356 548.12	0.15
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 320.00	9 164.46	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	6 132.00	27 563.69	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	5 628.00	59 340.63	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	24 945.00	43 518.16	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	2 080.00	9 782.66	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	70.00	3 123.45	0.00
GBP BP ORD USD0.25	31 965.00	166 644.22	0.07
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	3 643.00	108 065.00	0.05
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 312.00	4 518.65	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	15 248.00	21 219.50	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	345.00	11 768.30	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	633.00	15 263.63	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	10 500.00	14 803.15	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	260.00	14 987.00	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	2 811.00	70 403.86	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	179.00	11 454.37	0.00
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	4 092.00	157 268.63	0.07
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	6 840.00	108 047.35	0.05
GBP HALMA ORD GBP0.10	510.00	13 208.44	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	320.00	6 880.90	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	36 057.00	254 969.81	0.11
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	1 466.00	28 988.58	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 592.00	21 403.75	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	470.00	29 049.31	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	380.00	18 434.06	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	2 650.00	4 400.65	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	631.00	12 531.18	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 004.00	10 552.09	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.10666666	1 769.00	11 553.39	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	13 065.00	33 777.48	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	118 763.00	58 882.51	0.02
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	570.00	54 238.92	0.02
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	6 739.00	14 670.87	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	908.00	12 382.93	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	6 290.00	74 440.80	0.03
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	11 847.00	32 447.65	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	290.00	22 759.64	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	620.00	4 005.51	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 313.00	12 275.94	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	470.00	5 482.16	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	1 410.00	8 528.76	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	4 659.00	58 741.73	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 353.00	90 980.96	0.04
GBP RELX PLC GBP0.1444	3 453.00	102 939.46	0.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	3 301.00	23 090.80	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 569.00	145 677.05	0.06
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	7 650.00	13 143.19	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	1 578.00	16 598.66	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	2 387.00	7 303.36	0.00
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	2 118.00	10 534.73	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	300.00	8 755.81	0.00
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	12 530.00	333 848.14	0.14
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	1 219.00	17 580.91	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	663.00	12 397.49	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	140.00	16 505.00	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 096.00	43 889.78	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	319.00	3 945.83	0.00
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	4 525.00	35 152.61	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	10 345.00	12 090.12	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	11 536.00	32 593.06	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 482.00	208 885.89	0.09
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 294.00	14 152.95	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	45 006.00	37 865.56	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	284.00	10 937.64	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	1 120.00	10 489.32	0.00
Total Grossbritannien		3 448 246.05	1.44

Total Aktien **37 656 492.50** **15.71**

Investment Fonds, closed end

Grossbritannien

GBP SEGRO PLC REIT	2 613.00	21 303.73	0.01
Total Grossbritannien		21 303.73	0.01

Total Investment Fonds, closed end **21 303.73** **0.01**

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF			
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 2.62500% 10-18.02.25	1 000 000.00	1 010 500.00	0.42
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	1 000 000.00	1 006 500.00	0.42
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.300000% 17-08.10.29	2 000 000.00	1 824 000.00	0.76
CHF AUCLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24	4 000 000.00	3 983 200.00	1.66
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25	500 000.00	469 250.00	0.20
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	1 000 000.00	830 000.00	0.35
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	1 750 000.00	1 580 250.00	0.66
CHF BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26	1 000 000.00	947 000.00	0.40
CHF BANK OF NEW ZEALAND 0.362500% 21-14.12.29	1 500 000.00	1 310 250.00	0.55
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	1 000 000.00	938 000.00	0.39
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-10.07.25	1 000 000.00	957 500.00	0.40
CHF BANQUE FEDERAT DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.40000% 19-12.02.24	1 000 000.00	990 600.00	0.41
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26	1 000 000.00	951 500.00	0.40
CHF BAWAG PSK BK FR ARBEIT WIRT O-REG-S 1.58500% 23-16.12.26	1 500 000.00	1 476 000.00	0.62
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	1 500 000.00	1 305 000.00	0.55
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	2 000 000.00	1 784 000.00	0.74
CHF BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23	2 000 000.00	1 989 200.00	0.83
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25	1 500 000.00	1 449 750.00	0.61
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.60000% 19-30.01.25	2 000 000.00	1 945 000.00	0.81
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	1 000 000.00	943 500.00	0.39
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	1 000 000.00	955 500.00	0.40
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	500 000.00	433 250.00	0.18
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	1 000 000.00	861 500.00	0.36
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28	2 500 000.00	2 495 000.00	1.04
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27	3 000 000.00	2 841 000.00	1.19
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25	2 000 000.00	1 914 000.00	0.80
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	1 814 000.00	0.76
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	1 250 000.00	1 008 750.00	0.42
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	3 000 000.00	2 969 700.00	1.24
CHF DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24	2 000 000.00	1 973 000.00	0.82
CHF DNB BOLIGKREDIT AS 2.00000% 10-02.09.30	750 000.00	751 875.00	0.31
CHF ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24	1 500 000.00	1 464 600.00	0.61
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24	2 000 000.00	1 970 600.00	0.82
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	3 000 000.00	2 946 000.00	1.23
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	2 500 000.00	2 212 500.00	0.92
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 12-02.08.24	3 000 000.00	2 994 000.00	1.25
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	450 750.00	0.19
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	500 000.00	457 500.00	0.19
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	1 000 000.00	927 000.00	0.39
CHF HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24	1 000 000.00	985 000.00	0.41
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	2 000 000.00	1 821 000.00	0.76
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23	2 000 000.00	1 988 400.00	0.83

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	1 750 000.00	1 472 625.00	0.61
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	500 000.00	440 250.00	0.18
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	1 500 000.00	1 420 500.00	0.59
CHF KOMMUNEKREDIT 2.87500% 06-13.10.31	750 000.00	819 375.00	0.34
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	1 500 000.00	1 425 750.00	0.60
CHF KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23	1 500 000.00	1 494 000.00	0.62
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25	4 000 000.00	4 072 000.00	1.70
CHF LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	750 000.00	738 750.00	0.31
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	500 000.00	435 500.00	0.18
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24	2 000 000.00	1 955 400.00	0.82
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	948 000.00	0.40
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	1 500 000.00	1 329 000.00	0.56
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23	2 000 000.00	1 983 600.00	0.83
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	750 000.00	655 125.00	0.27
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.37500% 11-30.03.26	1 500 000.00	1 522 500.00	0.64
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27	2 500 000.00	2 465 000.00	1.03
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	2 750 000.00	2 436 500.00	1.02
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSABANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	1 000 000.00	871 500.00	0.36
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	1 000 000.00	937 000.00	0.39
CHF NORDEA BANK ABP 0.55000% 15-23.06.25	1 500 000.00	1 453 500.00	0.61
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	1 000 000.00	848 500.00	0.35
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23	2 000 000.00	1 998 400.00	0.83
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	1 000 000.00	829 000.00	0.35
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24	1 000 000.00	968 300.00	0.40
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30	1 000 000.00	999 000.00	0.42
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27	650 000.00	601 900.00	0.25
CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28	1 000 000.00	889 000.00	0.37
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	500 000.00	481 500.00	0.20
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	3 000 000.00	2 964 600.00	1.24
CHF UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	2 500 000.00	2 228 750.00	0.93
CHF UNIBAIL-RODAMCO SE 2.00000% 13-20.11.23	2 000 000.00	1 994 000.00	0.83
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27	750 000.00	716 250.00	0.30
CHF VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31	2 500 000.00	2 221 250.00	0.93
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 500 000.00	1 431 750.00	0.60
Total CHF		111 974 000.00	46.75
Total Medium-Term Notes, fester Zins		111 974 000.00	46.75
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
CHF			
CHF KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24	500 000.00	484 100.00	0.20
Total CHF		484 100.00	0.20
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		484 100.00	0.20
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	3 000 000.00	2 936 700.00	1.23
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25	1 000 000.00	968 000.00	0.40
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29	500 000.00	467 250.00	0.20
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 17-07.04.25	1 000 000.00	966 000.00	0.40
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	2 000 000.00	1 924 000.00	0.80
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	3 000 000.00	2 971 500.00	1.24
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	3 000 000.00	2 931 000.00	1.22
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	1 000 000.00	888 000.00	0.37
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31	2 000 000.00	1 762 000.00	0.74
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23	1 000 000.00	997 000.00	0.42
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26	1 000 000.00	943 500.00	0.39
CHF RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26	4 000 000.00	4 110 000.00	1.72
CHF TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27	1 255 000.00	1 143 305.00	0.48
Total CHF		23 008 255.00	9.61
Total Anleihen, fester Zins		23 008 255.00	9.61
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		173 144 151.23	72.28
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	5 690.00	1 576 400.95	0.66
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I	178 105.00	11 514 488.25	4.80
Total Europa		13 090 889.20	5.46
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	36 020.00	1 251 308.13	0.52
USD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	26 180.00	2 328 140.54	0.97
Total Global		3 579 448.67	1.49
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	58 995.00	4 508 397.90	1.88
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	65 040.00	15 773 500.80	6.59
Total Nordamerika		20 281 898.70	8.47

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	46 275.00	2 875 065.75	1.20
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	47 280.00	4 786 627.20	2.00
CHF NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	240 000.00	3 799 008.00	1.59
Total Pazifik		11 460 700.95	4.79
Schweiz			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	26 100.00	8 467 101.00	3.53
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE Q-ACC	26 000.00	2 458 300.00	1.03
Total Schweiz		10 925 401.00	4.56
Total Investment Fonds, open end		59 338 338.52	24.77
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		59 338 338.52	24.77
Total des Wertpapierbestandes		232 482 489.75	97.05
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		6 676 277.32	2.79
Andere Aktiva und Passiva		381 108.95	0.16
Total des Nettovermögens		239 539 876.02	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettovermögen in EUR		63 149 812.09	64 785 987.67	74 475 332.23
Klasse A	LU0261662844			
Aktien im Umlauf		257 819.0650	265 770.6280	281 376.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.32	112.68	127.63
Klasse B	LU0261662927			
Aktien im Umlauf		179 604.0690	190 000.5880	186 744.1630
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		187.51	183.37	206.51

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	EUR	2.3%	-11.2%	9.8%
Klasse B	EUR	2.3%	-11.2%	9.8%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	EUR	3.3%	-10.2%	11.3%

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	18.30	Länder- & Zentralregierungen	45.95
Grossbritannien	16.41	Anlagefonds	8.66
Deutschland	12.69	Banken & Kreditinstitute	5.66
Italien	9.52	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.92
Spanien	7.86	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.13
Europa	7.02	Erdöl	2.29
Niederlande	6.05	Energie- & Wasserversorgung	1.96
Luxemburg	3.07	Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.54
Dänemark	2.58	Elektronik & Halbleiter	1.53
Schweden	2.47	Telekommunikation	1.44
Belgien	2.19	Versicherungen	1.42
Österreich	1.68	Supranationale Organisationen	1.37
Irland	1.50	Internet, Software & IT-Dienste	1.37
Finnland	1.02	Tabak & alkoholische Getränke	1.33
Supranational	0.94	Immobilien	1.30
Portugal	0.90	Maschinen & Apparate	1.11
Norwegen	0.58	Chemie	1.06
Australien	0.42	Diverse Konsumgüter	1.05
Schweiz	0.21	Fahrzeuge	1.00
Isle of Man	0.03	Nahrungsmittel & Softdrinks	0.87
Total	95.44	Baugewerbe & Baumaterial	0.80
		Detailhandel, Warenhäuser	0.80
		Kantone, Bundesstaaten	0.71
		Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.68
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.66
		Nichteisenmetalle	0.63
		Verkehr & Transport	0.52
		Elektrische Geräte & Komponenten	0.50
		Diverse Dienstleistungen	0.50
		Diverse Investitionsgüter	0.48
		Gastgewerbe & Freizeit	0.33
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.24
		Biotechnologie	0.23
		Gummi & Reifen	0.11
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.08
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.07
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.06
		Landwirtschaft & Fischerei	0.04
		Umwelt & Recycling	0.02
		Edelmetalle und -steine	0.02
		Total	95.44

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2022 bis 30.06.2023) haben die wichtigsten Notenbanken der Industriestaaten ihre Leitzinsen deutlich angehoben und weitere Zinsschritte angekündigt. Hintergrund für das forsche Vorgehen der Notenbanken waren die anhaltend hohe Inflation und die angespannte Lage an den Arbeitsmärkten, welche die Gefahr einer Lohn-Preis-Spirale erhöhten. Parallel zur Neuausrichtung der Geldpolitik hatten sich die konjunkturellen Vorlaufindikatoren weiter eingetrübt. Während in Europa die Energiekrise als Hauptursache für den Stimmungseinbruch verantwortlich war, belasteten in den USA die höheren Finanzierungskosten die Wirtschaftsaktivitäten. An den Finanzmärkten sorgte die Neubeurteilung der Geldpolitik für enorme Verwerfungen. Die Aktienmärkte verzeichneten in der ersten Hälfte der Berichtsperiode deutliche Kursverluste und fielen auf neue Jahrestiefstwerte. Die Hoffnung, dass die Notenbanken von ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs abkommen würden, führte Anfang viertes Quartal 2022 an den Aktienmärkten zu einer Rally, welche aber Ende Jahr wieder an Schwung verlor. An den Obligationenmärkten kam es zu einer starken Verschiebung der gesamten Zinskurve nach oben.

Anfangs 2023 erholten sich, trotz des Zusammenbruchs einiger Banken, die Kurse von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren. Dafür sorgten drei Faktoren: An den Finanzmärkten herrschte deutlich mehr Optimismus, gestützt von weitgehend soliden Unternehmensresultaten und einem starken Arbeitsmarkt. Zweitens gaben die Inflationsraten – hauptsächlich in den USA und in Europa – stetig nach. Drittens sorgte die Öffnung Chinas für Wachstumsfantasien. Im zweiten Quartal 2023 gaben die Begeisterung über künstliche Intelligenz (KI) den Technologieaktien Auftrieb. Angesichts ungenügender Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erhöhten im Juni fast alle grossen Notenbanken die Leitzinsen nochmals und stellten für die kommenden Monate weitere Zinsschritte in Aussicht. Die Aktienmärkte tendierten uneinheitlich bis leicht besser. Die Renditen standen unter Aufwärtsdruck, nachdem an den Terminmärkten die Zinssenkungserwartungen revidiert wurden.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode, trotz kürzerer Duration bei den Obligationen, und einer defensiveren Ausrichtung nicht übertroffen werden. Bei den Aktien wirkte sich das Untergewicht in Europa negativ auf die relative Performance aus.

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.6.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	61 781 662.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 511 354.44
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	60 270 308.27
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 553 238.38
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	282.80
Forderungen aus Zeichnungen	49 999.58
Zinsforderungen aus Wertpapieren	265 466.89
Forderungen aus Dividenden	27 582.95
Sonstige Forderungen	71 975.06
Total Aktiva	63 238 853.93
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-71 693.26
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 975.66
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 372.92
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-89 041.84
Total Passiva	-89 041.84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	63 149 812.09

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.7.2022-30.6.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	40 499.35
Zinsen auf Wertpapiere	637 549.88
Dividenden	693 442.75
Total Erträge	1 371 491.98
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-845 323.38
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-28 380.52
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-23 662.48
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 156.98
Total Aufwendungen	-898 523.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	472 968.62
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	919 115.39
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 621.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	913 493.46
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 386 462.08
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-2 315.13
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-577.12
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 892.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 383 569.83

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.7.2022-30.6.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	64 785 987.67
Zeichnungen	1 833 744.33
Rücknahmen	-4 628 622.58
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 794 878.25
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-224 867.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	472 968.62
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	913 493.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 892.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 383 569.83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	63 149 812.09

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	265 770.6280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 776.1090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 727.6720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	257 819.0650
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	190 000.5880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 393.2260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 789.7450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	179 604.0690

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2023	27.10.2023	EUR	1.00

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023

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	1 112.00	35 684.08	0.06
EUR	OMV AG NPV(VAR)	353.00	13 710.52	0.02
EUR	VERBUND AG CLASS'A'NPV	200.00	14 690.00	0.02
EUR	VOESTALPINE AG NPV	370.00	12 173.00	0.02
Total Österreich			76 257.60	0.12

Belgien

EUR	AGEAS NPV	484.00	17 961.24	0.03
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 215.00	114 803.45	0.18
EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	170.00	19 771.00	0.03
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	350.00	25 256.00	0.04
EUR	KBC GROUP NV NPV	664.00	42 442.88	0.07
EUR	SA D'ITEREN NV NPV	70.00	11 333.00	0.02
EUR	SOLVAY SA NPV	175.00	17 902.50	0.03
EUR	UCB NPV	430.00	34 916.00	0.05
EUR	UMICORE NPV	560.00	14 330.40	0.02
Total Belgien			298 716.47	0.47

Dänemark

DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	16 082.65	0.03
DKK	A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	15 955.07	0.02
DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	230.00	33 684.93	0.05
DKK	CHR. HANSEN HLDG DKK10	210.00	13 357.13	0.02
DKK	COLOPLAST DKK1 B	310.00	35 521.78	0.06
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	1 724.00	38 435.05	0.06
DKK	DEMANT A/S DKK0.20	490.00	18 985.59	0.03
DKK	DSV PANALPINA A/S DKK1	510.00	98 151.85	0.16
DKK	GENMAB AS DKK1	160.00	55 439.82	0.09
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	4 275.00	631 210.17	1.00
DKK	NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	500.00	21 347.29	0.03
DKK	ORSTED A/S DKK10	550.00	47 628.82	0.08
DKK	PANDORA A/S DKK1	300.00	24 545.01	0.04
DKK	ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	60.00	14 206.45	0.02
DKK	TRYG A/S DKK5	1 070.00	21 217.75	0.03
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 770.00	67 506.07	0.11
Total Dänemark			1 153 275.43	1.83

Finnland

EUR	ELISA OYJ NPV	310.00	15 171.40	0.02
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	1 004.00	12 314.06	0.02
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER'B'	700.00	12 075.00	0.02
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	920.00	44 003.60	0.07
EUR	METSO CORPORATION RG	2 140.00	23 636.30	0.04
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	980.00	34 554.80	0.05
EUR	NOKIA OYJ NPV	14 125.00	54 176.44	0.09
EUR	NORDEA HOLDING ABP NPV	159.00	1 584.59	0.00
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	9 378.00	93 348.53	0.15
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	460.00	17 489.20	0.03
EUR	SAMPO PLC SER'A'NPV	1 134.00	46 630.08	0.07
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 724.00	18 317.50	0.03
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	1 206.00	32 887.62	0.05
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 890.00	19 495.35	0.03
Total Finnland			425 684.47	0.67

Frankreich

EUR	ACCOR EUR3	468.00	15 921.36	0.02
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 368.00	224 625.60	0.36
EUR	AIRBUS EUR1	1 320.00	174 715.20	0.28
EUR	ALSTOM EUR7.00	414.00	11 310.48	0.02
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIV)	350.00	18 917.50	0.03
EUR	ARKEMA EUR10	190.00	16 397.00	0.03
EUR	AXA EUR2.29	4 943.00	133 584.58	0.21
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	130.00	12 495.60	0.02
EUR	BNP PARIBAS EUR2	3 032.00	175 007.04	0.28
EUR	BOUYGUES EUR1	452.00	13 903.52	0.02
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	1 160.00	29 139.20	0.05
EUR	CAPGEMINI EUR8	420.00	72 891.00	0.12
EUR	CARREFOUR EUR2.50	1 684.00	29 225.82	0.05
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 170.00	65 204.10	0.10
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 466.00	37 682.35	0.06
EUR	DANONE EURO.25	1 568.00	88 027.52	0.14
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 890.00	76 781.25	0.12
EUR	EDENRED EUR2	739.00	45 330.26	0.07
EUR	EIFFAGE EUR4	210.00	20 071.80	0.03
EUR	ENGIE EUR1	4 180.00	63 653.04	0.10
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	795.00	137 217.00	0.22
EUR	GECINA EUR7.50	130.00	12 681.50	0.02
EUR	GETLINK SE EURO.40	1 120.00	17 449.60	0.03
EUR	HERMES INTL NPV	82.00	163 180.00	0.26
EUR	IPSEN EUR1	200.00	22 040.00	0.03
EUR	KERING EUR4	182.00	92 019.20	0.15
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	750.00	17 040.00	0.03
EUR	L'OREAL EURO.20	646.00	275 906.60	0.44
EUR	LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	340.00	12 253.60	0.02
EUR	LEGRAND SA EUR4	850.00	77 180.00	0.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	730.00	629 990.00	1.00
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 716.00	46 434.96	0.07
EUR ORANGE EUR4	6 107.00	65 357.11	0.10
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	582.00	117 796.80	0.19
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 257.00	92 389.50	0.15
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	100.00	14 695.00	0.02
EUR RENAULT SA EUR3.81	615.00	23 726.70	0.04
EUR SAFRAN EURO.20	1 100.00	157 806.00	0.25
EUR SANOFI EUR2	2 940.00	288 708.00	0.46
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	70.00	16 009.00	0.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 362.00	226 718.52	0.36
EUR SEB SA EUR1	90.00	8 518.50	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 140.00	50 932.00	0.08
EUR SODEXO EUR4	266.00	26 826.10	0.04
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	160.00	24 552.00	0.04
EUR THALES EUR3	220.00	30 184.00	0.05
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	6 783.00	356 446.65	0.56
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	321.00	15 456.15	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	640.00	12 563.20	0.02
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 619.00	46 870.05	0.07
EUR VINCI EUR2.50	1 394.00	148 293.72	0.23
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 891.00	15 895.75	0.02
EUR WORLDLINE EURO.68	544.00	18 224.00	0.03
Total Frankreich		4 586 245.43	7.26
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	408.00	72 534.24	0.12
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 015.00	216 398.00	0.34
EUR BASF SE NPV	2 313.00	102 859.11	0.16
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 470.00	125 154.90	0.20
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 360.00	153 027.20	0.24
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	210.00	21 882.00	0.03
EUR BECHTLE AG NPV	380.00	13 801.60	0.02
EUR BEIERSDORF AG NPV	200.00	24 250.00	0.04
EUR BRENTAG AG	270.00	19 278.00	0.03
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	110.00	10 894.40	0.02
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 914.00	29 577.10	0.05
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	350.00	24 185.00	0.04
EUR COVESTRO AG NPV	680.00	32 354.40	0.05
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 268.00	41 844.00	0.07
EUR DELIVERY HERO SE NPV	320.00	12 929.60	0.02
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 300.00	50 975.40	0.08
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	460.00	77 786.00	0.12
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 980.00	18 570.42	0.03
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 741.00	122 604.93	0.19
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	8 530.00	170 395.28	0.27
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	280.00	31 850.00	0.05
EUR E.ON SE NPV	6 337.00	74 016.16	0.12
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	520.00	9 063.60	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 311.00	57 382.47	0.09
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	960.00	24 355.20	0.04
EUR GEA GROUP AG NPV	400.00	15 324.00	0.02
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	160.00	31 096.00	0.05
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	410.00	30 832.00	0.05
EUR HELLOFRESH SE NPV	380.00	8 588.00	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	330.00	21 285.00	0.03
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	430.00	31 501.80	0.05
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 490.00	131 869.65	0.21
EUR KNORR BREMSE AG NPV	240.00	16 795.20	0.03
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	100.00	5 264.00	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 835.00	208 854.45	0.33
EUR MERCK KGAA NPV	345.00	52 284.75	0.08
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	180.00	42 732.00	0.07
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	378.00	129 880.80	0.21
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	220.00	15 100.80	0.02
EUR PUMA SE NPV	260.00	14 331.20	0.02
EUR RHEINMETALL AG NPV	130.00	32 604.00	0.05
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 264.00	50 395.68	0.08
EUR SAP AG ORD NPV	2 731.00	341 757.34	0.54
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	70.00	22 197.00	0.04
EUR SCOUT24 AG NPV	1 260.00	73 180.80	0.12
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 990.00	303 554.60	0.48
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	800.00	12 944.00	0.02
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	580.00	30 078.80	0.05
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	390.00	37 447.80	0.06
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	2 660.00	6 854.82	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	1 992.00	35 646.84	0.06
EUR ZALANDO SE NPV	420.00	11 071.20	0.02
Total Deutschland		3 251 441.54	5.15
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	3 700.00	14 245.00	0.02
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	3 715.00	32 461.67	0.05
EUR CRH ORD EURO.32	1 821.00	91 960.50	0.15
GBP DCC ORD EURO.25	220.00	11 275.04	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 312.00	81 310.65	0.13
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	375.00	69 093.75	0.11
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	490.00	43 796.20	0.07
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	540.00	32 886.00	0.05
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	670.00	20 455.10	0.03
Total Irland		397 483.91	0.63

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 280.00	18 973.06	0.03
Total Isle of Man		18 973.06	0.03
Italien			
EUR AMPLIFON EURO.02	360.00	12 092.40	0.02
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	2 684.00	49 976.08	0.08
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	1 760.00	22 334.40	0.03
EUR DIASORIN SPA EUR1	90.00	8 586.00	0.01
EUR ENEL EUR1	29 570.00	182 387.76	0.29
EUR ENI SPA EUR1	6 299.00	83 033.42	0.13
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 880.00	23 152.20	0.04
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	5 420.00	65 473.60	0.10
EUR INTESA SANPAOLO NPV	41 436.00	99 446.40	0.16
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	2 410.00	26 413.60	0.04
EUR MONCLER SPA NPV	440.00	27 869.60	0.04
EUR NEXI SPA NPV	1 370.00	9 839.34	0.02
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 410.00	23 897.56	0.04
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	828.00	31 695.84	0.05
EUR RECORDATI EURO.125	430.00	18 812.50	0.03
EUR SNAM EUR1	6 150.00	29 440.05	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	29 371.00	7 571.84	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	3 770.00	29 428.62	0.05
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	4 564.00	97 053.46	0.15
Total Italien		848 504.67	1.34
Luxemburg			
EUR EUROFINIS SCIENTIFI EURO.01	270.00	15 703.20	0.03
Total Luxemburg		15 703.20	0.03
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 320.00	18 783.60	0.03
EUR ADYEN NV EURO.01	60.00	95 148.00	0.15
EUR AEGON NV EURO.12	6 788.00	31 428.44	0.05
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	440.00	25 617.60	0.04
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	509.00	38 032.48	0.06
EUR ARGEN X NV EURO.10	110.00	39 094.00	0.06
EUR ASM INTL NV EURO.04	90.00	34 951.50	0.05
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 048.00	694 824.00	1.10
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	2 293.00	30 279.07	0.05
EUR EURONEXT EUR1.60	230.00	14 329.00	0.02
EUR EXOR NV EURO.01	340.00	27 771.20	0.04
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 454.00	42 122.38	0.07
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	290.00	23 098.50	0.04
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	615.00	57 920.70	0.09
EUR IMCD NV EURO.16	160.00	21 072.00	0.03
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	9 590.00	118 321.42	0.19
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	400.00	10 904.00	0.02
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	350.00	4 912.60	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	10 239.00	33 471.29	0.05
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 595.00	81 119.70	0.13
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	750.00	25 432.50	0.04
EUR PROSUS N.V. EURO.05	2 275.00	152 675.25	0.24
EUR QIAGEN NV EURO.01	940.00	38 671.60	0.06
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	230.00	11 111.30	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 891.00	38 481.85	0.06
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	634.00	73 734.20	0.12
Total Niederlande		1 783 308.18	2.82
Norwegen			
NOK ADEVINTA ASA SER'B'NOK0.2	1 170.00	7 046.94	0.01
NOK AKER BP ASA NOK1	952.00	20 508.53	0.03
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 410.00	41 381.50	0.06
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 291.00	61 173.13	0.10
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	330.00	13 783.31	0.02
NOK MOWI ASA NOK7.50	700.00	10 192.94	0.02
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	3 407.00	18 596.65	0.03
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 770.00	11 675.34	0.02
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 051.00	19 091.34	0.03
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	520.00	16 861.04	0.03
Total Norwegen		220 310.72	0.35
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	7 056.00	31 582.66	0.05
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 000.00	10 720.00	0.02
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	990.00	24 987.60	0.04
Total Portugal		67 290.26	0.11
Spanien			
EUR ACCIONA SA EUR1	80.00	12 432.00	0.02
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	223.00	7 173.91	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	250.00	37 000.00	0.06
EUR AMADEUS IT GROUP EUR0.01	1 240.00	86 428.00	0.14
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	46 254.00	156 569.79	0.25
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	16 853.00	118 510.30	0.19
EUR CAIXABANK SA EUR1	14 383.00	54 468.42	0.09
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 451.00	53 672.49	0.08
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	230.00	7 042.60	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	640.00	11 708.80	0.02
EUR ENAGAS SA EUR1.50	950.00	17 100.00	0.03
EUR ENDESA SA EUR1.2	3 030.00	59 539.50	0.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 080.00	12 679.20	0.02
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	18 524.00	221 361.80	0.35
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 905.00	103 011.30	0.16
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	580.00	15 810.80	0.02
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	1 130.00	17 385.05	0.03
EUR REPSOL SA EUR1	4 248.00	56 625.84	0.09
EUR TELEFONICA SA EUR1	11 853.00	44 045.75	0.07
Total Spanien		1 092 565.55	1.73
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	690.00	23 011.28	0.04
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 636.00	57 935.45	0.09
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	7 452.00	98 270.48	0.15
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 456.00	50 764.33	0.08
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 270.00	33 576.13	0.05
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 558.00	26 957.77	0.04
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 114.00	16 477.14	0.03
SEK EQT AB NPV	580.00	10 207.89	0.02
SEK ERICSSON SER'B' NPV	9 165.00	45 427.51	0.07
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 480.00	36 057.38	0.06
SEK EVOLUTION AB NPV	400.00	46 360.31	0.07
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 980.00	6 613.32	0.01
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	700.00	11 223.91	0.02
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 440.00	38 342.74	0.06
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 670.00	63 872.93	0.10
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	1 340.00	11 102.78	0.02
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	53.00	1 343.87	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	660.00	13 604.13	0.02
SEK INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 520.00	27 822.30	0.04
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 760.00	87 107.52	0.14
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	470.00	5 958.65	0.01
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	590.00	11 730.69	0.02
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 780.00	24 157.05	0.04
SEK SAGAX AB NPV B	410.00	7 410.76	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 780.00	49 588.02	0.08
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 490.00	11 184.91	0.02
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 581.00	36 207.42	0.06
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	906.00	11 620.79	0.02
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 173.00	18 673.69	0.03
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 880.00	21 928.14	0.03
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	3 456.00	26 494.34	0.04
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 830.00	43 671.59	0.07
SEK TELE2 AB SHS	2 260.00	17 091.60	0.03
SEK TELIA COMPANY AB NPV	3 818.00	7 662.43	0.01
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	660.00	12 859.23	0.02
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 660.00	69 260.43	0.11
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	2 800.00	10 174.29	0.02
Total Schweden		1 091 753.20	1.73
Schweiz			
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	600.00	16 395.87	0.02
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	437.00	43 096.94	0.07
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 642.00	74 817.73	0.12
Total Schweiz		134 310.54	0.21
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 372.00	53 858.65	0.09
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	6 155.00	15 645.24	0.02
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	240.00	5 822.81	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 760.00	97 840.11	0.16
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 280.00	21 792.17	0.03
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 360.00	86 277.47	0.14
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	820.00	19 025.04	0.03
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	3 977.00	522 577.89	0.83
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 050.00	21 694.75	0.03
GBP AVIVA ORD GBP0.33	8 261.00	38 044.33	0.06
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	5 230.00	56 496.53	0.09
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	41 192.00	73 624.44	0.12
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	2 726.00	13 135.35	0.02
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	452.00	20 663.18	0.03
GBP BP ORD USD0.25	46 606.00	248 931.26	0.39
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5 397.00	164 021.35	0.26
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	3 333.00	11 760.65	0.02
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	10 852.00	15 472.27	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 140.00	39 840.22	0.06
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 189.00	29 373.66	0.05
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	35 840.00	51 767.23	0.08
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	510.00	30 118.52	0.05
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 377.00	112 314.09	0.18
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	394.00	25 830.71	0.04
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	6 150.00	242 160.71	0.38
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	3 340.00	0.00	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	10 379.00	167 971.50	0.27
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 040.00	27 595.40	0.04
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	650.00	14 319.58	0.02
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	52 041.00	377 022.16	0.60
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 382.00	48 256.61	0.08
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	9 236.00	78 137.75	0.12
GBP INTERCNTL HOTELS ORD GBP0.208521303	392.00	24 822.53	0.04
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	520.00	25 844.18	0.04
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	7 220.00	12 283.73	0.02
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	526.00	10 702.13	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	6 158.00	16 626.71	0.03
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 603.00	10 725.99	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	14 071.00	37 270.46	0.06
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	178 849.00	90 847.66	0.14
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	930.00	90 665.32	0.14
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	10 262.00	22 888.34	0.04
GBP MONDI ORD EURO.20	1 188.00	16 598.77	0.03
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	9 352.00	113 393.19	0.18
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	15 351.00	43 075.82	0.07
GBP NEXT ORD GBP0.10	305.00	24 523.89	0.04
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 140.00	7 545.60	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 130.00	20 402.90	0.03
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	850.00	10 157.69	0.02
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	3 140.00	19 458.90	0.03
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7 452.00	96 260.68	0.15
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 749.00	120 493.78	0.19
GBP RELX PLC GBP0.1444	5 059.00	154 515.51	0.24
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	5 508.00	39 473.84	0.06
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 108.00	238 659.94	0.38
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	24 510.00	43 142.42	0.07
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	3 100.00	33 407.95	0.05
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	4 078.00	12 783.21	0.02
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	1 647.00	8 392.93	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	981.00	29 333.65	0.05
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	18 440.00	503 362.54	0.80
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 573.00	38 018.89	0.06
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	744.00	14 253.29	0.02
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	240.00	28 988.18	0.05
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 790.00	59 854.72	0.10
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 338.00	16 956.09	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 631.00	52 776.44	0.08
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	11 650.00	13 949.17	0.02
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	16 792.00	48 606.51	0.08
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	6 724.00	321 060.62	0.51
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 464.00	16 404.98	0.03
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	75 779.00	65 319.81	0.10
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	697.00	27 501.74	0.04
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 090.00	20 053.84	0.03
Total Grossbritannien		5 332 796.17	8.45
Total Aktien		20 794 620.40	32.93
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	3 456.00	28 867.70	0.05
Total Grossbritannien		28 867.70	0.05
Total Investment Fonds, closed end		28 867.70	0.05
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH-REG-S 0.875000% 14-14.11.24	500 000.00	479 832.00	0.76
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.213000% 14-25.09.26	500 000.00	474 539.66	0.75
EUR ILE DE FRANCE-REG-S 0.625000% 15-23.04.27	500 000.00	450 820.00	0.71
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.500000% 16-26.10.23	500 000.00	493 945.00	0.78
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.000000% 15-14.03.25	750 000.00	707 790.00	1.12
EUR UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 1.000000% 17-14.02.27	500 000.00	457 485.00	0.73
Total EUR		3 064 411.66	4.85
GBP			
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000000% 12-04.09.26	250 000.00	266 660.71	0.42
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.750000% 12-07.12.27	250 000.00	273 305.29	0.44
Total GBP		539 966.00	0.86
Total Medium-Term Notes, fester Zins		3 604 377.66	5.71
Anleihen, fester Zins			
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.500000% 19-15.11.29	2 200 000.00	257 414.29	0.41
Total DKK		257 414.29	0.41
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.400000% 13-23.05.34	400 000.00	375 880.00	0.60
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.750000% 16-20.10.26	500 000.00	464 143.00	0.73
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.500000% 16-20.02.47	200 000.00	147 059.60	0.23
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.000000% 15-22.06.31	500 000.00	432 184.00	0.68
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.800000% 18-22.06.28	250 000.00	226 175.00	0.36
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.250000% 18-22.04.33	500 000.00	428 176.00	0.68
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.100000% 20-04.10.40	1 000 000.00	593 486.00	0.94
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.500000% 19-15.09.29	250 000.00	216 101.00	0.34
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.500000% 98-25.04.29	800 000.00	909 990.40	1.44
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.250000% 12-25.05.45	500 000.00	500 978.00	0.79
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.500000% 13-25.05.30	500 000.00	490 100.00	0.78
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.500000% 15-25.05.25	500 000.00	474 396.00	0.75
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.500000% 15-25.05.31	500 000.00	454 030.00	0.72
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.500000% 16-25.05.26	800 000.00	743 300.58	1.18
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.250000% 15-25.05.36	650 000.00	524 720.30	0.83
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.000000% 17-25.05.48	500 000.00	394 797.00	0.62

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	700 000.00	632 132.20	1.00
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 18-25.05.34	250 000.00	209 856.00	0.33
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	500 000.00	494 981.00	0.78
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	500 000.00	458 831.50	0.73
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.25000% 17-15.08.48	1 000 000.00	793 396.00	1.26
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.62500% 98-04.01.28	500 000.00	563 559.00	0.89
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	750 000.00	879 555.00	1.39
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	200 000.00	201 556.60	0.32
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	1 000 000.00	992 350.00	1.57
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	600 000.00	547 126.50	0.87
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37	1 570 000.00	1 546 999.50	2.45
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	600 000.00	590 580.00	0.93
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	900 000.00	884 444.85	1.40
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 200 000.00	1 129 642.69	1.79
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 17-01.09.33	250 000.00	218 041.00	0.35
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.45000% 20-01.03.36	250 000.00	184 950.00	0.29
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 0.95000% 21-01.12.31	400 000.00	317 126.40	0.50
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.45000% 21-15.02.29	350 000.00	292 022.50	0.46
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 12-15.01.33	500 000.00	491 923.00	0.78
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	300 000.00	278 577.96	0.44
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	500 000.00	460 638.00	0.73
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 19-15.01.40	500 000.00	351 764.00	0.56
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 0.12500% 16-20.09.23	650 000.00	644 888.40	1.02
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	500 000.00	498 050.00	0.79
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.70000% 09-30.07.41	300 000.00	338 199.00	0.54
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	1 000 000.00	918 960.00	1.45
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	275 000.00	237 646.26	0.38
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	1 250 000.00	1 172 482.50	1.86
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.35000% 17-30.07.33	250 000.00	227 775.00	0.36
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	500 000.00	483 710.00	0.77
Total EUR		24 417 281.74	38.66
GBP			
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	575 000.00	402 261.22	0.64
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	300 000.00	343 392.10	0.54
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	600 000.00	581 721.28	0.92
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	600 000.00	395 458.60	0.63
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	100 000.00	69 021.14	0.11
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.37500% 20-22.10.30	550 000.00	480 742.42	0.76
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.00000% 21-31.01.32	500 000.00	443 777.69	0.70
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.12500% 20-31.01.24	500 000.00	565 937.20	0.90
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 20-31.07.35	600 000.00	452 338.63	0.72
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 16-07.09.37	950 000.00	791 521.54	1.25
Total GBP		4 525 571.82	7.17
NOK			
NOK NORWAY, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.75000% 17-17.02.27	1 800 000.00	142 868.02	0.23
Total NOK		142 868.02	0.23
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 17-12.05.28	6 100 000.00	470 007.06	0.74
Total SEK		470 007.06	0.74
Total Anleihen, fester Zins		29 813 142.93	47.21
Anleihen, Nullcoupon			
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 21-15.11.31	2 000 000.00	215 621.48	0.34
Total DKK		215 621.48	0.34
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35	500 000.00	375 610.51	0.59
Total EUR		375 610.51	0.59
Total Anleihen, Nullcoupon		591 231.99	0.93
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		54 832 240.68	86.83
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	15 625.00	4 435 029.69	7.02
Total Europa		4 435 029.69	7.02
Luxemburg			
EUR NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-BI-BASE CURRENCY-CAPITALI	69 500.00	1 003 037.90	1.59
Total Luxemburg		1 003 037.90	1.59
Total Investment Fonds, open end		5 438 067.59	8.61
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		5 438 067.59	8.61
Total des Wertpapierbestandes		60 270 308.27	95.44
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 553 238.38	4.04
Andere Aktiva und Passiva		326 265.44	0.52
Total des Nettovermögens		63 149 812.09	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 50

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettovermögen in CHF		204 443 653.76	209 054 976.26	250 931 817.03
Klasse A	LU0261663065			
Aktien im Umlauf		320 800.4170	336 989.8210	369 601.1760
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		161.59	157.53	177.72
Klasse B	LU0261663149			
Aktien im Umlauf		568 957.5670	598 609.6020	632 134.0740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		268.22	260.55	293.05

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	2.9%	-11.1%	13.7%
Klasse B	CHF	2.9%	-11.1%	13.7%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	4.4%	-10.6%	15.3%

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	22.03	Anlagefonds	33.22
Nordamerika	13.36	Banken & Kreditinstitute	22.33
Frankreich	8.21	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.81
Deutschland	6.07	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.77
Pazifik	5.83	Nahrungsmittel & Softdrinks	5.19
Vereinigte Staaten	5.44	Supranationale Organisationen	2.67
Europa	4.55	Kantone, Bundesstaaten	1.75
Kanada	4.28	Erdöl	1.68
Grossbritannien	3.93	Chemie	1.53
Luxemburg	3.15	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.52
Niederlande	3.02	Versicherungen	1.51
Österreich	2.99	Städte, Gemeinden	1.46
Finnland	2.63	Computer & Netzwerkausrüster	1.20
Global	2.49	Telekommunikation	1.20
Schweden	1.63	Uhren & Schmuck	0.95
Neuseeland	1.46	Elektrische Geräte & Komponenten	0.82
Spanien	1.19	Baugewerbe & Baumaterial	0.65
Australien	1.00	Gastgewerbe & Freizeit	0.59
Norwegen	0.99	Energie- & Wasserversorgung	0.53
Südkorea	0.96	Elektronik & Halbleiter	0.50
Vereinigte Arabische Emirate	0.67	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.50
Dänemark	0.57	Internet, Software & IT-Dienste	0.43
Chile	0.43	Tabak & alkoholische Getränke	0.43
Italien	0.38	Maschinen & Apparate	0.34
Venezuela	0.24	Verkehr & Transport	0.31
Irland	0.19	Fahrzeuge	0.30
Belgien	0.15	Detailhandel, Warenhäuser	0.25
Portugal	0.04	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.23
Isle of Man	0.01	Nichteisenmetalle	0.22
Total	97.89	Diverse Dienstleistungen	0.21
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.16
		Diverse Investitionsgüter	0.16
		Diverse Konsumgüter	0.12
		Biotechnologie	0.07
		Immobilien	0.07
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.06
		Gummi & Reifen	0.03
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.03
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.03
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.02
		Landwirtschaft & Fischerei	0.02
		Diverse Handelsfirmen	0.01
		Umwelt & Recycling	0.01
		Total	97.89

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2022 bis 30.06.2023) haben die wichtigsten Notenbanken der Industriestaaten ihre Leitzinsen deutlich angehoben und weitere Zinsschritte angekündigt. Hintergrund für das forsche Vorgehen der Notenbanken waren die anhaltend hohe Inflation und die angespannte Lage an den Arbeitsmärkten, welche die Gefahr einer Lohn-Preis-Spirale erhöhten. Parallel zur Neuausrichtung der Geldpolitik hatten sich die konjunkturellen Vorlaufindikatoren weiter eingetrübt. Während in Europa die Energiekrise als Hauptursache für den Stimmungseinbruch verantwortlich war, belasteten in den USA die höheren Finanzierungskosten die Wirtschaftsaktivitäten. An den Finanzmärkten sorgte die Neubeurteilung der Geldpolitik für enorme Verwerfungen. Die Aktienmärkte verzeichneten in der ersten Hälfte der Berichtsperiode deutliche Kursverluste und fielen auf neue Jahrestiefstwerte. Die Hoffnung, dass die Notenbanken von ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs abkommen würden, führte Anfang viertes Quartal 2022 an den Aktienmärkten zu einer Rally, welche aber Ende Jahr wieder an Schwung verlor. An den Obligationenmärkten kam es zu einer starken Verschiebung der gesamten Zinskurve nach oben.

Anfangs 2023 erholten sich, trotz des Zusammenbruchs einiger Banken, die Kurse von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren. Dafür sorgten drei Faktoren: An den Finanzmärkten herrschte deutlich mehr Optimismus, gestützt von weitgehend soliden Unternehmensresultaten und einem starken Arbeitsmarkt. Zweitens gaben die Inflationsraten – hauptsächlich in den USA und in Europa – stetig nach. Drittens sorgte die Öffnung Chinas für Wachstumsfantasien. Im zweiten Quartal 2023 gaben die Begeisterung über künstliche Intelligenz (KI) den Technologieaktien Auftrieb. Angesichts ungenügender Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erhöhten im Juni fast alle grossen Notenbanken die Leitzinsen nochmals und stellten für die kommenden Monate weitere Zinsschritte in Aussicht. Die Aktienmärkte tendierten uneinheitlich bis leicht besser. Die Renditen standen unter Aufwärtsdruck, nachdem an den Terminmärkten die Zinssenkungserwartungen revidiert wurden.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode, trotz kürzerer Duration bei den Obligationen, und einer defensiveren Ausrichtung nicht übertroffen werden. Bei den Aktien wirkte sich das Untergewicht in Europa negativ auf die relative Performance aus.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	192 733 939.85
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	7 390 144.03
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	200 124 083.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 201 117.03
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	75 342.43
Forderungen aus Zeichnungen	58.46
Zinsforderungen aus Wertpapieren	250 749.10
Forderungen aus Dividenden	29 373.85
Sonstige Forderungen	70 729.65
Total Aktiva	204 751 454.40
Passiva	
Kontokorrentkredit	-59 786.22
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-203 092.54
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 923.90
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-20 997.98
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-248 014.42
Total Passiva	-307 800.64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	204 443 653.76

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2022-30.6.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	15 146.24
Zinsen auf Wertpapiere	528 302.40
Dividenden	1 493 741.72
Total Erträge	2 037 190.36
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 142 454.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-95 351.92
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-49 283.91
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6.46
Total Aufwendungen	-2 287 096.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-249 906.44
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	875 034.12
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-12 382.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	862 651.30
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	612 744.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 357 785.54
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-904.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 356 880.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 969 625.41

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2022-30.6.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	209 054 976.26
Zeichnungen	2 401 815.86
Rücknahmen	-12 797 908.94
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-10 396 093.08
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-184 854.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-249 906.44
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	862 651.30
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 356 880.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 969 625.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	204 443 653.76

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	336 989.8210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 299.6490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 489.0530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	320 800.4170
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	598 609.6020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 539.3410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 191.3760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	568 957.5670

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 50	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2023	27.10.2023	CHF	0.55

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023

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	35 017.85	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	266.00	10 084.14	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	230.00	16 489.12	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	664.00	21 322.69	0.01
Total Österreich		82 913.80	0.04
Belgien			
EUR AGEAS NPV	502.00	18 183.30	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 599.00	131 481.73	0.06
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	180.00	20 432.91	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	330.00	23 242.80	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	560.00	34 938.38	0.02
EUR SOLVAY SA NPV	212.00	21 168.47	0.01
EUR UCB NPV	430.00	34 080.22	0.01
EUR UMICORE NPV	590.00	14 736.70	0.01
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	610.00	14 956.41	0.01
Total Belgien		313 220.92	0.15
Dänemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	15 697.68	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	15 573.15	0.01
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	170.00	24 301.59	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	330.00	20 487.35	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	240.00	26 842.45	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 477.00	32 140.20	0.02
DKK DEMANT A/S DKK0.20	360.00	13 614.71	0.01
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	510.00	95 802.41	0.05
DKK GENMAB AS DKK1	210.00	71 023.01	0.04
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	4 560.00	657 174.39	0.32
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	590.00	24 586.83	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	570.00	48 179.24	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	325.00	25 953.94	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	20.00	4 622.13	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	910.00	17 613.06	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 650.00	63 035.74	0.03
Total Dänemark		1 156 647.88	0.57
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	460.00	21 973.52	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 114.00	13 336.16	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	730.00	12 291.08	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 100.00	51 353.61	0.02
EUR METSO CORPORATION RG	1 750.00	18 866.08	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 230.00	42 331.66	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	16 461.00	61 624.89	0.03
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	164.00	1 595.30	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	9 097.00	88 383.94	0.04
EUR ORION CORP SER'B'NPV	510.00	18 926.06	0.01
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	1 227.00	49 246.52	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 773.00	18 387.20	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 170.00	31 142.17	0.02
Total Finnland		429 458.19	0.21
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	414.00	13 747.15	0.01
EUR ADP EUR3	80.00	10 268.18	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 475.00	236 397.61	0.12
EUR AIRBUS EUR1	1 590.00	205 414.83	0.10
EUR ALSTOM EUR7.00	601.00	16 026.29	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	330.00	17 409.55	0.01
EUR ARKEMA EUR10	170.00	14 319.82	0.01
EUR AXA EUR2.29	5 408.00	142 652.80	0.07
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	140.00	13 134.69	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 206.00	180 620.80	0.09
EUR BOUYGUES EUR1	773.00	23 208.32	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 080.00	26 480.20	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	450.00	76 228.09	0.04
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 481.00	25 087.52	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 482.00	80 614.87	0.04
EUR COVIVIO EUR3	140.00	5 900.50	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	4 081.00	43 306.58	0.02
EUR DANONE EURO.25	1 798.00	98 523.54	0.05
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	2 140.00	84 856.49	0.04
EUR EDENRED EUR2	607.00	36 342.13	0.02
EUR EIFFAGE EUR4	290.00	27 054.71	0.01
EUR ENGIE EUR1	4 462.00	66 320.89	0.03
EUR ESSLORLUXOTTICA EURO.18	921.00	155 159.49	0.08
EUR GECINA EUR7.50	90.00	8 569.35	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	1 420.00	21 594.03	0.01
EUR HERMES INTL NPV	88.00	170 928.18	0.08
EUR IPSEN EUR1	210.00	22 588.05	0.01
EUR KERING EUR4	195.00	96 232.02	0.05
EUR KLEPIERRE EUR1.40	670.00	14 858.02	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	660.00	275 138.54	0.13
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	260.00	9 146.10	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	680.00	60 266.04	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	782.00	658 711.83	0.32
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 680.00	44 372.61	0.02
EUR ORANGE EUR4	6 517.00	68 075.46	0.03
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	597.00	117 940.44	0.06
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	642.00	46 057.49	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	110.00	15 777.57	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	620.00	23 347.04	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	1 040.00	145 627.06	0.07
EUR SANOFI EUR2	3 202.00	306 909.78	0.15
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	60.00	13 393.54	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 496.00	243 063.31	0.12
EUR SEB SA EUR1	170.00	15 705.34	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 120.00	49 248.24	0.02
EUR SODEXO EUR4	214.00	21 065.30	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	170.00	25 462.07	0.01
EUR THALES EUR3	260.00	34 818.12	0.02
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	6 859.00	351 812.64	0.17
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	320.00	15 039.18	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	690.00	13 220.48	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 660.00	46 906.67	0.02
EUR VINCI EUR2.50	1 484.00	154 089.06	0.07
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 532.00	20 774.52	0.01
EUR WORLDLINE EURO.68	453.00	14 812.25	0.01
Total Frankreich		4 724 625.38	2.31
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	427.00	74 094.96	0.04
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 181.00	245 762.16	0.12
EUR BASF SE NPV	2 650.00	115 024.65	0.06
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 710.00	134 028.79	0.06
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	1 265.00	138 930.68	0.07
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	110.00	11 187.64	0.01
EUR BECHTLE AG NPV	410.00	14 534.75	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	300.00	35 504.30	0.02
EUR BRENTAG AG	430.00	29 967.09	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	60.00	5 800.16	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	3 450.00	34 179.29	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	340.00	22 931.63	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	360.00	16 718.79	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 245.00	40 101.55	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	370.00	14 592.00	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 909.00	55 472.36	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	494.00	81 535.83	0.04
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 860.00	17 027.36	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 738.00	119 539.18	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	9 407.00	183 416.16	0.09
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	280.00	31 087.61	0.01
EUR E.ON SE NPV	5 390.00	61 448.25	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	400.00	6 805.11	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	484.00	20 677.59	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 170.00	28 972.38	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	560.00	20 940.07	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	170.00	32 248.64	0.02
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	410.00	30 093.98	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	340.00	7 500.07	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	320.00	20 145.94	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	447.00	31 963.35	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 770.00	139 039.66	0.07
EUR KNORR BREMSE AG NPV	100.00	6 830.49	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	160.00	8 220.79	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	3 129.00	224 995.66	0.11
EUR MERCK KGAA NPV	420.00	62 127.40	0.03
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	180.00	41 709.13	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	391.00	131 131.74	0.06
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	270.00	18 089.18	0.01
EUR PUMA SE NPV	290.00	15 602.17	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	120.00	29 375.60	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 995.00	77 636.70	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	2 927.00	357 517.08	0.17
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	60.00	18 570.58	0.01
EUR SCOUT24 AG NPV	400.00	22 675.90	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 177.00	324 130.64	0.16
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	888.00	14 023.92	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	600.00	30 371.18	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	400.00	37 488.63	0.02
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	3 400.00	8 552.07	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	2 050.00	35 806.63	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	580.00	14 922.83	0.01
Total Deutschland		3 301 050.30	1.61
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	3 620.00	13 603.39	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	3 630.00	30 959.69	0.02
EUR CRH ORD EURO.32	2 191.00	107 997.00	0.05
GBP DCC ORD EURO.25	120.00	6 002.81	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 570.00	88 220.73	0.04
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	413.00	74 273.77	0.04
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	350.00	30 534.18	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	410.00	24 371.32	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	550.00	16 389.56	0.01
Total Irland		392 352.45	0.19
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 620.00	23 437.99	0.01
Total Isle of Man		23 437.99	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Italien			
EUR AMPLIFON EURO.02	570.00	18 688.00	0.01
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	3 510.00	63 791.78	0.03
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	2 050.00	25 391.79	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	60.00	5 586.99	0.00
EUR ENEL EUR1	23 009.00	138 522.40	0.07
EUR ENI SPA EUR1	6 615.00	85 111.66	0.04
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 560.00	18 751.54	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 290.00	15 210.19	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	44 603.00	104 484.83	0.05
EUR MEOBANCA SPA EURO.5	2 190.00	23 427.86	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	730.00	45 131.40	0.02
EUR NEXI SPA NPV	1 670.00	11 706.84	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 190.00	21 196.23	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	670.00	25 033.68	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	520.00	22 205.44	0.01
EUR SNAM EUR1	7 320.00	34 202.07	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	45 463.00	11 439.81	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 450.00	18 666.91	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	4 760.00	98 798.48	0.05
Total Italien		787 347.90	0.39
Luxemburg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	320.00	18 165.71	0.01
Total Luxemburg		18 165.71	0.01
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 800.00	25 000.88	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	60.00	92 870.46	0.05
EUR AEGON NV EURO.12	4 578.00	20 688.77	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	460.00	26 140.96	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	380.00	27 713.95	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	140.00	48 565.00	0.03
EUR ASM INTL NV EURO.04	140.00	53 067.58	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 115.00	721 549.80	0.35
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	3 122.00	40 239.19	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	270.00	16 418.36	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	310.00	24 714.70	0.01
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 213.00	34 299.45	0.02
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	320.00	24 877.90	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	706.00	64 899.49	0.03
EUR IMCD NV EURO.16	190.00	24 424.03	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	10 340.00	124 521.18	0.06
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	190.00	2 603.00	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	5 920.00	18 889.24	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 785.00	84 975.18	0.04
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	768.00	25 419.50	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	2 190.00	143 452.88	0.07
EUR QIAGEN NV EURO.01	430.00	17 266.75	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	230.00	10 845.33	0.01
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 842.00	36 587.43	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	718.00	81 504.59	0.04
Total Niederlande		1 791 535.60	0.88
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	711.00	14 950.13	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 450.00	41 061.35	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 420.00	63 070.88	0.03
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 000.00	14 346.40	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	970.00	13 786.41	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	4 308.00	22 951.77	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 330.00	8 563.00	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 404.00	12 756.04	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	592.00	18 736.16	0.01
Total Norwegen		210 222.14	0.10
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	6 630.00	28 965.53	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 110.00	11 614.37	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 300.00	32 026.58	0.02
Total Portugal		72 606.48	0.04
Spanien			
EUR ACCIONA SA EUR1	110.00	16 684.82	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	669.00	21 006.57	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	220.00	31 780.62	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 310.00	89 121.40	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	45 806.00	151 341.82	0.07
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	18 079.00	124 088.40	0.06
EUR CAIXABANK SA EUR1	13 708.00	50 669.59	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 370.00	49 463.27	0.02
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	230.00	6 874.02	0.00
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	610.00	10 892.82	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	960.00	16 866.37	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	460.00	8 822.63	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 080.00	12 375.70	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	18 089.00	210 989.28	0.10
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 875.00	99 507.20	0.05
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	520.00	13 835.89	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	960.00	14 416.06	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	4 028.00	52 407.99	0.03
EUR TELEFONICA SA EUR1	15 085.00	54 714.06	0.03
Total Spanien		1 035 858.51	0.51

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	790.00	25 715.61	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 780.00	59 637.81	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	8 472.00	109 047.09	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 536.00	50 438.77	0.02
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 025.00	11 682.06	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 230.00	31 740.23	0.02
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 520.00	5 627.27	0.00
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 838.00	31 041.30	0.02
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 134.00	16 371.47	0.01
SEK EQT AB NPV	600.00	10 307.12	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	6 477.00	31 335.62	0.02
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 130.00	50 651.22	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	470.00	53 169.44	0.03
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	790.00	12 363.78	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 466.00	37 823.72	0.02
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 880.00	64 653.05	0.03
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	480.00	15 402.03	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	890.00	21 908.67	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	56.00	1 385.94	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	1 090.00	21 929.62	0.01
SEK INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 650.00	29 478.90	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 380.00	96 096.79	0.05
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	770.00	9 528.37	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	760.00	14 749.02	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	240.00	9 120.36	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 000.00	25 444.76	0.01
SEK SAAB AB SER'B'NPV	240.00	11 593.27	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	530.00	9 350.45	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 611.00	45 458.67	0.02
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	4 349.00	42 920.09	0.02
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	952.00	11 918.52	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 633.00	25 374.42	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 500.00	17 077.06	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	3 640.00	27 236.96	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 540.00	38 258.17	0.02
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	950.00	16 555.66	0.01
SEK TELE2 AB SHS	970.00	7 160.18	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	6 015.00	11 782.68	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 950.00	91 429.68	0.04
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	2 590.00	9 185.94	0.00
Total Schweden		1 211 951.77	0.59
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	38 415.00	1 351 439.70	0.66
CHF ALCON AG CHF0.04	12 030.00	891 423.00	0.43
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	730.00	19 470.81	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EUR0.01	438.00	42 161.59	0.02
CHF GIVAUDAN AG CHF10	185.00	548 525.00	0.27
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	12 830.00	772 366.00	0.38
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)	1 180.00	312 346.00	0.15
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	27.00	303 480.00	0.15
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	1 870.00	997 458.00	0.49
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	72 320.00	7 781 632.00	3.81
CHF NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	56 250.00	5 062 500.00	2.48
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	440.00	370 304.00	0.18
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	12 840.00	1 947 186.00	0.95
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	18 465.00	5 050 177.50	2.47
CHF SGS SA CHF0.04	2 050.00	173 348.00	0.08
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	3 510.00	897 507.00	0.44
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	740.00	176 268.00	0.09
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 949.00	86 680.45	0.04
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	1 130.00	164 019.50	0.08
CHF SWISS RE AG CHF0.10	6 115.00	550 594.60	0.27
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	470.00	262 166.00	0.13
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	79 195.00	1 433 033.53	0.70
CHF ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 725.00	1 582 752.50	0.77
Total Schweiz		30 776 839.18	15.05
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 903.00	64 337.74	0.03
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	4 682.00	11 619.95	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	340.00	8 051.52	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	5 092.00	129 328.85	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	2 980.00	49 520.47	0.02
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 440.00	89 165.92	0.04
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	602.00	13 632.83	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	4 262.00	546 621.62	0.27
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 550.00	10 761.29	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	7 500.00	33 712.93	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	8 286.00	87 366.10	0.04
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	46 577.00	81 256.58	0.04
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	1 165.00	5 479.24	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	443.00	19 766.98	0.01
GBP BP ORD USD0.25	49 864.00	259 957.67	0.13
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5 745.00	170 418.18	0.08
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 830.00	6 302.68	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	15 646.00	21 773.37	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	510.00	17 396.62	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	867.00	20 906.11	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	16 400.00	23 121.11	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	640.00	36 891.07	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	5 168.00	129 436.90	0.06
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	372.00	23 804.60	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	6 588.00	253 197.89	0.12
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	540.00	11 577.73	0.01
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	11 841.00	187 045.12	0.09
GBP HALMA ORD GBP0.10	960.00	24 862.94	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	710.00	15 266.99	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	54 879.00	388 065.78	0.19
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 149.00	42 494.18	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	3 102.00	25 615.14	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	507.00	31 336.17	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	430.00	20 859.59	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	5 750.00	9 548.58	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	361.00	7 169.18	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 564.00	12 027.91	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	2 527.00	16 503.90	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	16 439.00	42 500.41	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	189 638.00	94 022.22	0.05
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	890.00	84 688.84	0.04
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	9 675.00	21 062.56	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	1 136.00	15 492.30	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	9 425.00	111 542.86	0.06
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	11 564.00	31 672.54	0.02
GBP NEXT ORD GBP0.10	323.00	25 349.53	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 610.00	10 401.42	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 353.00	21 999.46	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	740.00	8 631.49	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	3 390.00	20 505.31	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7 665.00	96 642.06	0.05
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 165.00	145 582.98	0.07
GBP RELX PLC GBP0.1444	5 324.00	158 716.97	0.08
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	5 297.00	37 053.00	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 088.00	231 813.06	0.11
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	10 440.00	17 936.58	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 740.00	28 821.51	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	5 020.00	15 359.40	0.01
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	1 235.00	6 142.78	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	921.00	26 880.33	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	19 320.00	514 760.26	0.25
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 691.00	38 810.68	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	543.00	10 153.60	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	250.00	29 473.22	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 385.00	49 941.37	0.03
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 113.00	13 767.11	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	5 812.00	45 150.71	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	13 060.00	15 263.12	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	20 967.00	59 238.79	0.03
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	7 001.00	326 285.17	0.16
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 296.00	14 174.83	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	77 469.00	65 178.13	0.03
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	421.00	16 213.89	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	1 970.00	14 725.91	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 836.00	26 560.44	0.01
Total Grossbritannien		5 398 716.27	2.64
Total Aktien		51 726 950.47	25.30

Investment Fonds, closed end

Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	3 200.00	26 089.53	0.01
Total Grossbritannien		26 089.53	0.01
Total Investment Fonds, closed end		26 089.53	0.01

Notes, fester Zins

CHF			
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25	1 000 000.00	998 000.00	0.49
Total CHF		998 000.00	0.49
Total Notes, fester Zins		998 000.00	0.49

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF			
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 2.62500% 10-18.02.25	500 000.00	505 250.00	0.25
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	1 500 000.00	1 509 750.00	0.74
CHF AKADEMISKA HUS AB 0.25000% 15-17.11.25	750 000.00	720 375.00	0.35
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	1 000 000.00	912 000.00	0.45
CHF AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24	3 000 000.00	2 987 400.00	1.46
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25	500 000.00	469 250.00	0.23
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	500 000.00	415 000.00	0.20
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	750 000.00	677 250.00	0.33
CHF BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26	750 000.00	710 250.00	0.35
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	500 000.00	469 000.00	0.23
CHF BANQUE FEDERAT DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.40000% 19-12.02.24	1 000 000.00	990 600.00	0.48
CHF BAWAG PSK BK FR ARBEIT WIRT O-REG-S 1.58500% 23-16.12.26	1 000 000.00	984 000.00	0.48
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	1 000 000.00	870 000.00	0.43
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	1 000 000.00	892 000.00	0.44
CHF BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23	1 500 000.00	1 491 900.00	0.73
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.05000% 19-15.10.26	500 000.00	462 750.00	0.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25	1 000 000.00	966 500.00	0.47
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.60000% 19-30.01.25	1 000 000.00	972 500.00	0.48
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	500 000.00	471 750.00	0.23
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	750 000.00	716 625.00	0.35
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	500 000.00	433 250.00	0.21
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	750 000.00	646 125.00	0.32
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28	2 000 000.00	1 996 000.00	0.98
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27	2 000 000.00	1 894 000.00	0.93
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23	2 000 000.00	1 999 400.00	0.98
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25	1 000 000.00	957 000.00	0.47
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	1 814 000.00	0.89
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	750 000.00	605 250.00	0.30
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	1 000 000.00	989 900.00	0.48
CHF DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24	1 000 000.00	986 500.00	0.48
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24	1 000 000.00	985 300.00	0.48
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	1 000 000.00	982 000.00	0.48
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	2 000 000.00	1 770 000.00	0.87
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	450 750.00	0.22
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	500 000.00	457 500.00	0.22
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	500 000.00	463 500.00	0.23
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.50000% 17-04.12.24	500 000.00	487 750.00	0.24
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	1 400 000.00	1 274 700.00	0.62
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23	1 000 000.00	994 200.00	0.49
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.10000% 19-27.11.24	500 000.00	484 200.00	0.24
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	750 000.00	631 125.00	0.31
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	750 000.00	660 375.00	0.32
CHF JPMORGAN CHASE & CO 0.50000% 15-04.12.23	1 000 000.00	993 800.00	0.49
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	500 000.00	473 500.00	0.23
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	500 000.00	475 250.00	0.23
CHF KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23	1 000 000.00	996 000.00	0.49
CHF LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	750 000.00	738 750.00	0.36
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	500 000.00	435 500.00	0.21
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24	1 000 000.00	977 700.00	0.48
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	948 000.00	0.46
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	750 000.00	664 500.00	0.32
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23	1 000 000.00	991 800.00	0.48
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	750 000.00	655 125.00	0.32
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.37500% 11-30.03.26	1 000 000.00	1 015 000.00	0.50
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27	2 000 000.00	1 972 000.00	0.96
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	500 000.00	443 000.00	0.22
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	500 000.00	435 750.00	0.21
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	500 000.00	468 500.00	0.23
CHF NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23	1 000 000.00	993 000.00	0.49
CHF NORDEA BANK ABP 0.55000% 15-23.06.25	1 000 000.00	969 000.00	0.47
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	1 000 000.00	848 500.00	0.41
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23	1 000 000.00	999 200.00	0.49
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	1 000 000.00	829 000.00	0.41
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24	750 000.00	726 225.00	0.35
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30	1 000 000.00	999 000.00	0.49
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27	250 000.00	231 500.00	0.11
CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28	400 000.00	355 600.00	0.17
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	500 000.00	481 500.00	0.23
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	2 000 000.00	1 976 400.00	0.97
CHF VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31	1 500 000.00	1 332 750.00	0.65
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 000 000.00	954 500.00	0.47
Total CHF		64 537 325.00	31.57
Total Medium-Term Notes, fester Zins		64 537 325.00	31.57
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
CHF			
CHF KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24	500 000.00	484 100.00	0.24
Total CHF		484 100.00	0.24
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		484 100.00	0.24
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	2 500 000.00	2 447 250.00	1.20
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25	1 000 000.00	968 000.00	0.47
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 17-07.04.25	500 000.00	483 000.00	0.24
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	1 500 000.00	1 443 000.00	0.70
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	2 000 000.00	1 981 000.00	0.97
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 12-02.04.26	2 000 000.00	1 996 000.00	0.98
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	2 000 000.00	1 954 000.00	0.96
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	1 000 000.00	888 000.00	0.43
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31	1 000 000.00	881 000.00	0.43
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-19.01.29	1 000 000.00	920 000.00	0.45
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23	500 000.00	498 500.00	0.24
Total CHF		14 459 750.00	7.07
Total Anleihen, fester Zins		14 459 750.00	7.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		132 232 215.00	64.68

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

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	9 870.00	2 734 460.00	1.34
CHF	MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I	101 665.00	6 572 642.25	3.21
Total Europa			9 307 102.25	4.55
Global				
USD	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	48 095.00	1 670 784.69	0.82
USD	UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	38 400.00	3 414 843.26	1.67
Total Global			5 085 627.95	2.49
Nordamerika				
CHF	MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	33 080.00	2 527 973.60	1.24
CHF	MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	102 240.00	24 795 244.80	12.13
Total Nordamerika			27 323 218.40	13.37
Pazifik				
CHF	MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	70 425.00	7 129 827.00	3.49
CHF	MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	26 863.00	1 668 998.19	0.81
CHF	NORDEA T SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	197 200.00	3 121 518.24	1.53
Total Pazifik			11 920 343.43	5.83
Schweiz				
CHF	MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	32 285.00	10 473 576.85	5.12
CHF	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE Q-ACC	40 000.00	3 782 000.00	1.85
Total Schweiz			14 255 576.85	6.97
Total Investment Fonds, open end			67 891 868.88	33.21
Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			67 891 868.88	33.21
Total des Wertpapierbestandes			200 124 083.88	97.89
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			4 201 117.03	2.05
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-59 786.22	-0.03
Anderer Aktiva und Passiva			178 239.07	0.09
Total des Nettovermögens			204 443 653.76	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettovermögen in CHF		34 305 476.19	41 806 284.14	59 426 887.19
Klasse A	LU0261663578			
Aktien im Umlauf		299 378.6730	338 097.9440	388 347.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		55.07	61.54	75.89
Klasse B	LU0261663651			
Aktien im Umlauf		155 301.0050	165 025.9860	192 233.3660
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		114.74	127.24	155.83

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	-9.8%	-18.4%	-0.2%
Klasse B	CHF	-9.8%	-18.3%	-0.2%
Benchmark ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	-8.9%	-17.4%	1.0%

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 Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
 Die Performedaten sind ungeprüft.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	10.79	Länder- & Zentralregierungen	80.24
Italien	10.44	Anlagefonds	10.88
Vereinigte Staaten	8.54	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.77
Deutschland	7.94	Kantone, Bundesstaaten	1.58
Nordamerika	7.80	Banken & Kreditinstitute	1.22
Dänemark	7.43	Supranationale Organisationen	1.01
Grossbritannien	7.12	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.52
Spanien	6.61	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.43
Niederlande	5.94	Total	98.65
Kanada	5.26		
Schweden	4.86		
Australien	3.40		
Pazifik	3.08		
Österreich	2.79		
Norwegen	1.65		
Portugal	1.42		
Belgien	1.29		
Irland	1.28		
Luxemburg	1.01		
Total	98.65		

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2022 bis 30.06.2023) haben die wichtigsten Notenbanken der Industriestaaten ihre Leitzinsen deutlich angehoben und weitere Zinsschritte angekündigt. Hintergrund für das forsche Vorgehen der Notenbanken waren die anhaltend hohe Inflation und die angespannte Lage an den Arbeitsmärkten, welche die Gefahr einer Lohn-Preis-Spirale erhöhten. Parallel zur Neuausrichtung der Geldpolitik hatten sich die konjunkturellen Vorlaufindikatoren weiter eingetrübt. Während in Europa die Energiekrise als Hauptursache für den Stimmungseinbruch verantwortlich war, belasteten in den USA die höheren Finanzierungskosten die Wirtschaftsaktivitäten. An den Finanzmärkten sorgte die Neu- beurteilung der Geldpolitik für enorme Verwerfungen. Bei den Obligationen kam es zu einer starken Verschiebung der gesamten Zinskurve nach oben.

Anfangs 2023 erholten sich, trotz des Zusammenbruchs einiger Banken, die Kurse von festverzinslichen Wertpapieren. Dafür sorgten drei Faktoren: An den Finanzmärkten herrschte deutlich mehr Optimismus, gestützt von weitgehend soliden Unternehmensresultaten und einem starken Arbeitsmarkt. Zweitens gaben die Inflationsraten – hauptsächlich in den USA und in Europa – stetig nach. Drittens sorgte die Öffnung Chinas für Wachstumsfantasien. Angesichts ungenügender Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erhöhten im Juni fast alle grossen Notenbanken die Leitzinsen nochmals und stellten für die kommenden Monate weitere Zinsschritte in Aussicht. Die Renditen standen unter Aufwärtsdruck, nachdem an den Terminmärkten die Zinssenkungserwartungen revidiert wurden.

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	30.6.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	46 789 766.91
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-12 946 620.09
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	33 843 146.82
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	227 635.45
Forderungen aus Zeichnungen	8.61
Zinsforderungen aus Wertpapieren	294 839.64
Total Aktiva	34 365 630.52
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-45 567.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 775.17
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 811.20
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-60 154.33
Total Passiva	-60 154.33
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 305 476.19

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2022-30.6.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	6 147.14
Zinsen auf Wertpapiere	737 421.31
Total Erträge	743 568.45
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-432 047.18
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 414.88
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 193.80
Total Aufwendungen	-458 655.86
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	284 912.59
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-430 181.23
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-23 448.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-453 629.97
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-168 717.38
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 827 426.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 827 426.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 996 143.56

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2022-30.6.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	41 806 284.14
Zeichnungen	250 611.06
Rücknahmen	-3 608 977.74
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 358 366.68
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-146 297.71
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	284 912.59
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-453 629.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 827 426.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 996 143.56
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 305 476.19

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	338 097.9440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 596.9540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 316.2250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	299 378.6730
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	165 025.9860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	815.5490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 540.5300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	155 301.0050

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2023	27.10.2023	CHF	0.50

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023

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 0.05000% 19-13.10.34	500 000.00	348 020.19	1.01
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 20-30.07.27	500 000.00	442 583.15	1.29
Total EUR		790 603.34	2.30
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 2.25000% 11-01.06.32	1 000 000.00	80 820.24	0.24
Total SEK		80 820.24	0.24
Total Notes, fester Zins		871 423.58	2.54
Notes, variabler Zins			
USD			
USD DNB BANK ASA-REG-S 0.856%/VAR 21-30.09.25	500 000.00	418 420.64	1.22
Total USD		418 420.64	1.22
Total Notes, variabler Zins		418 420.64	1.22
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD KOMMUNALBANKEN AS 4.25000% 14-16.07.25	250 000.00	147 188.17	0.43
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.00000% 14-20.05.26	300 000.00	176 984.90	0.51
Total AUD		324 173.07	0.94
EUR			
EUR ABB FINANCE BV-REG-S 0.75000% 17-16.05.24	1 000 000.00	950 699.17	2.78
Total EUR		950 699.17	2.78
Total Medium-Term Notes, fester Zins		1 274 872.24	3.72
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.11.31	350 000.00	163 920.30	0.48
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.05.41	300 000.00	144 008.37	0.42
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	450 000.00	234 211.46	0.68
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 17-21.11.28	300 000.00	168 225.34	0.49
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 2.75000% 16-20.08.27	500 000.00	280 688.22	0.82
Total AUD		991 053.69	2.89
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 15-01.06.26	500 000.00	314 602.08	0.92
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 16-01.06.27	300 000.00	183 151.97	0.54
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 19-01.06.30	900 000.00	529 061.76	1.54
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	400 000.00	253 872.77	0.74
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41	350 000.00	261 354.09	0.76
Total CAD		1 542 042.67	4.50
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 4.50000% 08-15.11.29	7 000 000.00	1 130 163.42	3.29
DKK DENMARK, KINGDOM OF 1.50000% 12-15.11.23	1 500 000.00	195 000.36	0.57
DKK DENMARK, KINGDOM OF 1.75000% 13-15.11.25	6 000 000.00	760 005.32	2.21
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 17-15.11.27	2 000 000.00	237 093.89	0.69
DKK DENMARK, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.11.29	2 000 000.00	228 411.46	0.67
Total DKK		2 550 674.45	7.43
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.40000% 13-23.05.34	450 000.00	412 742.94	1.20
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	600 000.00	543 639.45	1.58
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	500 000.00	441 522.16	1.29
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 4.00000% 06-25.10.38	1 250 000.00	1 343 990.15	3.92
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	750 000.00	733 479.25	2.14
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	1 750 000.00	1 623 490.72	4.73
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	2 000 000.00	2 289 336.60	6.67
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42	400 000.00	434 535.51	1.27
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.20000% 20-15.05.27	500 000.00	438 524.06	1.28
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37	1 500 000.00	1 442 645.74	4.20
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	500 000.00	480 369.48	1.40
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 500 000.00	1 378 253.25	4.02
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.00000% 19-01.08.29	300 000.00	280 974.42	0.82
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	500 000.00	453 182.80	1.32
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.25000% 19-15.07.29	750 000.00	632 679.26	1.84
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	500 000.00	486 128.25	1.42
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.70000% 09-30.07.41	800 000.00	880 276.22	2.57
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	1 000 000.00	944 263.01	2.75
Total EUR		15 240 033.27	44.42
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	400 000.00	452 674.56	1.32
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	700 000.00	782 068.88	2.28
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	700 000.00	662 429.49	1.93
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	250 000.00	160 830.24	0.47

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	100 000.00	67 368.99	0.20
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	350 000.00	319 315.06	0.93
Total GBP		2 444 687.22	7.13
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 1.00000% 15-12.11.26	5 000 000.00	387 096.62	1.13
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 2.50000% 13-12.05.25	2 400 000.00	195 389.91	0.57
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 3.50000% 09-30.03.39	2 500 000.00	229 715.16	0.67
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 11-13.11.23	4 000 000.00	328 734.36	0.96
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.75000% 18-12.11.29	1 600 000.00	117 721.77	0.34
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.125000% 20-12.05.31	1 500 000.00	102 438.51	0.30
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 17-12.05.28	3 000 000.00	225 617.99	0.65
Total SEK		1 586 714.32	4.62
USD			
USD MANITOBA, PROVINCE OF 3.05000% 14-15.05.24	300 000.00	262 598.09	0.77
Total USD		262 598.09	0.77
Total Anleihen, fester Zins		24 617 803.71	71.76
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	500 000.00	428 523.38	1.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	400 000.00	295 304.40	0.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28	350 000.00	294 278.70	0.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 15-15.08.25	300 000.00	253 203.42	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.05.26	750 000.00	619 117.01	1.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	500 000.00	416 536.46	1.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	200 000.00	156 899.24	0.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	650 000.00	465 854.04	1.36
Total USD		2 929 716.65	8.54
Total Treasury-Notes, fester Zins		2 929 716.65	8.54
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		30 112 236.82	87.78
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	35 000.00	2 674 700.00	7.79
Total Nordamerika		2 674 700.00	7.79
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	17 000.00	1 056 210.00	3.08
Total Pazifik		1 056 210.00	3.08
Total Investment Fonds, open end		3 730 910.00	10.87
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		3 730 910.00	10.87
Total des Wertpapierbestandes		33 843 146.82	98.65
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		227 635.45	0.66
Andere Aktiva und Passiva		234 693.92	0.69
Total des Nettovermögens		34 305 476.19	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettovermögen in CHF		44 347 898.86	42 131 957.50	51 310 496.13
Klasse A	LU0261663735			
Aktien im Umlauf		83 877.6250	83 062.8300	86 094.2140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		117.15	108.70	129.05
Klasse B	LU0261663818			
Aktien im Umlauf		208 685.8900	217 599.8200	223 600.8710
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		165.42	152.13	179.79

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	8.7%	-15.4%	31.3%
Klasse B	CHF	8.7%	-15.4%	31.3%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	10.5%	-14.2%	33.2%

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 Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
 Die Performedaten sind ungeprüft.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Europa	15.56	Anlagefonds	53.26
Nordamerika	14.54	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.10
Grossbritannien	11.24	Banken & Kreditinstitute	4.36
Pazifik	10.63	Erdöl	3.03
Frankreich	9.58	Energie- & Wasserversorgung	2.51
Deutschland	6.68	Elektronik & Halbleiter	2.10
Global	5.98	Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.08
Japan	3.84	Versicherungen	1.93
Niederlande	3.71	Telekommunikation	1.85
Dänemark	2.35	Internet, Software & IT-Dienste	1.76
Spanien	2.21	Tabak & alkoholische Getränke	1.75
Schweden	2.15	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.72
Italien	1.71	Chemie	1.38
Schweiz	1.61	Maschinen & Apparate	1.37
Australien	1.38	Fahrzeuge	1.34
Irland	0.81	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.15
Finnland	0.80	Baugewerbe & Baumaterial	1.08
Belgien	0.64	Detailhandel, Warenhäuser	1.03
Norwegen	0.43	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.98
Österreich	0.19	Nichteisenmetalle	0.87
Portugal	0.14	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.82
Isle of Man	0.06	Elektrische Geräte & Komponenten	0.69
Luxemburg	0.03	Diverse Investitionsgüter	0.64
Total	96.27	Verkehr & Transport	0.62
		Diverse Dienstleistungen	0.54
		Gastgewerbe & Freizeit	0.45
		Diverse Konsumgüter	0.43
		Biotechnologie	0.31
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.29
		Immobilien	0.23
		Gummi & Reifen	0.15
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.13
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.10
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.09
		Landwirtschaft & Fischerei	0.07
		Umwelt & Recycling	0.03
		Edelmetalle und -steine	0.03
		Total	96.27

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2022 bis 30.06.2023) haben die wichtigsten Notenbanken der Industriestaaten ihre Leitzinsen deutlich angehoben und weitere Zinsschritte angekündigt. Hintergrund für das forsche Vorgehen der Notenbanken waren die anhaltend hohe Inflation und die angespannte Lage an den Arbeitsmärkten, welche die Gefahr einer Lohn-Preis-Spirale erhöhten. Parallel zur Neuausrichtung der Geldpolitik hatten sich die konjunkturellen Vorlaufindikatoren weiter eingetrübt. Während in Europa die Energiekrise als Hauptursache für den Stimmungseinbruch verantwortlich war, belasteten in den USA die höheren Finanzierungskosten die Wirtschaftsaktivitäten. An den Finanzmärkten sorgte die Neubeurteilung der Geldpolitik für enorme Verwerfungen. Die Aktien verzeichneten in der ersten Hälfte der Berichtsperiode deutliche Kursverluste und fielen auf neue Jahrestiefstwerte. Die Hoffnung, dass die Notenbanken von ihrem restriktiven geldpolitischen Kurs abkommen würden, führte Anfang viertes Quartal 2022 an den Aktienmärkten zu einer Rally, welche aber Ende Jahr wieder an Schwung verlor.

Anfangs 2023 erholten sich, trotz des Zusammenbruchs einiger Banken, die Kurse der Aktien. Dafür sorgten drei Faktoren: An den Finanzmärkten herrschte deutlich mehr Optimismus, gestützt von weitgehend soliden Unternehmensresultaten und einem starken Arbeitsmarkt. Zweitens gaben die Inflationsraten – hauptsächlich in den USA und in Europa – stetig nach. Drittens sorgte die Öffnung Chinas für Wachstumsfantasien. Im zweiten Quartal 2023 gaben die Begeisterung über künstliche Intelligenz (KI) den Technologieaktien Auftrieb. Angesichts ungenügender Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erhöhten im Juni fast alle grossen Notenbanken die Leitzinsen nochmals und stellten für die kommenden Monate weitere Zinsschritte in Aussicht. Die Aktienmärkte tendierten uneinheitlich bis leicht besser.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Das Untergewicht in Europa wirkte sich negativ auf die relative Performance aus.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	42 640 508.30
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	55 167.73
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	42 695 676.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 640 057.89
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	226.74
Forderungen aus Zeichnungen	1 269.34
Forderungen aus Dividenden	24 711.35
Sonstige Forderungen	59 704.41
Total Aktiva	44 421 645.76
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-61 760.61
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 658.98
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 327.31
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-73 746.90
Total Passiva	-73 746.90
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	44 347 898.86

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2022-30.6.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	7 373.46
Dividenden	734 676.52
Total Erträge	742 049.98
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-594 125.68
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 311.78
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-20 071.64
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-20.56
Total Aufwendungen	-631 529.66
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	110 520.32
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-626 465.82
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-12 611.05
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-639 076.87
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-528 556.55
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 126 416.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 126 416.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 597 860.40

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2022-30.6.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	42 131 957.50
Zeichnungen	1 796 520.94
Rücknahmen	-3 100 266.67
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 303 745.73
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-78 173.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	110 520.32
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-639 076.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 126 416.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 597 860.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	44 347 898.86

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 062.8300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 963.2860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 148.4910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	83 877.6250
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	217 599.8200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 059.9020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 973.8320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	208 685.8900

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2023	27.10.2023	CHF	0.90

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023

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	31 321.87	0.07
EUR	OMV AG NPV (VAR)	409.00	15 505.31	0.03
EUR	VERBUND AG CLASS A NPV	280.00	20 073.71	0.05
EUR	VOESTALPINE AG NPV	550.00	17 661.86	0.04
Total Österreich			84 562.75	0.19

Belgien

EUR	AGEAS NPV	414.00	14 995.79	0.03
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 229.00	112 763.67	0.25
EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	130.00	14 757.10	0.03
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	300.00	21 129.82	0.05
EUR	KBC GROUP NV NPV	675.00	42 113.22	0.09
EUR	SOLVAY SA NPV	157.00	15 676.65	0.04
EUR	UCB NPV	420.00	33 287.66	0.08
EUR	UMICORE NPV	520.00	12 988.28	0.03
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	640.00	15 691.97	0.04
Total Belgien			283 404.16	0.64

Dänemark

DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	15 697.68	0.04
DKK	A.P. MOELLER-MAERSK 'ADKK1000	10.00	15 573.15	0.03
DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	140.00	20 013.07	0.05
DKK	CHR. HANSEN HLDG DKK10	310.00	19 245.69	0.04
DKK	COLOPLAST DKK1 B	240.00	26 842.45	0.06
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	1 450.00	31 552.67	0.07
DKK	DEMANT A/S DKK0.20	160.00	6 050.98	0.01
DKK	DSV PANALPINA A/S DKK1	520.00	97 680.89	0.22
DKK	GENMAB AS DKK1	170.00	57 494.82	0.13
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	4 150.00	598 086.34	1.35
DKK	NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	500.00	20 836.30	0.05
DKK	ORSTED A/S DKK10	460.00	38 881.49	0.09
DKK	PANDORA A/S DKK1	230.00	18 367.40	0.04
DKK	TRYG A/S DKK5	840.00	16 258.21	0.04
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 450.00	58 278.32	0.13
Total Dänemark			1 040 859.46	2.35

Finnland

EUR	ELISA OYJ NPV	230.00	10 986.76	0.03
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	810.00	9 696.85	0.02
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER'B'	610.00	10 270.62	0.02
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	790.00	36 881.23	0.08
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	1 010.00	34 760.15	0.08
EUR	NOKIA OYJ NPV	13 066.00	48 915.05	0.11
EUR	NORDEA HOLDING ABP NPV	152.00	1 478.57	0.00
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	8 169.00	79 367.75	0.18
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	430.00	15 957.27	0.04
EUR	SAMPO PLC SER'A'NPV	1 032.00	41 420.06	0.09
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 892.00	19 621.31	0.05
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	1 162.00	30 929.24	0.07
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 320.00	13 289.88	0.03
Total Finnland			353 574.74	0.80

Frankreich

EUR	ACCOR EUR3	520.00	17 266.95	0.04
EUR	ADP EUR3	70.00	8 984.66	0.02
EUR	AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 364.00	218 607.69	0.49
EUR	AIRBUS EUR1	1 450.00	187 327.99	0.42
EUR	ALSTOM EUR7.00	408.00	10 879.75	0.02
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	290.00	15 299.30	0.03
EUR	ARKEMA EUR10	230.00	19 373.88	0.04
EUR	AXA EUR2.29	4 546.00	119 914.87	0.27
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	120.00	11 258.30	0.03
EUR	BNP PARIBAS EUR2	2 716.00	153 015.00	0.34
EUR	BOUYGUES EUR1	402.00	12 069.53	0.03
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	759.00	18 609.70	0.04
EUR	CAPGEMINI EUR8	390.00	66 064.35	0.15
EUR	CARREFOUR EUR2.50	1 252.00	21 208.35	0.05
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 210.00	65 819.16	0.15
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 617.00	38 382.73	0.09
EUR	DANONE EURO.25	1 631.00	89 372.58	0.20
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 760.00	69 788.52	0.16
EUR	EDENRED EUR2	646.00	38 677.13	0.09
EUR	EFFAGE EUR4	230.00	21 457.19	0.05
EUR	ENGIE EUR1	4 822.00	71 671.75	0.16
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	726.00	122 308.13	0.28
EUR	GETLINK SE EURO.40	800.00	12 165.65	0.03
EUR	HERMES INTL NPV	86.00	167 043.45	0.38
EUR	IPSEN EUR1	210.00	22 588.05	0.05
EUR	KERING EUR4	188.00	92 777.54	0.21
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	700.00	15 523.31	0.03
EUR	L'OREAL EURO.20	592.00	246 790.93	0.56
EUR	LEGRAND SA EUR4	680.00	60 266.04	0.14
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	691.00	582 058.67	1.31
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 816.00	47 964.68	0.11
EUR	ORANGE EUR4	5 522.00	57 681.86	0.13

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	505.00	99 765.37	0.22
EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	943.00	67 651.42	0.15
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	60.00	8 605.95	0.02
EUR RENAULT SA EUR3.81	724.00	27 263.32	0.06
EUR SAFRAN EUR0.20	920.00	128 823.94	0.29
EUR SANOFI EUR2	2 900.00	277 963.26	0.63
EUR SARTORIUS STEDIM B EUR0.20 (POST SUBD)	90.00	20 090.31	0.04
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 406.00	228 440.51	0.51
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 868.00	43 394.21	0.10
EUR SODEXO EUR4	143.00	14 076.34	0.03
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	150.00	22 466.53	0.05
EUR THALES EUR3	280.00	37 496.44	0.08
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	6 279.00	322 063.21	0.73
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	337.00	15 838.14	0.04
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	410.00	7 855.65	0.02
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 342.00	37 920.93	0.09
EUR VINCI EUR2.50	1 454.00	150 974.05	0.34
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 108.00	17 295.69	0.04
EUR WORLDLINE EUR0.68	557.00	18 212.85	0.04
Total Frankreich		4 248 415.81	9.58
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	421.00	73 053.82	0.16
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 047.00	217 877.21	0.49
EUR BASF SE NPV	2 240.00	97 228.38	0.22
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 400.00	118 697.09	0.27
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 110.00	121 907.55	0.27
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	160.00	16 272.92	0.04
EUR BECHTLE AG NPV	380.00	13 471.23	0.03
EUR BEIERSDORF AG NPV	190.00	22 486.05	0.05
EUR BRENTAG AG	340.00	23 694.91	0.05
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	120.00	11 600.32	0.03
EUR COMMERZBANK AG NPV	956.00	9 471.13	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	305.00	20 571.02	0.05
EUR COVESTRO AG NPV	290.00	13 467.91	0.03
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 059.00	34 110.48	0.08
EUR DELIVERY HERO SE NPV	290.00	11 436.97	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 038.00	47 295.61	0.11
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	470.00	77 574.57	0.17
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 293.00	100 110.79	0.23
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	8 855.00	172 653.35	0.39
EUR DR.ING. F.PORSCHER NON-VTG PRF NPV	230.00	25 536.25	0.06
EUR E.ON SE NPV	6 201.00	70 693.99	0.16
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	810.00	13 780.35	0.03
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	475.00	20 293.08	0.05
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 280.00	31 696.28	0.07
EUR GEA GROUP AG NPV	630.00	23 557.58	0.05
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	150.00	28 454.68	0.06
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	290.00	21 285.99	0.05
EUR HELLOFRESH SE NPV	420.00	9 264.79	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	230.00	14 479.90	0.03
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	464.00	33 178.96	0.07
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 350.00	123 549.83	0.28
EUR KNORR BREMSE AG NPV	140.00	9 562.69	0.02
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	120.00	6 165.60	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	3 368.00	242 181.34	0.55
EUR MERCK KGAA NPV	250.00	36 980.59	0.08
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	90.00	20 854.57	0.05
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	366.00	122 747.36	0.28
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	180.00	12 059.46	0.03
EUR PUMA SE NPV	240.00	12 912.14	0.03
EUR RATIONAL AG NPV	10.00	6 471.30	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	120.00	29 375.60	0.07
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 666.00	64 833.45	0.15
EUR SAP AG ORD NPV	2 610.00	318 797.26	0.72
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	80.00	24 760.77	0.06
EUR SCOUT24 AG NPV	730.00	41 383.52	0.09
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 919.00	285 717.36	0.64
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 269.00	20 040.94	0.04
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	440.00	22 272.20	0.05
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	230.00	21 555.96	0.05
EUR VONOVIA SE NPV	1 760.00	30 741.30	0.07
EUR ZALANDO SE NPV	559.00	14 382.52	0.03
Total Deutschland		2 962 548.92	6.68
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EUR0.625	3 070.00	11 536.58	0.03
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	3 085.00	26 311.47	0.06
EUR CRH ORD EUR0.32	1 768.00	87 146.82	0.20
GBP DCC ORD EUR0.25	130.00	6 503.05	0.01
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 234.00	76 686.81	0.17
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09	434.00	78 050.40	0.18
EUR KERRY GROUP A'ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)	320.00	27 916.97	0.06
EUR KINGSPAN GROUP ORD EUR0.13(DUBLIN LISTING)	390.00	23 182.48	0.05
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EUR0.001	690.00	20 561.45	0.05
Total Irland		357 896.03	0.81
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EUR0.01	1 710.00	24 740.10	0.06
Total Isle of Man		24 740.10	0.06
Italien			
EUR AMPLIFON EUR0.02	530.00	17 376.56	0.04
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	2 899.00	52 687.28	0.12
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EUR0.01	2 040.00	25 267.93	0.06
EUR DIASORIN SPA EUR1	80.00	7 449.31	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ENEL EUR1	27 860.00	167 727.16	0.38
EUR ENI SPA EUR1	6 825.00	87 813.62	0.20
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 280.00	15 385.88	0.03
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	4 380.00	51 643.89	0.12
EUR INTESA SANPAOLO NPV	42 047.00	98 497.27	0.22
EUR MONCLER SPA NPV	510.00	31 530.16	0.07
EUR NEXI SPA NPV	1 230.00	8 622.41	0.02
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	490.00	18 308.21	0.04
EUR RECORDATI EURO.125	340.00	14 518.94	0.03
EUR SNAM EUR1	6 200.00	28 968.97	0.06
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	39 314.00	9 892.55	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 320.00	17 676.43	0.04
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	5 063.00	105 087.55	0.24
Total Italien		758 454.12	1.71
Luxemburg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	270.00	15 327.31	0.03
Total Luxemburg		15 327.31	0.03
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 064.00	14 778.30	0.03
EUR ADYEN NV EURO.01	50.00	77 392.05	0.17
EUR AEGON NV EURO.12	4 571.00	20 657.14	0.05
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	360.00	20 458.14	0.05
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	523.00	38 143.14	0.09
EUR ARGEN X NV EURO.10	150.00	52 033.93	0.12
EUR ASM INTL NV EURO.04	120.00	45 486.49	0.10
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 033.00	668 485.15	1.51
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	2 386.00	30 752.95	0.07
EUR EURONEXT EUR1.60	180.00	10 945.57	0.02
EUR EXOR NV EURO.01	330.00	26 309.20	0.06
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 148.00	32 461.48	0.07
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	280.00	21 768.16	0.05
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	705.00	64 807.57	0.15
EUR IMCD NV EURO.16	130.00	16 711.18	0.04
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	9 274.00	111 683.69	0.25
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	220.00	3 014.00	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	7 174.00	22 890.45	0.05
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 804.00	85 554.90	0.19
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	825.00	27 306.10	0.06
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 860.00	121 836.69	0.28
EUR QIAGEN NV EURO.01	350.00	14 054.33	0.03
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	200.00	9 430.72	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	2 108.00	41 870.96	0.09
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	592.00	67 201.56	0.15
Total Niederlande		1 646 033.85	3.71
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	871.00	18 314.44	0.04
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	1 980.00	33 184.27	0.07
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 342.00	61 038.02	0.14
NOK MOWI ASA NOK7.50	880.00	12 507.25	0.03
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	4 120.00	21 950.16	0.05
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 200.00	14 164.36	0.03
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 400.00	12 719.69	0.03
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	570.00	18 039.89	0.04
Total Norwegen		191 918.08	0.43
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	6 911.00	30 193.19	0.07
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 240.00	12 974.61	0.03
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	790.00	19 462.31	0.04
Total Portugal		62 630.11	0.14
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 058.00	33 221.15	0.08
EUR AENA SME S.A. EUR10	170.00	24 557.75	0.06
EUR AMADEUS IT GROUP EUR0.01	1 180.00	80 277.29	0.18
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	46 243.00	152 785.66	0.35
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	14 340.00	98 425.11	0.22
EUR CAIXABANK SA EUR1	12 530.00	46 315.28	0.11
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 575.00	56 864.71	0.13
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	195.00	5 827.98	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	810.00	14 464.23	0.03
EUR ENAGAS SA EUR1.50	560.00	9 838.72	0.02
EUR ENDESA SA EUR1.2	2 620.00	50 250.66	0.11
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 150.00	13 177.83	0.03
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	16 033.00	187 008.18	0.42
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 605.00	90 162.17	0.20
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	540.00	14 368.04	0.03
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	840.00	12 614.05	0.03
EUR REPSOL SA EUR1	3 120.00	40 594.08	0.09
EUR TELEFONICA SA EUR1	13 208.00	47 906.09	0.11
Total Spanien		978 658.98	2.21
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	600.00	19 530.84	0.04
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 680.00	57 492.57	0.13
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	7 264.00	93 498.36	0.21
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 408.00	37 895.79	0.08
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 030.00	26 579.21	0.06
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 660.00	5 939.89	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 326.00	22 394.32	0.05
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	852.00	12 300.26	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
SEK EQT AB NPV	660.00	11 337.83	0.03
SEK ERICSSON SER'B' NPV	7 871.00	38 079.76	0.09
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 644.00	39 094.18	0.09
SEK EVOLUTION AB NPV	400.00	45 250.59	0.10
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 740.00	5 672.59	0.01
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	490.00	7 668.67	0.02
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 196.00	33 682.44	0.08
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 480.00	49 259.46	0.11
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	61.00	1 509.69	0.00
SEK INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 190.00	21 260.54	0.05
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 880.00	87 165.86	0.20
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	560.00	6 929.72	0.02
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	460.00	8 927.04	0.02
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 890.00	16 030.20	0.04
SEK SAGAX AB NPV B	320.00	5 645.56	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 935.00	51 099.65	0.11
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 770.00	37 205.96	0.08
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	692.00	8 663.46	0.02
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 205.00	18 723.93	0.04
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 050.00	11 953.94	0.03
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	4 001.00	29 938.21	0.07
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 890.00	28 467.69	0.06
SEK TELE2 AB SHS	1 710.00	12 622.59	0.03
SEK TELIA COMPANY AB NPV	7 254.00	14 209.73	0.03
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 300.00	79 423.76	0.18
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	2 740.00	9 717.94	0.02
Total Schweden		955 172.23	2.15
Schweiz			
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF.670	690.00	18 403.92	0.04
EUR DSM FIRMENICH AG EUR0.01	427.00	41 102.74	0.09
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 756.00	78 096.90	0.18
Total Schweiz		137 603.56	0.31
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 517.00	55 783.01	0.13
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	5 230.00	12 980.00	0.03
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	210.00	4 973.00	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	4 646.00	118 001.15	0.27
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	2 840.00	47 194.01	0.11
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 240.00	76 781.77	0.17
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	682.00	15 444.50	0.03
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 853.00	494 165.44	1.11
GBP ALTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 190.00	22 147.44	0.05
GBP AVIVA ORD GBP0.33	7 190.00	32 319.46	0.07
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	9 097.00	95 917.14	0.22
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	40 519.00	70 688.01	0.16
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	3 020.00	14 203.68	0.03
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	360.00	16 063.46	0.04
GBP BP ORD USD0.25	45 087.00	235 053.57	0.53
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5 489.00	162 824.26	0.37
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 464.00	5 042.14	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	20 524.00	28 561.71	0.06
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	992.00	33 838.14	0.08
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 000.00	24 113.16	0.05
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	32 970.00	46 481.89	0.10
USD COCA-COLA EUROPA COM EURO.01	390.00	22 480.50	0.05
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 843.00	121 297.00	0.27
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	183.00	11 710.33	0.03
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	5 558.00	213 611.70	0.48
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	9 916.00	156 637.06	0.35
GBP HALMA ORD GBP0.10	630.00	16 316.31	0.04
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	600.00	12 901.68	0.03
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	48 692.00	344 315.65	0.78
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 326.00	45 994.16	0.10
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	8 416.00	69 496.13	0.16
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	465.00	28 740.27	0.06
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	360.00	17 463.84	0.04
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	614.00	12 193.57	0.03
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	3 917.00	10 322.81	0.02
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 027.00	6 707.36	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	17 078.00	44 152.44	0.10
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	163 515.00	81 070.48	0.18
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	910.00	86 591.96	0.20
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	8 806.00	19 170.74	0.04
GBP MONDI ORD EURO.20	998.00	13 610.31	0.03
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	8 592.00	101 684.47	0.23
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	9 138.00	25 027.98	0.06
GBP NEXT ORD GBP0.10	340.00	26 683.72	0.06
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 200.00	7 752.61	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 321.00	12 350.74	0.03
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	920.00	10 731.04	0.02
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7 186.00	90 602.71	0.20
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 827.00	122 854.56	0.28
GBP RELX PLC GBP0.1444	4 998.00	148 998.39	0.34
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	4 330.00	30 288.75	0.07
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 644.00	206 635.71	0.47
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	24 690.00	42 418.98	0.10
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 930.00	30 820.08	0.07
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	7 127.00	21 806.07	0.05
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	1 588.00	7 898.56	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	360.00	10 506.97	0.02
GBP SHELL PLC ORD EUR0.07	17 450.00	464 936.16	1.05
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 617.00	37 743.42	0.08
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	681.00	12 734.07	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	200.00	23 578.58	0.05
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 963.00	62 044.56	0.14
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 862.00	23 031.77	0.05
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 870.00	53 369.82	0.12
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	11 990.00	14 012.62	0.03
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	12 615.00	35 641.60	0.08
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	6 348.00	295 851.77	0.67
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	760.00	8 312.40	0.02
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	71 460.00	60 122.48	0.14
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	356.00	13 710.56	0.03
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 399.00	22 467.75	0.05
Total Grossbritannien		4 971 980.14	11.21
Total Aktien		19 073 780.35	43.01
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	1 860.00	15 164.54	0.03
Total Grossbritannien		15 164.54	0.03
Total Investment Fonds, closed end		15 164.54	0.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		19 088 944.89	43.04
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Aktien			
Australien			
AUD VIRGIN AUST INT NPV	1 583.00	0.01	0.00
Total Australien		0.01	0.00
Total Aktien		0.01	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		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	611 095.27	1.38
Total Australien		611 095.27	1.38
Europa			
EUR AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	7 570.00	2 097 250.47	4.73
USD ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP	571 800.00	4 473 599.81	10.09
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	6 980.00	328 280.59	0.74
Total Europa		6 899 130.87	15.56
Global			
CHF AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUNDI MSCI SWITZERLAND-C-CAP-ETF	153 470.00	1 535 620.82	3.46
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	8 590.00	298 410.24	0.67
USD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	9 211.00	819 117.74	1.85
Total Global		2 653 148.80	5.98
Japan			
JPY UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	38 600.00	1 701 168.91	3.84
Total Japan		1 701 168.91	3.84
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	26 595.00	6 449 819.40	14.54
Total Nordamerika		6 449 819.40	14.54
Pazifik			
USD XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JAPAN SWAP UCITS ETF-1C CAP	46 970.00	1 819 960.28	4.10
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	28 595.00	2 894 957.80	6.53
Total Pazifik		4 714 918.08	10.63
Schweiz			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1 780.00	577 449.80	1.30
Total Schweiz		577 449.80	1.30
Total Investment Fonds, open end		23 606 731.13	53.23
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		23 606 731.13	53.23
Total des Wertpapierbestandes		42 695 676.03	96.27
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 640 057.89	3.70
Andere Aktiva und Passiva		12 164.94	0.03
Total des Nettovermögens		44 347 898.86	100.00

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettovermögen in CHF		81 696 433.64	77 495 514.39	91 286 689.56
Klasse A	LU0261663909			
Aktien im Umlauf		132 551.6780	136 439.8750	140 857.5310
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		165.09	152.47	178.33
Klasse B	LU0261664030			
Aktien im Umlauf		279 091.4920	287 173.6740	287 271.9090
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		214.32	197.42	230.33

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	8.6%	-14.3%	28.2%
Klasse B	CHF	8.6%	-14.3%	28.2%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	10.0%	-13.4%	31.1%

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	98.63	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	17.36
Österreich	0.36	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.32
Liechtenstein	0.29	Versicherungen	12.09
Niederlande	0.05	Nahrungsmittel & Softdrinks	10.88
Italien	0.02	Chemie	9.73
Total	99.35	Baugewerbe & Baumaterial	5.00
		Uhren & Schmuck	4.67
		Elektrische Geräte & Komponenten	4.52
		Banken & Kreditinstitute	3.87
		Maschinen & Apparate	3.27
		Immobilien	2.33
		Verkehr & Transport	1.92
		Diverse Dienstleistungen	1.89
		Telekommunikation	1.64
		Elektronik & Halbleiter	1.43
		Computer & Netzwerkausrüster	0.94
		Internet, Software & IT-Dienste	0.68
		Energie- & Wasserversorgung	0.62
		Fahrzeuge	0.61
		Detailhandel, Warenhäuser	0.31
		Diverse Handelsfirmen	0.15
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.07
		Biotechnologie	0.04
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.01
		Total	99.35

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2022 bis 30.06.2023) war eine Zerteilung der Börsentendenzen festzustellen. Bis zum Ende des Jahres 2022 wies die Börse zwar eine volatile, jedoch schlussendlich flach verbleibende Entwicklung auf. Zu Beginn des Jahres 2023 stellten sich starke Erholungstendenzen ein, die über die gesamte Berichtsperiode hinweg für eine ansprechende Gesamtpformance sorgten. Dieses aggressive Wachstum wurde überwiegend von KMUs getragen, wobei Blue Chips zwar zurückblieben, aber ebenfalls zur positiven Entwicklung beitrugen. Defensive Sektoren konnten in diesem Umfeld kaum etwas beisteuern. Die Bereiche der Lebensmittelindustrie, des Immobilienmarktes als auch des Gesundheitswesens traten grösstenteils auf der Stelle. Der Finanzbereich erbrachte eine Performance im Rahmen des Marktes, was unter dem Gesichtspunkt der Bankenturbulenzen in der Schweiz als Achtungserfolg angesehen werden konnte. Im zweistelligen Bereich zulegen konnten die zyklischen Sektoren Industrie, Technologie und der Werkstoffbereich. Die grossen Verwerfungen auf dem Strommarkt führten zu punktuellen Gewinnern unter den Stromversorgern. Weit voraus an der Spitze lag der zyklische Konsum mit seinen Luxuskomponenten, der mit der Wiedereröffnung von China neue Hoffnungen schöpfen konnte.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Der Fonds konnte gewinnbringend von der Wiedereröffnung in China mithilfe der Schweizer Luxusindustrie profitieren. Auf der anderen Seite mussten punktuelle Einbussen im Technologiesektor kompensiert werden. Im Finanz- und Industriebereich konnten die Erholungstendenzen jedoch mitgenommen werden. Die Cashquote führte bei dieser stabilen Börse ebenfalls zu leichten Einbussen.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	64 081 555.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	17 083 013.39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	81 164 568.96
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	653 534.49
Forderungen aus Zeichnungen	14.84
Sonstige Forderungen	217.79
Total Aktiva	81 818 336.08
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 779.97
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-98 638.90
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 212.08
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 271.49
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-120 122.47
Total Passiva	-121 902.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	81 696 433.64

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2022-30.6.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 841.47
Dividenden	1 603 834.40
Total Erträge	1 606 675.87
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 017 582.91
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-39 362.55
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 916.93
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4.01
Total Aufwendungen	-1 075 866.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	530 809.47
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 131 318.65
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 673.40
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 132 992.05
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 663 801.52
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	3 865 863.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 865 863.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 529 664.54

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2022-30.6.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	77 495 514.39
Zeichnungen	4 717 344.18
Rücknahmen	-6 991 158.69
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 273 814.51
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-54 930.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	530 809.47
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 132 992.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 865 863.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 529 664.54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	81 696 433.64

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	136 439.8750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 331.4350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 219.6320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	132 551.6780
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	287 173.6740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 404.0740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 486.2560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	279 091.4920

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2023	27.10.2023	CHF	0.60

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023

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 AG NPV (BR)	36 290.00	233 780.18	0.28
CHF PIERER MOBILITY AG NPV	848.00	64 787.20	0.08
Total Österreich		298 567.38	0.36
Italien			
CHF NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)	2 119.00	12 968.28	0.02
Total Italien		12 968.28	0.02
Liechtenstein			
CHF LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)	3 500.00	205 450.00	0.25
CHF VP BANK AG CHF10 REG 5	350.00	29 540.00	0.04
Total Liechtenstein		234 990.00	0.29
Niederlande			
CHF COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)	850.00	38 462.50	0.05
Total Niederlande		38 462.50	0.05
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	80 375.00	2 827 592.50	3.46
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	14 020.00	409 804.60	0.50
CHF ALCON AG CHF0.04	40 170.00	2 976 597.00	3.64
CHF ALLREAL HOLDING AG CHF1	1 765.00	266 868.00	0.33
CHF APG SGA SA CHF2.60	210.00	39 270.00	0.05
CHF ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	138 000.00	204 792.00	0.25
CHF ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	4 800.00	52 416.00	0.06
CHF AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	717.00	105 112.20	0.13
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	1 990.00	155 220.00	0.19
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	5 345.00	702 333.00	0.86
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	505.00	872 135.00	1.07
CHF BASELLANDSCH KTBK PTG CHF100	105.00	93 660.00	0.11
CHF BASLER KTBK PTG CHF8.50	1 330.00	81 928.00	0.10
CHF BELIMO HOLDING AG CHF0.05	1 140.00	508 668.00	0.62
CHF BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)	233.00	59 298.50	0.07
CHF BERNER KTBK CHF20 (REGD)	569.00	132 008.00	0.16
CHF BKW AG CHF2.5	2 950.00	466 100.00	0.57
CHF BOSSARD HLDGS AG CHF5	620.00	123 256.00	0.15
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	1 480.00	139 860.00	0.17
CHF BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	1 000.00	395 000.00	0.48
CHF BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	366.00	192 150.00	0.24
CHF BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS	885.00	81 420.00	0.10
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	3 060.00	227 052.00	0.28
CHF CICOR TECHNOLOGIES CHF10(REGD)	619.00	26 617.00	0.03
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	38 470.00	497 032.40	0.61
CHF COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)	410.00	29 028.00	0.04
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	1 265.00	288 926.00	0.35
CHF DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	852.00	162 561.60	0.20
CHF DKSH HOLDING LTD CHF0.1	4 230.00	281 506.50	0.34
CHF DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	355.00	142 710.00	0.17
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	6 304.00	256 951.04	0.31
CHF EMMI AG CHF10 (REGD)	190.00	163 970.00	0.20
CHF FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)	481.00	10 317.45	0.01
CHF FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT	1 530.00	284 427.00	0.35
CHF FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	170.00	218 280.00	0.27
CHF GALENICA AG CHF0.1	7 310.00	528 147.50	0.65
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	2 745.00	1 284 934.50	1.57
CHF GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)	11 430.00	767 524.50	0.94
CHF GIVAUDAN AG CHF10	603.00	1 787 895.00	2.19
CHF GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100	100.00	166 500.00	0.20
CHF GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)	230.00	19 159.00	0.02
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	4 560.00	551 760.00	0.68
CHF HIAG IMMOBILIEN HL CHF1	602.00	45 752.00	0.06
CHF HOCHDORF HOLDING CHF10(REGD)	180.00	3 564.00	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	45 410.00	2 733 682.00	3.35
CHF IDORSIA AG CHF0.05	12 183.00	78 580.35	0.10
CHF IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)	1 580.00	68 651.00	0.08
CHF INA INVEST HOLDING CHF0.03	757.00	13 853.10	0.02
CHF INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)	360.00	388 800.00	0.48
CHF INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)	110.00	304 150.00	0.37
CHF INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)	139.00	82 983.00	0.10
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	19 100.00	1 076 094.00	1.32
CHF JUNGFRAUBAHN HLDG CHF1.50 (REGD)	316.00	47 463.20	0.06
CHF KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)	1 345.00	269 672.50	0.33
CHF KOMAX CHF0.10(REGD)	500.00	116 000.00	0.14
CHF KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)	3 250.00	5 525.00	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	4 670.00	1 236 149.00	1.51
CHF KUROS BIOSCIENCES CHF1(POST SPLIT)	8 661.00	12 082.10	0.01
CHF LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)	2 450.00	188 160.00	0.23
CHF LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)	65.00	145 600.00	0.18
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	13.00	1 443 000.00	1.77
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	94.00	1 056 560.00	1.29
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	14 470.00	770 382.80	0.94
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	4 840.00	2 581 656.00	3.16
CHF LUZERNER KANTONALBANK AG RG	2 375.00	175 037.50	0.21
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	650.00	79 170.00	0.10
CHF MEDARTIS HLDG AG CHF0.2	1 000.00	76 700.00	0.09
CHF MEDMIX AG CHF0.01	4 865.00	115 057.25	0.14

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)	25.00	41 000.00	0.05
CHF MEYER BURGER TECHN CHF0.05	216 135.00	130 545.54	0.16
CHF MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)	797.00	192 077.00	0.24
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	3 003.00	16 276.26	0.02
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	47 320.00	5 091 632.00	6.23
CHF NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	59 155.00	5 323 950.00	6.52
CHF OC OERLIKON CORP CHF1.00 (REGD)	21 740.00	96 873.44	0.12
CHF ORELL FUESSLI HLDG CHF1	180.00	13 680.00	0.02
CHF ORIOR AG CHF4.00	630.00	48 195.00	0.06
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	1 790.00	1 506 464.00	1.84
CHF PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)	730.00	9 694.40	0.01
CHF PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'	232.00	73 312.00	0.09
CHF PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	5 230.00	522 477.00	0.64
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	25 140.00	3 812 481.00	4.67
CHF RIETER HOLDING AG CHF5	277.00	25 733.30	0.03
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	22 020.00	6 022 470.00	7.37
CHF ROMANDE ENERGIE HO CHF1	750.00	39 750.00	0.05
CHF SANTHERA PHARMA CHF1	840.00	693.00	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10 (POST-SUBD)	3 572.00	749 048.40	0.92
CHF SCHWEIZER NAT BK CHF250 (REGD)	5.00	22 350.00	0.03
CHF SENSIRION AG NPV	1 965.00	192 570.00	0.24
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	3 855.00	454 119.00	0.56
CHF SGS SA CHF0.04	12 510.00	1 057 845.60	1.29
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)	600.00	443 400.00	0.54
CHF SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	40 140.00	990 655.20	1.21
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	10 240.00	2 618 368.00	3.20
CHF SKAN GROUP AG CHF0.01 (REGD)	1 030.00	79 310.00	0.10
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	6 677.00	118 383.21	0.14
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	4 000.00	952 800.00	1.17
CHF ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)	558.00	270 630.00	0.33
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	9 000.00	1 306 350.00	1.60
CHF SULZER AG CHF0.01	3 055.00	234 929.50	0.29
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	2 650.00	1 385 950.00	1.70
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	9 200.00	714 380.00	0.87
CHF SWISS RE AG CHF0.10	23 100.00	2 079 924.00	2.55
CHF SWISS STEEL HOLDIN CHF0.15 (REGD)	85 000.00	11 288.00	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	2 310.00	1 288 518.00	1.58
CHF SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)	970.00	180 129.00	0.22
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGD)	2 000.00	686 400.00	0.84
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	5 240.00	372 773.60	0.46
CHF U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)	670.00	65 727.00	0.08
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	142 249.00	2 573 995.66	3.15
CHF V-ZUG HOLDING LTD	250.00	17 875.00	0.02
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30 (REGD)	2 490.00	232 068.00	0.28
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	2 335.00	863 950.00	1.06
CHF VAUDOISE ASSURANCE CHF25 (REGD) (POST SUBD)	75.00	32 850.00	0.04
CHF VONTOBEL HLDGS AG CHF1 (REGD)	3 108.00	176 223.60	0.22
CHF VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	680.00	55 896.00	0.07
CHF YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)	491.00	132 570.00	0.16
CHF ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	2 680.00	194 032.00	0.24
CHF ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'	25.00	39 875.00	0.05
CHF ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)	24.00	182 880.00	0.22
CHF ZUR ROSE GP AG CHF30.00	325.00	12 681.50	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	12 065.00	5 126 418.50	6.28
Total Schweiz		80 579 580.80	98.63
Total Aktien		81 164 568.96	99.35
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		81 164 568.96	99.35
Total des Wertpapierbestandes		81 164 568.96	99.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		653 534.49	0.80
Andere Aktiva und Passiva		-121 669.81	-0.15
Total des Nettovermögens		81 696 433.64	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 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 eingekommenen 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 Erwerbs folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

i) Kombierter Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2023 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 2023 verwendet:

Wechselkurs	
CHF 1 =	EUR 1.024524

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 genetnet.

k) Einkommensbestätigung

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

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

Aus der oben genannten maximalen Pauschale Verwaltungskommission trägt die Gesellschaft sämtliche in Zusammenhang mit der Administration, dem Portfoliomanagement und der Verwahrung des Gesellschaftsvermögens sowie dem Vertrieb anfallenden Kosten. Hierunter fallen unter anderen die nachfolgenden Kosten wie:

- 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 Verwaltungsrates 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 des obligations* (RC) im Hinblick auf die Anti-Geldwäsche-Verpflichtungen der Gesellschaft;
- Druck der Statuten und des Prospektes sowie der Jahres- und Halbjahresberichte;
- Preispublikationen und Veröffentlichungen von Mitteilungen an die Aktionäre;
- Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Notierung der Gesellschaft und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen;
- Kommissionen und Kosten der Verwahrstelle für die Verwahrung des Gesellschaftsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen gemäss des abgeänderten Gesetzes von 2010 erforderlichen Aufgaben;
- Gebühren und andere Kosten für die Auszahlung möglicher Dividenden an die Aktionäre;
- Honorare der Revisionsstelle.

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

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.

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

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

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

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

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

Legt die Gesellschaft in Anteile eines verbundenen Fonds gemäss obigem Absatz an, welcher eine niedrigere effektive Pauschale Verwaltungskommission aufweist als die effektive Pauschale Verwaltungskommission des investierenden Subfonds, so darf die Gesellschaft anstelle der vorerwähnten reduzierten effektiven Pauschale Verwaltungskommission auf dem in diesen Zielfonds investierten Volumen die Differenz zwischen der effektiven Pauschale Verwaltungskommission des investierenden Subfonds einerseits und der effektiven Pauschale Verwaltungskommission des Zielfonds andererseits belasten.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

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

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

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

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

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

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

Erläuterung 5 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 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) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (Lux) Fonds	Total Expense Ratio (TER)
– 30 A	1.15%
– 30 B	1.16%
– 40 (EUR) A	1.41%
– 40 (EUR) B	1.41%
– 50 A	1.16%
– 50 B	1.16%
– InterBond A	1.22%
– InterBond B	1.23%
– InterStock A	1.56%
– InterStock B	1.56%
– SwissStock A	1.36%
– SwissStock B	1.36%

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 2023 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	9 523.12 CHF
– 40 (EUR)	11 026.95 EUR
– 50	11 513.98 CHF
– InterBond	288.69 CHF
– InterStock	8 747.72 CHF
– SwissStock	2 748.76 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	11.87%
– 40 (EUR)	9.40%
– 50	12.69%
– InterBond	-4.11%
– InterStock	11.90%
– SwissStock	5.30%

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	0.25%
Amundi MSCI Europe Ex Switzerland-ETF-CAP	0.30%
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 (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond I	0.06%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond I	0.06%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock I	0.06%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond I	0.06%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock I	0.06%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland I	0.06%
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) Money Market Fund - CHF Sustainable Q-ACC	0.08%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF-A	0.23%
UBS (Lux) Fund Solutions - Japan UCITS ETF-A	0.19%
Xtrackers MSCI AC Asia Ex Japan Swap UCITS ETF-1C CAP	0.45%

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

Kommissionen finden bei Immobilienfonds keine Anwendung.

Erläuterung 10 – 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) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der 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 zur 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-labeling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

Die Politik 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 23. September 2022. Die Änderungen des Rahmens betreffen die Erweiterung der Zulassung der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, sodass diese nunmehr Nebendienstleistungen wie Anlageberatung sowie Entgegennahme und Weiterleitung von Aufträgen in Bezug auf Finanzinstrumente umfasst.

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.

Anhang 3 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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.

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 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahres gezahlt wurde, sind folgende:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	10 669	1 787	12 456	100
- davon identifizierte Mitarbeitende	4 644	985	5 629	33
- davon Senior Management*	2 341	714	3 055	11
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	2 303	271	2 574	22

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

Vergütung von Beauftragten

Für das am 31. Dezember 2022 endende Jahr belief sich die von Migros Bank AG (im Folgenden «der Anlageverwalter») an die gesamte Belegschaft gezahlte Gesamtvergütung auf CHF 227 000 000, wovon CHF 0 auf eine variable Vergütung entfielen.

Die Gesamtvergütung, die der Anlageverwalter an identifizierte Mitarbeiter zahlte, belief sich auf insgesamt CHF 1 300 000, wobei die variable Vergütung CHF 0 betrug.

Zum 31. Dezember 2022 beschäftigte der Anlageverwalter 1 594 Mitarbeiter, darunter 8 identifizierte Mitarbeiter, und verwaltete ein Vermögen von CHF 14 634 000 000, von dem CHF 661 094 532, d. h. 4.52% 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 10 254 781, wobei die variable Vergütung CHF 0 betrug. Der Pro-rata-Anteil der Gesamtvergütung, der an die identifizierten Mitarbeiter gezahlt wurde, belief sich auf CHF 58 728, 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 (SBU SL)	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 (SBU SL)	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 (SBU SL)	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%

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (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).

Aufgrund der Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen werden Nachhaltigkeitsrisiken nicht berücksichtigt (SFDR Art. 6). Es wird derzeit nicht davon ausgegangen, dass Nachhaltigkeitsrisiken einen wesentlichen Einfluss auf die Erreichung der Renditeziele des Subfonds haben.

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