

## **Jahresbericht 2024/2025**

**Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)**

**R.C.S. Luxemburg N° B 117 264**

**Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2025**

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 2025

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

## Verkaufsrestriktionen

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

# Management und Verwaltung

## Gesellschaftssitz

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

## Verwaltungsrat

Thomas Kaufmann, Präsident  
Migros Bank AG, Seidengasse 12, 8001 Zürich

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

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

Özgül Gülbey, Mitglied  
Independent Director  
Luxemburg

## Verwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management (Europe) S.A.\*  
33A, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Portfolio Manager

Migros Bank AG, Seidengasse 12, 8001 Zürich

- 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

## Depotbank, Hauptzahl- und Domizilierungstelle

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

## OGA-Administrator

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

## Vertrieb in der Schweiz

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

Vertreter:  
UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1  
CH-4051 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.

\* Per 1. Oktober 2024, wurde UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

## 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 die UBS Asset Management (Europe) S.A.\* (nachfolgend «die Verwaltungsgesellschaft») als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ernannt.

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 Recueil Electronique des Sociétés et Associations (nachfolgend «RESA» genannt) mittels Hinterlegungsvermerk publiziert. Durch die Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre vom 8. Juni 2017 wurde die Satzung geändert. Der Hinterlegungsvermerk wurde am 20. Juni 2017 im RESA publiziert.

Zum 30. Juni 2025 sind folgende Subfonds aktiv:

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

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

- Aktien der Klasse «A» (= Ausschüttende Aktien), welche das Recht auf eine jährliche Ausschüttung einräumen.
- Aktien der Klasse «B» (= Thesaurierende Aktien), wobei die Generalversammlung der Aktionäre auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung bestimmt, ob und in welchem Umfang Ausschüttungen vorgenommen werden.

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

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

Subfonds geben Anrecht auf eine Stimme pro Aktie bei Versammlungen, die diesen Subfonds betreffen.

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

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

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmäßig begrenzt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 30. Juni.

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Grundlage der Angaben des zum Zeitpunkt des Berichtstichtags gültigen Verkaufsprospektes erstellt.

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.

\* Per 1. Oktober 2024, wurde UBS Fund Management (Luxembourg) S.A in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

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

**Artikel 6:**

Migros Bank (Lux) Fonds 30\*

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)\*

Migros Bank (Lux) Fonds 50\*

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond\*

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock\*

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock\*

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

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



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Migros Bank (Lux) Fonds**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Migros Bank (Lux) Fonds (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2025 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 2025;
- 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 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss**

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

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

---

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

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

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

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

Luxemburg, 28. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Vertreten durch

Signed by:  
  
A0A5732272CB494...

Alain Maechling

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	538 672 577.39
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	45 324 775.04
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>583 997 352.43</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	18 092 301.23
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 360 574.61
Forderungen aus Zeichnungen	7 044.86
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 211 940.47
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.03
Forderungen aus Dividenden	76 501.66
Sonstige Forderungen	658 372.66
<b>Total Aktiva</b>	<b>605 404 087.95</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 482 255.11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-151 134.40
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-728 112.06
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-70 903.02
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-799 015.08</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-3 432 404.59</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>601 971 683.36</b>

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.7.2024-30.6.2025
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	129 390.69
Zinsen auf Wertpapiere	2 997 034.35
Dividenden	5 005 158.08
<b>Total Erträge</b>	<b>8 131 583.12</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-7 636 310.18
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-299 064.50
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-13 764.71
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-7 949 139.39</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>182 443.73</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	9 841 510.89
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-9 060.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-445.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-91 237.62
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>9 740 767.83</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>9 923 211.56</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	2 749 042.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	19 444.92
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>2 768 487.61</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>12 691 699.17</b>

## Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2024-30.6.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	647 716 935.97*
Zeichnungen	14 275 321.16
Rücknahmen	-71 784 598.37
<b>Total Mittelzufluss (-abfluss)</b>	<b>-57 509 277.21</b>
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-927 674.57
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	182 443.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	9 740 767.83
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 768 487.61
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>12 691 699.17</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>601 971 683.36</b>

\* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2025. Mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2024 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn CHF 649 489 845.85.

# Migros Bank (Lux) Fonds 30

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettovermögen in CHF		204 614 601.54	225 888 169.77	239 539 876.02
<b>Klasse A</b>	<b>LU0261662687</b>			
Aktien im Umlauf		509 121.4850	571 957.1130	656 837.4550
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		134.92	133.39	127.66
<b>Klasse B</b>	<b>LU0261662760</b>			
Aktien im Umlauf		594 924.3650	664 001.9660	724 151.8720
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		228.47	225.29	215.00

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse A	CHF	1.4%	4.8%	1.0%
Klasse B	CHF	1.4%	4.8%	1.0%
Benchmark: <sup>1</sup>				
Customized Benchmark <sup>2</sup>	CHF	3.3%	6.9%	2.4%

<sup>1</sup> Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.  
<sup>2</sup> Zusammensetzung Customized Benchmark siehe Anhang.

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

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	14.76	Banken & Kreditinstitute	33.87
Nordamerika	8.98	Anlagefonds	25.17
Frankreich	7.98	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.78
Deutschland	7.61	Nahrungsmittel & Softdrinks	4.00
Vereinigte Staaten	6.12	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.83
Europa	5.41	Supranationale Organisationen	3.39
Kanada	5.31	Kantone, Bundesstaaten	2.62
Niederlande	4.98	Telekommunikation	2.61
Grossbritannien	4.74	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.90
Pazifik	4.62	Elektrische Geräte & Komponenten	1.45
Österreich	3.89	Versicherungen	1.34
Supranational	3.39	Elektronik & Halbleiter	1.25
Australien	3.31	Chemie	1.07
Finnland	2.09	Gastgewerbe & Freizeit	0.92
Spanien	1.70	Erdöl	0.74
Neuseeland	1.70	Uhren & Schmuck	0.67
Norwegen	1.67	Baugewerbe & Baumaterial	0.49
Global	1.57	Städte, Gemeinden	0.37
Schweden	1.51	Länder- & Zentralregierungen	0.36
Luxemburg	1.00	Gesundheits- & Sozialwesen	0.33
Vereinigte Arabische Emirate	0.97	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.31
Südkorea	0.74	Internet, Software & IT-Dienste	0.29
Chile	0.72	Energie- & Wasserversorgung	0.24
Dänemark	0.62	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.20
Irland	0.54	Maschinen & Apparate	0.17
Italien	0.30	Tabak & alkoholische Getränke	0.16
Belgien	0.07	Verkehr & Transport	0.14
Bermuda	0.01	Diverse Dienstleistungen	0.13
<b>Total</b>	<b>96.31</b>	Fahrzeuge	0.12
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.09
		Detailhandel, Warenhäuser	0.09
		Nichteisenmetalle	0.06
		Diverse Konsumgüter	0.05
		Biotechnologie	0.03
		Immobilien	0.02
		Gummi & Reifen	0.02
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.01
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.01
		Landwirtschaft & Fischerei	0.01
		<b>Total</b>	<b>96.31</b>

## Bericht des Portfolio Managers

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. In Deutschland haben grosse fiskalpolitische Ausgaben zu einem deutlichen Renditesprung geführt. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Trotz Leitzinssenkungen sind die globalen Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben.

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

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	188 355 459.16
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	8 716 498.49
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>197 071 957.65</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 624 420.82
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	152 935.47
Forderungen aus Zeichnungen	504.50
Zinsforderungen aus Wertpapieren	447 297.51
Forderungen aus Dividenden	12 142.63
Sonstige Forderungen	216 349.22
<b>Total Aktiva</b>	<b>206 525 607.80</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 587 405.33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-78 655.60
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-220 596.04
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-24 349.29
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-244 945.33</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 911 006.26</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>204 614 601.54</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.7.2024-30.6.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	27 633.08
Zinsen auf Wertpapiere	1 081 708.91
Dividenden	851 294.01
<b>Total Erträge</b>	<b>1 960 636.00</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-2 444 386.49
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-102 768.52
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-425.32
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-2 547 580.33</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-586 944.33</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	3 132 303.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-4 530.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-498.31
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-20 315.25
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>3 106 959.51</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>2 520 015.18</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	624 141.81
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	7 180.00
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>631 321.81</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>3 151 336.99</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2024-30.6.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	225 888 169.77
Zeichnungen	994 225.72
Rücknahmen	-25 225 001.63
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-24 230 775.91
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-194 129.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-586 944.33
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 106 959.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	631 321.81
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 151 336.99
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>204 614 601.54</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025
<b>Klasse</b>	<b>A</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	571 957.1130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 667.1400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 502.7680
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>509 121.4850</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	664 001.9660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 368.1410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-72 445.7420
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>594 924.3650</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Migros Bank (Lux) Fonds 30	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2025	29.10.2025	CHF	0.40

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 4

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2025

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	41 006.50	0.02
EUR	OMV AG NPV(VAR)	110.00	4 746.49	0.00
EUR	VERBUND AG CLASS'A/NPV	50.00	3 043.76	0.00
<b>Total Österreich</b>			<b>48 796.75</b>	<b>0.02</b>

##### Belgien

EUR	AGEAS NPV	221.00	11 842.72	0.00
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 000.00	54 418.56	0.03
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	190.00	12 835.64	0.01
EUR	KBC GROUP NV NPV	342.00	28 012.59	0.01
EUR	LOTUS BAKERIES NPV	1.00	7 633.92	0.00
EUR	UCB NPV	220.00	34 319.01	0.02
<b>Total Belgien</b>			<b>149 062.44</b>	<b>0.07</b>

##### Bermuda

EUR	AEGON LIMITED EURO.12	1 914.00	10 995.16	0.01
<b>Total Bermuda</b>			<b>10 995.16</b>	<b>0.01</b>

##### Dänemark

DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	60.00	6 743.42	0.00
DKK	COLOPLAST DKK1 B	80.00	6 027.55	0.00
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	866.00	28 014.65	0.02
DKK	DEMANT A/S DKK0.20	130.00	4 301.49	0.00
DKK	DSV A/S DKK1	270.00	51 466.10	0.03
DKK	GENMAB AS DKK1	50.00	8 234.53	0.00
DKK	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	4 590.00	252 704.64	0.12
DKK	NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2	412.50	23 459.31	0.01
DKK	ORSTED A/S DKK10	70.00	2 384.57	0.00
DKK	PANDORA A/S DKK1	80.00	11 141.34	0.01
DKK	TRYG A/S DKK5	730.00	14 957.16	0.01
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	320.00	3 808.10	0.00
<b>Total Dänemark</b>			<b>413 242.86</b>	<b>0.20</b>

##### Finnland

EUR	ELISA OYJ NPV	170.00	7 478.44	0.00
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	220.00	3 266.42	0.00
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER'B'	240.00	4 695.84	0.00
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	620.00	32 372.32	0.02
EUR	NOKIA OYJ NPV	7 496.00	30 860.28	0.02
EUR	NORDEA HOLDING ABP NPV	117.00	1 378.56	0.00
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	5 448.00	64 068.08	0.03
EUR	SAMPO OYJ NPV A	4 135.00	35 275.40	0.02
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	276.00	5 972.74	0.00
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	490.00	9 175.28	0.01
<b>Total Finnland</b>			<b>194 543.36</b>	<b>0.10</b>

##### Frankreich

EUR	ACCOR EUR3	452.00	18 722.41	0.01
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	853.00	139 591.85	0.07
EUR	AIRBUS EUR1	930.00	154 034.98	0.08
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	160.00	10 270.76	0.02
EUR	ARKEMA EUR10	80.00	4 675.66	0.00
EUR	AXA EUR2.29	3 341.00	130 084.53	0.06
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	100.00	10 969.68	0.01
EUR	BNP PARIBAS EUR2	1 695.00	120 874.23	0.06
EUR	BOUYGUES EUR1	294.00	10 548.83	0.01
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	260.00	7 030.68	0.00
EUR	CAPGEMINI EUR8	100.00	13 553.25	0.01
EUR	CARREFOUR EUR2.50	528.00	5 905.46	0.00
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	739.00	68 802.44	0.03
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 475.00	22 141.07	0.01
EUR	DANONE EURO.25	1 011.00	65 521.81	0.03
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	615.00	17 658.89	0.01
EUR	EIFFAGE EUR4	130.00	14 485.30	0.01
EUR	ENGIE EUR1	2 645.00	49 243.59	0.02
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	481.00	104 674.34	0.05
EUR	HERMES INTL NPV	48.00	103 111.21	0.05
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	320.00	9 998.66	0.00
EUR	L'OREAL EURO.20	307.00	104 157.44	0.05
EUR	LEGRAND SA EUR4	380.00	40 300.01	0.02
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	402.00	167 001.81	0.08
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	392.00	11 552.43	0.01
EUR	ORANGE EUR4	3 064.00	36 975.06	0.02
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	81.00	6 402.96	0.00
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	322.00	28 787.42	0.01
EUR	RENAULT SA EUR3.81	134.00	4 899.37	0.00
EUR	SAFRAN EURO.20	590.00	152 100.06	0.07
EUR	SANOFI EUR2	1 683.00	129 280.92	0.06
EUR	SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	40.00	7 579.73	0.00
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	808.00	170 475.11	0.08
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	1 242.00	56 342.55	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SODEXO EUR4	90.00	4 389.74	0.00
EUR THALES EUR3	60.00	13 993.34	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	2 835.00	138 011.88	0.07
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	115.00	8 718.84	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 132.00	31 996.13	0.02
EUR VINCI EUR2.50	732.00	85 564.59	0.04
<b>Total Frankreich</b>		<b>2 280 429.02</b>	<b>1.11</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	280.00	51 789.20	0.03
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	645.00	207 381.52	0.10
EUR BASF SE NPV	1 480.00	57 887.74	0.03
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	115.00	8 108.50	0.00
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	70.00	4 598.11	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	40.00	3 984.22	0.00
EUR BRENTTAG SE NPV	230.00	12 077.86	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	1 204.00	30 127.47	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	141.00	9 762.54	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	110.00	10 833.26	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	635.00	23 834.24	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	2 680.00	63 029.47	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	323.00	83 570.14	0.04
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	783.00	28 686.94	0.01
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	5 485.00	158 724.33	0.08
EUR E.ON SE NPV	2 025.00	29 564.52	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	70.00	3 885.17	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	90.00	22 470.08	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	210.00	39 136.23	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	202.00	11 607.86	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	225.00	14 014.37	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	1 620.00	54 667.39	0.03
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	70.00	4 928.41	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	710.00	32 965.00	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	80.00	8 222.58	0.00
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	50.00	17 622.49	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	225.00	115 756.24	0.06
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	190.00	21 836.57	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	60.00	100 745.35	0.05
EUR RWE AG (NEU) NPV	22.00	728.32	0.00
EUR SAP AG ORD NPV	1 643.00	396 310.30	0.19
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	30.00	6 054.81	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	140.00	15 318.30	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 179.00	239 771.82	0.12
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	784.00	71 834.59	0.04
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	490.00	21 546.35	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	70.00	5 830.37	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	650.00	18 165.84	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	320.00	8 357.14	0.00
<b>Total Deutschland</b>		<b>2 015 735.64</b>	<b>0.99</b>
<b>Irland</b>			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	2 375.00	15 500.86	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	665.00	7 509.21	0.00
GBP DCC ORD EURO.25	150.00	7 735.94	0.01
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	1 307.00	53 491.28	0.03
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	243.00	21 286.45	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	100.00	6 746.26	0.00
<b>Total Irland</b>		<b>112 270.00</b>	<b>0.06</b>
<b>Italien</b>			
EUR BANCO BPM NPV	2 120.00	19 634.63	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	20.00	1 697.96	0.00
EUR ENEL EUR1	11 948.00	89 937.41	0.04
EUR ENI SPA EUR1	2 930.00	37 671.40	0.02
EUR FINCOBANK SPA EURO.33	760.00	13 375.34	0.01
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	1 842.00	51 995.53	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	24 859.00	113 619.11	0.05
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	720.00	32 144.33	0.02
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	830.00	15 305.27	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	130.00	5 877.93	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 100.00	18 747.49	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	240.00	13 464.11	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	150.00	7 484.42	0.00
EUR SNAM EUR1	3 200.00	15 374.74	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 289.00	18 663.22	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	2 678.00	142 404.87	0.07
EUR UNIPOL ASSICURA NPV	1 240.00	19 494.07	0.01
<b>Total Italien</b>		<b>616 891.83</b>	<b>0.30</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR CVC CAPITAL PARTNE ORD NPV	270.00	4 384.69	0.00
EUR EUROFINS SCIENTIFI EUR0.01	50.00	2 823.71	0.00
<b>Total Luxemburg</b>		<b>7 208.40</b>	<b>0.00</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	860.00	18 674.98	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	40.00	58 245.80	0.03
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	270.00	25 145.64	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	243.00	13 487.09	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	90.00	39 507.65	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	30.00	15 232.34	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	574.00	363 421.79	0.18
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	30.00	3 561.41	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR EURONEXT EUR1.60	140.00	18 981.09	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	120.00	9 598.00	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	190.00	73 871.51	0.04
EUR FERROVIAL SE EURO.01	662.00	27 996.14	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	152.00	8 983.17	0.00
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	213.00	14 731.75	0.01
EUR IMCD NV EURO.16	40.00	4 262.66	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	5 914.00	102 926.35	0.05
EUR KON KPN NV EURO.04	4 993.00	19 296.02	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	1 518.00	50 353.05	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	620.00	11 823.89	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	465.00	24 513.86	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	2 295.00	101 795.27	0.05
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	177.00	6 761.81	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	70.00	2 563.95	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	832.00	21 363.17	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	352.00	46 687.83	0.02
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 083 786.22</b>	<b>0.53</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	1 610.00	35 281.94	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	205.00	4 113.48	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	1 400.00	43 041.12	0.02
NOK MOWI ASA NOK7.50	910.00	13 929.31	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 475.00	12 715.93	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	735.00	9 059.45	0.00
<b>Total Norwegen</b>		<b>118 141.23</b>	<b>0.06</b>
<b>Südafrika</b>			
GBP VALTERRA PLATINUM ZAR0.10	177.00	6 178.28	0.00
<b>Total Südafrika</b>		<b>6 178.28</b>	<b>0.00</b>
<b>Spanien</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	380.00	20 931.15	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR1	800.00	16 938.52	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	706.00	47 153.61	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	27 922.00	183 333.63	0.09
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	9 496.00	115 835.92	0.06
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	9 500.00	23 993.59	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	6 123.00	42 073.97	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	560.00	17 241.26	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	9 584.00	145 879.26	0.07
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	1 280.00	52 839.82	0.03
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	528.00	8 954.39	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	521.00	6 053.54	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	8 011.00	33 369.71	0.02
<b>Total Spanien</b>		<b>714 598.37</b>	<b>0.35</b>
<b>Schweden</b>			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	410.00	13 622.30	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 020.00	25 148.87	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	3 086.00	39 397.01	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 308.00	25 917.82	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	180.00	4 436.53	0.00
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	674.00	11 562.78	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	792.00	11 973.07	0.01
SEK EQT AB NPV	500.00	13 192.33	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	3 949.00	26 696.37	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	534.00	11 685.42	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 290.00	26 148.83	0.01
SEK INDUTRADE AB NPV	420.00	9 057.48	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 870.00	67 058.51	0.03
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	360.00	11 510.03	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 694.00	30 688.45	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	2 150.00	29 647.46	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	592.00	10 887.82	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	656.00	11 895.03	0.01
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	250.00	152 700.66	0.07
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	580.00	5 958.47	0.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	2 001.00	21 133.33	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 280.00	26 780.56	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	1 379.00	3 912.57	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	380.00	11 175.10	0.01
<b>Total Schweden</b>		<b>602 186.80</b>	<b>0.29</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	26 995.00	1 277 133.45	0.62
CHF ALCON AG CHF0.04	9 340.00	655 668.00	0.32
CHF AMRIZE LTD CHF	7 660.00	303 182.80	0.15
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	340.00	14 107.95	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	129.00	10 879.54	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	106.00	407 146.00	0.20
GBP GLENCORE PLC ORD USD0.01	7 270.00	22 489.78	0.01
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	7 660.00	451 174.00	0.22
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	915.00	157 059.75	0.08
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	26.00	347 100.00	0.17
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 450.00	819 250.00	0.40
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	44 980.00	3 545 773.40	1.73
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	33 580.00	3 229 388.60	1.58
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	285.00	294 975.00	0.14
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	9 120.00	1 362 984.00	0.67
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	12 635.00	3 264 884.00	1.60

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	3 185.00	686 049.00	0.34
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	208.00	5 040.52	0.00
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	2 870.00	297 188.50	0.14
CHF SWISS RE AG CHF0.10	4 225.00	579 458.75	0.28
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	475.00	267 187.50	0.13
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	51 160.00	1 373 646.00	0.67
CHF ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10	2 600.00	1 441 960.00	0.70
<b>Total Schweiz</b>		<b>20 813 726.54</b>	<b>10.17</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	1 752.00	78 736.46	0.04
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	278.00	9 916.01	0.01
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	1 527.00	35 811.46	0.02
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	400.00	7 895.20	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	320.00	16 297.40	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	2 140.00	236 232.07	0.12
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	410.00	3 686.94	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	2 432.00	16 426.27	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	1 968.00	40 497.34	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	24 945.00	91 779.24	0.05
GBP BP ORD USD0.25	18 015.00	71 862.75	0.04
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	3 643.00	137 611.98	0.07
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	8 858.00	18 720.70	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	345.00	8 730.75	0.00
USD COCA-COLA EUROPACI COM EUR0.01	260.00	19 189.33	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	2 201.00	59 228.91	0.03
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	2 532.00	50 487.57	0.02
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	4 700.00	71 261.87	0.04
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	9 260.00	37 817.38	0.02
GBP HALMA ORD GBP0.10	510.00	17 801.83	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	320.00	6 939.22	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	28 577.00	274 872.51	0.13
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	1 466.00	46 006.42	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 592.00	22 782.79	0.01
GBP INTERCNTL HOTELS ORD GBP0.208521303	290.00	26 268.18	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	220.00	11 374.85	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	8 365.00	23 231.05	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	101 553.00	84 963.56	0.04
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	720.00	83 524.63	0.04
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	2 869.00	8 042.82	0.00
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	4 230.00	16 352.29	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	6 290.00	72 830.82	0.04
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	12 477.00	69 601.00	0.03
GBP NEXT ORD GBP0.10	90.00	12 212.58	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 313.00	15 346.23	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	2 579.00	25 672.98	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	923.00	49 887.29	0.02
GBP RELX PLC GBP0.1444	2 913.00	125 098.03	0.06
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	481.00	1 847.38	0.00
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	1 579.00	73 114.65	0.04
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	15 010.00	158 424.05	0.08
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	2 118.00	8 349.46	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	300.00	8 946.73	0.00
GBP SHELL PLC ORD EUR0.07	8 810.00	245 389.71	0.12
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	1 219.00	14 799.38	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	163.00	3 993.39	0.00
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	20.00	1 299.14	0.00
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	686.00	13 701.15	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	3 035.00	39 958.63	0.02
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	7 436.00	32 550.16	0.02
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	128.00	1 745.98	0.00
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	3 132.00	151 174.87	0.07
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	514.00	6 400.05	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	33 996.00	28 842.99	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	450.00	2 516.15	0.00
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>2 798 052.58</b>	<b>1.37</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>31 985 845.48</b>	<b>15.63</b>
<b>Investment Fonds, closed end</b>			
<b>Grossbritannien</b>			
GBP SEGRO PLC REIT	923.00	6 842.26	0.01
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>6 842.26</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>6 842.26</b>	<b>0.01</b>
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>CHF</b>			
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.65250% 24-07.03.28	750 000.00	768 375.00	0.37
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36	750 000.00	790 875.00	0.39
<b>Total CHF</b>		<b>1 559 250.00</b>	<b>0.76</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>1 559 250.00</b>	<b>0.76</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>CHF</b>			
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.87500% 10-12.11.29	1 000 000.00	1 050 500.00	0.51
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	2 000 000.00	1 982 000.00	0.97
CHF AUCKLAND COUNCIL-REG-S 0.71000% 24-27.11.28	750 000.00	757 500.00	0.37
CHF AUSTRIA, REPUBLIC OF 0.68250% 25-26.02.35	750 000.00	744 750.00	0.36
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25	500 000.00	499 450.00	0.24
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	1 000 000.00	966 000.00	0.47

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF BANCO SANTANDER SA 2.24000% 24-16.02.32	500 000.00	537 750.00	0.26
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	1 750 000.00	1 734 250.00	0.85
CHF BANK OF NEW ZEALAND 0.362500% 21-14.12.29	1 500 000.00	1 475 250.00	0.72
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	1 000 000.00	999 000.00	0.49
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-10.07.25	1 000 000.00	999 900.00	0.49
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26	1 000 000.00	1 007 000.00	0.49
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	1 000 000.00	1 071 500.00	0.52
CHF BAWAG PSK-REG-S 1.58500% 23-16.12.26	1 500 000.00	1 525 800.00	0.75
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	1 500 000.00	1 464 000.00	0.72
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	2 000 000.00	1 972 000.00	0.96
CHF BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 1.200000% 24-09.10.28	1 500 000.00	1 522 500.00	0.74
CHF BNG BANK NV 0.91750% 25-24.01.40	500 000.00	492 250.00	0.24
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29	1 000 000.00	1 068 176.00	0.52
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	1 000 000.00	1 017 500.00	0.50
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	1 000 000.00	1 003 400.00	0.49
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	500 000.00	490 000.00	0.24
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	1 000 000.00	962 500.00	0.47
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	500 000.00	533 750.00	0.26
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28	2 500 000.00	2 612 500.00	1.28
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 15-16.03.27	3 000 000.00	3 012 000.00	1.47
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.70750% 25-08.07.32	500 000.00	497 230.00	0.24
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 15-01.12.25	2 000 000.00	1 998 400.00	0.98
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	1 989 000.00	0.97
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	1 250 000.00	1 134 375.00	0.55
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30	1 000 000.00	1 057 000.00	0.52
CHF DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32	1 000 000.00	976 500.00	0.48
CHF DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.00000% 10-02.09.30	750 000.00	800 250.00	0.39
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	2 500 000.00	2 465 000.00	1.21
CHF EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT-REG-S 1.21250% 24-04.03.31	1 000 000.00	1 040 500.00	0.51
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.94000% 25-11.04.34	400 000.00	408 200.00	0.20
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	493 750.00	0.24
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	500 000.00	496 000.00	0.24
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	1 000 000.00	995 200.00	0.49
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	2 000 000.00	1 987 000.00	0.97
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	1 750 000.00	1 680 875.00	0.82
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	500 000.00	489 000.00	0.24
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.81500% 25-25.02.41	400 000.00	388 200.00	0.19
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	1 500 000.00	1 510 500.00	0.74
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31	750 000.00	858 000.00	0.42
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	1 500 000.00	1 515 000.00	0.74
CHF LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	750 000.00	769 500.00	0.38
CHF LINDE PLC-REG-S 0.61500% 25-05.06.29	500 000.00	499 500.00	0.24
CHF LINDE PLC-REG-S 1.06290% 25-07.06.33	500 000.00	502 500.00	0.25
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	500 000.00	476 250.00	0.23
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 1.05000% 24-27.11.28	1 000 000.00	1 011 500.00	0.49
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32	750 000.00	755 625.00	0.37
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	1 000 500.00	0.49
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	1 500 000.00	1 461 000.00	0.71
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	750 000.00	729 375.00	0.36
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 11-30.03.26	1 500 000.00	1 524 000.00	0.75
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27	2 500 000.00	2 553 750.00	1.25
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	2 750 000.00	2 703 250.00	1.32
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	1 000 000.00	962 500.00	0.47
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	1 000 000.00	998 500.00	0.49
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	1 500 000.00	1 442 250.00	0.71
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.54750% 25-30.01.32	1 000 000.00	1 005 500.00	0.49
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	1 000 000.00	941 500.00	0.46
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	1 500 000.00	1 449 000.00	0.71
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30	1 000 000.00	1 073 500.00	0.52
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27	650 000.00	647 400.00	0.32
CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28	1 000 000.00	985 000.00	0.48
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	500 000.00	507 750.00	0.25
CHF TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.32750% 25-08.07.32	500 000.00	498 690.00	0.24
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.12500% 25-07.03.29	250 000.00	252 375.00	0.12
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.41750% 25-07.03.33	250 000.00	252 375.00	0.12
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29	1 000 000.00	1 055 500.00	0.52
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29	1 000 000.00	1 033 500.00	0.51
CHF UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	2 500 000.00	2 465 000.00	1.21
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27	750 000.00	758 625.00	0.37
CHF VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31	2 500 000.00	2 442 500.00	1.19
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 500 000.00	1 499 550.00	0.73
<b>Total CHF</b>		<b>88 538 971.00</b>	<b>43.27</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>88 538 971.00</b>	<b>43.27</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
CHF			
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29	500 000.00	503 000.00	0.24
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	2 000 000.00	2 030 000.00	0.99
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28	3 000 000.00	3 096 000.00	1.51
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27	500 000.00	509 250.00	0.25
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30	1 500 000.00	1 552 500.00	0.76
CHF FEDERATION DES CAISSES-REG-S 0.82500% 25-29.01.31	400 000.00	404 400.00	0.20
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.74000% 24-16.10.34	2 000 000.00	2 000 000.00	0.98
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	3 000 000.00	3 006 600.00	1.47
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	1 000 000.00	989 500.00	0.48
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31	2 000 000.00	1 942 000.00	0.95
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26	1 000 000.00	998 800.00	0.49
CHF RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26	4 000 000.00	4 132 800.00	2.02
CHF TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27	1 255 000.00	1 243 705.00	0.61
CHF WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30	1 000 000.00	1 067 500.00	0.52
<b>Total CHF</b>		<b>23 476 055.00</b>	<b>11.47</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>23 476 055.00</b>	<b>11.47</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>145 566 963.74</b>	<b>71.14</b>

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

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

### Investment Fonds, open end

<b>Europa</b>				
EUR	AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	3 540.00	1 082 796.52	0.53
CHF	MI BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND SUSTAINABLE I	151 955.00	9 991 041.25	4.88
<b>Total Europa</b>			<b>11 073 837.77</b>	<b>5.41</b>
<b>Global</b>				
USD	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	17 200.00	655 466.20	0.32
USD	UBS CORE MSCI EM UCITS ETF-SHS-A-DIST	26 180.00	2 551 561.44	1.25
<b>Total Global</b>			<b>3 207 027.64</b>	<b>1.57</b>
<b>Nordamerika</b>				
CHF	MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I	52 675.00	3 779 431.25	1.85
CHF	MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	47 830.00	14 591 498.10	7.13
<b>Total Nordamerika</b>			<b>18 370 929.35</b>	<b>8.98</b>
<b>Pazifik</b>				
CHF	MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I	38 640.00	1 930 840.80	0.94
CHF	MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	38 415.00	4 378 157.55	2.14
CHF	NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	220 000.00	3 146 990.00	1.54
<b>Total Pazifik</b>			<b>9 455 988.35</b>	<b>4.62</b>
<b>Schweiz</b>				
CHF	MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I	18 660.00	6 892 630.80	3.37
CHF	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND -CHF Q-ACC-CAP	26 000.00	2 504 580.00	1.22
<b>Total Schweiz</b>			<b>9 397 210.80</b>	<b>4.59</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>			<b>51 504 993.91</b>	<b>25.17</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			<b>51 504 993.91</b>	<b>25.17</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>197 071 957.65</b>	<b>96.31</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>8 624 420.82</b>	<b>4.21</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>-1 081 776.93</b>	<b>-0.52</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>204 614 601.54</b>	<b>100.00</b>

# Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettovermögen in EUR		58 154 987.48	61 795 291.42	63 149 812.09
<b>Klasse A</b>	<b>LU0261662844</b>			
Aktien im Umlauf		213 488.9070	236 171.1660	257 819.0650
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		124.54	120.52	114.32
<b>Klasse B</b>	<b>LU0261662927</b>			
Aktien im Umlauf		151 624.8490	167 090.8170	179 604.0690
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		208.19	199.49	187.51

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse A	EUR	4.4%	6.4%	2.3%
Klasse B	EUR	4.4%	6.4%	2.3%
Benchmark: <sup>1</sup>				
Customized Benchmark <sup>2</sup>	EUR	5.7%	7.7%	3.3%

<sup>1</sup> Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.  
<sup>2</sup> 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	
Grossbritannien	16.80	Länder- & Zentralregierungen	48.95
Frankreich	15.68	Banken & Kreditinstitute	6.52
Deutschland	14.03	Anlagefonds	6.18
Italien	12.40	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.17
Spanien	8.26	Versicherungen	2.25
Niederlande	6.95	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.14
Europa	4.71	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.07
Schweden	2.78	Supranationale Organisationen	2.04
Belgien	2.41	Internet, Software & IT-Dienste	2.01
Dänemark	2.07	Energie- & Wasserversorgung	1.89
Supranational	2.04	Erdöl	1.67
Österreich	1.90	Elektronik & Halbleiter	1.49
Luxemburg	1.56	Elektrische Geräte & Komponenten	1.40
Irland	1.32	Telekommunikation	1.38
Finnland	1.05	Maschinen & Apparate	1.30
Portugal	0.96	Diverse Konsumgüter	1.23
Australien	0.49	Fahrzeuge	1.05
Norwegen	0.40	Nahrungsmittel & Softdrinks	0.95
Schweiz	0.12	Tabak & alkoholische Getränke	0.93
Isle of Man	0.05	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.89
Bermuda	0.05	Diverse Dienstleistungen	0.88
Südafrika	0.02	Kantone, Bundesstaaten	0.84
Polen	0.01	Baugewerbe & Baumaterial	0.78
<b>Total</b>	<b>96.06</b>	Chemie	0.71
		Detailhandel, Warenhäuser	0.68
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.58
		Verkehr & Transport	0.58
		Nichteisenmetalle	0.39
		Gastgewerbe & Freizeit	0.36
		Immobilien	0.27
		Biotechnologie	0.12
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.12
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.09
		Gummi & Reifen	0.08
		Diverse Handelsfirmen	0.03
		Edelmetalle und -steine	0.02
		Landwirtschaft & Fischerei	0.02
		<b>Total</b>	<b>96.06</b>

## Bericht des Portfolio Managers

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. In Deutschland haben grosse fiskalpolitische Ausgaben zu einem deutlichen Renditesprung geführt. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Trotz Leitzinssenkungen sind die globalen Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben.

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

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	53 064 926.08
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 798 441.88
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>55 863 367.96</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 008 620.06
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	461.80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	278 596.14
Forderungen aus Dividenden	23 440.38
Sonstige Forderungen	70 990.95
<b>Total Aktiva</b>	<b>58 245 477.29</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-83 688.62
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 801.19
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-90 489.81</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-90 489.81</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>58 154 987.48</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.7.2024-30.6.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	66 109.96
Zinsen auf Wertpapiere	707 132.16
Dividenden	644 656.45
<b>Total Erträge</b>	<b>1 417 898.57</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-835 411.61
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-29 222.10
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-12 445.67
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-877 079.38</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>540 819.19</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	951 172.29
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 497.13
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>947 675.16</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>1 488 494.35</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	1 064 897.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	5 442.00
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>1 070 339.10</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>2 558 833.45</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.7.2024-30.6.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	61 795 291.42
Zeichnungen	2 513 098.14
Rücknahmen	-8 443 304.70
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-5 930 206.56
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-268 930.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	540 819.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	947 675.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 070 339.10
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 558 833.45
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>58 154 987.48</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025
<b>Klasse</b>	<b>A</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	236 171.1660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 189.8860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 872.1450
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>213 488.9070</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	167 090.8170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 170.1450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 636.1130
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>151 624.8490</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2025	29.10.2025	EUR	1.30

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 4

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Österreich</b>			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	792.00	57 261.60	0.10
EUR OMV AG NPV(VAR)	353.00	16 301.54	0.03
EUR VERBUND AG CLASSA'NPV	200.00	13 030.00	0.02
<b>Total Österreich</b>		<b>86 593.14</b>	<b>0.15</b>
<b>Belgien</b>			
EUR AGEAS NPV	484.00	27 757.40	0.05
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 845.00	107 452.80	0.19
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	170.00	12 291.00	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	664.00	58 206.24	0.10
EUR LOTUS BAKERIES NPV	1.00	8 170.00	0.01
EUR UCB NPV	260.00	43 407.00	0.07
<b>Total Belgien</b>		<b>257 284.44</b>	<b>0.44</b>
<b>Bermuda</b>			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	4 358.00	26 792.98	0.05
<b>Total Bermuda</b>		<b>26 792.98</b>	<b>0.05</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	15 782.58	0.03
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	15.00	23 523.09	0.04
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	260.00	31 273.51	0.05
DKK COLOPLAST DKK1 B	140.00	11 288.94	0.02
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 724.00	59 686.87	0.10
DKK DEMANT A/S DKK0.20	40.00	1 416.48	0.00
DKK DSV A/S DKK1	340.00	69 360.26	0.12
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	6 750.00	397 721.10	0.69
DKK NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2	391.85	23 849.70	0.04
DKK PANDORA A/S DKK1	220.00	32 790.24	0.06
DKK ROCKWOOL A/S SER'B'DKK1	200.00	7 945.58	0.01
DKK TRYG A/S DKK5	1 070.00	23 463.04	0.04
<b>Total Dänemark</b>		<b>698 101.39</b>	<b>1.20</b>
<b>Finnland</b>			
EUR ELISA OYJ NPV	310.00	14 594.80	0.02
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 004.00	15 953.56	0.03
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	700.00	14 658.00	0.02
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	920.00	51 409.60	0.09
EUR METSO CORPORATION RG	770.00	8 454.60	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	14 125.00	62 234.75	0.11
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	8 207.00	103 291.21	0.18
EUR ORION CORP SER'B'NPV	120.00	7 662.00	0.01
EUR SAMPO OYJ NPV A	5 670.00	51 767.10	0.09
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	604.00	5 571.30	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 206.00	27 930.96	0.05
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	840.00	16 833.60	0.03
<b>Total Finnland</b>		<b>380 361.48</b>	<b>0.65</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR ACCOR EUR3	468.00	20 746.44	0.04
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 374.00	240 642.36	0.41
EUR AIRBUS EUR1	1 320.00	233 983.20	0.40
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	130.00	8 931.00	0.02
EUR ARKEMA EUR10	190.00	11 884.50	0.02
EUR AXA EUR2.29	4 943.00	205 974.81	0.35
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	130.00	15 262.00	0.03
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 032.00	231 402.24	0.40
EUR BOUYGUES EUR1	452.00	17 356.80	0.03
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	700.00	20 258.00	0.04
EUR CAPGEMINI EUR8	290.00	42 064.50	0.07
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 170.00	116 578.80	0.20
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 466.00	55 681.29	0.10
EUR DANONE EURO.25	1 568.00	108 756.48	0.19
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	100.00	30 020.00	0.05
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 090.00	33 495.70	0.06
EUR EIFFAGE EUR4	210.00	25 042.50	0.04
EUR ENGIE EUR1	5 480.00	109 189.00	0.19
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	745.00	173 510.50	0.30
EUR FDJ UNITED EURO.40	340.00	11 322.00	0.02
EUR GECINA EUR7.50	130.00	12 129.00	0.02
EUR GETLINK SE EURO.40	1 120.00	18 356.80	0.03
EUR HERMES INTL NPV	82.00	188 518.00	0.32
EUR KERING EUR4	42.00	7 751.52	0.01
EUR KLEPIERRE EUR1.40	750.00	25 080.00	0.04
EUR L'OREAL EURO.20	536.00	194 621.60	0.34
EUR LEGRAND SA EUR4	630.00	71 505.00	0.12
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	720.00	320 112.00	0.55
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	366.00	11 543.64	0.02
EUR ORANGE EUR4	6 067.00	78 355.31	0.13
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	597.00	57 120.96	0.10
EUR RENAULT SA EUR3.81	615.00	24 064.95	0.04
EUR SAFRAN EURO.20	940.00	259 346.00	0.45
EUR SANOFI EUR2	2 940.00	241 697.40	0.42
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	70.00	14 196.00	0.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 362.00	307 539.60	0.53
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 590.00	77 194.50	0.13
EUR THALES EUR3	220.00	54 912.00	0.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	4 843.00	252 320.30	0.43
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	321.00	26 045.94	0.05
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 619.00	48 974.75	0.08
EUR VINCI EUR2.50	1 394.00	174 389.40	0.30
<b>Total Frankreich</b>		<b>4 177 876.79</b>	<b>7.18</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	408.00	80 763.60	0.14
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 015.00	349 261.50	0.60
EUR BASF SE NPV	2 023.00	84 682.78	0.15
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	520.00	39 239.20	0.07
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	80.00	5 624.00	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	110.00	11 726.00	0.02
EUR BRENTAG SE NPV	80.00	4 496.00	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 914.00	78 036.92	0.13
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	180.00	13 338.00	0.02
EUR CTS EVENTIM NPV	190.00	20 026.00	0.03
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	678.00	27 235.26	0.05
EUR DELIVERY HERO SE NPV	810.00	18 605.70	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 300.00	133 401.00	0.23
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	460.00	127 374.00	0.22
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 980.00	14 216.40	0.02
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 071.00	81 203.91	0.14
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	9 390.00	290 808.30	0.50
EUR E.ON SE NPV	6 337.00	99 015.63	0.17
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	520.00	9 100.00	0.02
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	520.00	25 298.00	0.04
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 120.00	47 801.60	0.08
EUR GEA GROUP AG NPV	400.00	23 760.00	0.04
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	160.00	42 752.00	0.07
EUR HEIDELBERG MATER NPV	400.00	79 780.00	0.14
EUR HENKEL AG & CO KGAA	130.00	7 995.00	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	430.00	28 663.80	0.05
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 490.00	126 041.35	0.22
EUR KNORR BREMSE AG NPV	240.00	19 692.00	0.03
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	100.00	7 535.00	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 355.00	67 329.95	0.12
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	120.00	45 264.00	0.08
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	338.00	186 102.80	0.32
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	50.00	6 150.00	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	130.00	233 610.00	0.40
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 494.00	52 932.42	0.09
EUR SAP AG ORD NPV	2 841.00	733 404.15	1.26
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	20.00	4 320.00	0.01
EUR SCOUT24 SE NPV	250.00	29 275.00	0.05
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 990.00	433 123.50	0.75
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 950.00	191 217.00	0.33
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	580.00	27 294.80	0.05
EUR TALANX AG NPV	160.00	17 584.00	0.03
EUR VONOVIA SE NPV	1 992.00	59 580.72	0.10
EUR ZALANDO SE NPV	1 040.00	29 068.00	0.05
<b>Total Deutschland</b>		<b>4 013 729.29</b>	<b>6.90</b>
<b>Irland</b>			
EUR AIB GROUP PLC ORD EUR0.625	3 700.00	25 844.50	0.04
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 345.00	28 339.33	0.05
GBP DCC ORD EUR0.25	220.00	12 142.81	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 062.00	90 317.18	0.16
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)	340.00	31 875.00	0.05
<b>Total Irland</b>		<b>188 518.82</b>	<b>0.32</b>
<b>Isle of Man</b>			
GBP ENTAIN PLC ORD EUR0.01	2 550.00	26 821.55	0.05
<b>Total Isle of Man</b>		<b>26 821.55</b>	<b>0.05</b>
<b>Italien</b>			
EUR BANCO BPM NPV	3 300.00	32 709.60	0.06
EUR BPER BANCA EUR3	3 380.00	26 080.08	0.05
EUR DIASORIN SPA EUR1	90.00	8 177.40	0.01
EUR ENEL EUR1	19 100.00	153 869.60	0.26
EUR ENI SPA EUR1	5 149.00	70 850.24	0.12
EUR FINECOBANK SPA EUR0.33	920.00	17 328.20	0.03
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	2 684.00	81 083.64	0.14
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 230.00	12 767.40	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	41 436.00	202 684.19	0.35
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	990.00	47 302.20	0.08
EUR MEDIOBANCA SPA EUR0.5	1 310.00	25 852.85	0.04
EUR MONCLER SPA NPV	220.00	10 645.80	0.02
EUR NEXI SPA NPV	1 370.00	6 951.38	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 190.00	21 705.60	0.04
EUR PRYSMIAN SPA EUR0.10	488.00	29 299.52	0.05
EUR RECORDATI EUR0.125	430.00	22 962.00	0.04
EUR SNAM EUR1	7 830.00	40 261.86	0.07
EUR TELECOM ITALIA SPA EUR0.55	65 000.00	27 209.00	0.05
EUR TERNA SPA ORD EUR0.22	2 060.00	17 975.56	0.03
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 744.00	213 071.04	0.37
EUR UNIPOL ASSICURA NPV	1 660.00	27 929.50	0.05
<b>Total Italien</b>		<b>1 096 716.66</b>	<b>1.89</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EUR0.01	270.00	16 318.80	0.03
EUR TENARIS S.A. USD1	1 900.00	30 352.50	0.05
<b>Total Luxemburg</b>		<b>46 671.30</b>	<b>0.08</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Niederlande</b>			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 320.00	30 676.80	0.05
EUR ADYEN NV EURO.01	60.00	93 504.00	0.16
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	440.00	43 855.69	0.08
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	329.00	19 542.60	0.03
EUR ARGEN X NV EURO.10	150.00	70 470.00	0.12
EUR ASM INTL NV EURO.04	90.00	48 906.00	0.08
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	908.00	615 260.80	1.06
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	420.00	23 679.60	0.04
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	80.00	10 164.00	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	230.00	33 373.00	0.06
EUR EXOR NV EURO.01	220.00	18 832.00	0.03
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	300.00	124 830.00	0.22
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 454.00	65 808.04	0.11
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	90.00	5 692.50	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	115.00	8 512.30	0.01
EUR IMCD NV EURO.16	160.00	18 248.00	0.03
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	8 610.00	160 369.86	0.28
EUR KON KPN NV EURO.04	12 279.00	50 785.94	0.09
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 745.00	97 447.50	0.17
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	750.00	42 315.00	0.07
EUR PROSUS N.V. EURO.05	4 048.00	192 158.56	0.33
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 891.00	51 964.68	0.09
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	634.00	89 996.30	0.16
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 916 393.17</b>	<b>3.30</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK AKER BP ASA NOK1	402.00	8 724.26	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 410.00	56 522.05	0.10
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 551.00	33 307.50	0.06
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 190.00	25 585.13	0.04
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	1 650.00	54 289.25	0.09
NOK MOWI ASA NOK7.50	700.00	11 467.29	0.02
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	3 407.00	16 502.96	0.03
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 770.00	16 330.65	0.03
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	851.00	11 225.83	0.02
<b>Total Norwegen</b>		<b>233 954.92</b>	<b>0.40</b>
<b>Polen</b>			
EUR INPOST S.A. EURO.01	630.00	8 883.00	0.02
<b>Total Polen</b>		<b>8 883.00</b>	<b>0.02</b>
<b>Portugal</b>			
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 060.00	22 768.80	0.04
<b>Total Portugal</b>		<b>22 768.80</b>	<b>0.04</b>
<b>Südafrika</b>			
GBP VALTERRA PLATINUM ZAR0.10	321.00	11 991.51	0.02
<b>Total Südafrika</b>		<b>11 991.51</b>	<b>0.02</b>
<b>Spanien</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	223.00	13 145.85	0.02
EUR AENA SME S.A. EUR1	1 700.00	38 522.00	0.07
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 240.00	88 635.20	0.15
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	38 744.00	272 254.09	0.47
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	16 853.00	220 015.92	0.38
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	16 630.00	44 950.89	0.08
EUR CAIXABANK SA EUR1	11 523.00	84 740.14	0.15
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	711.00	23 427.45	0.04
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 080.00	29 041.20	0.05
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	14 925.00	243 128.25	0.42
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 905.00	128 342.90	0.22
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	1 130.00	20 509.50	0.03
EUR REPSOL SA EUR1	708.00	8 803.98	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	11 853.00	52 840.67	0.09
<b>Total Spanien</b>		<b>1 268 358.04</b>	<b>2.18</b>
<b>Schweden</b>			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	690.00	24 535.23	0.04
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 636.00	69 556.55	0.12
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	5 942.00	81 184.73	0.14
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 456.00	53 552.81	0.09
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	800.00	21 102.58	0.04
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 558.00	28 605.15	0.05
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 114.00	18 023.54	0.03
SEK EQT AB NPV	580.00	16 377.74	0.03
SEK ERICSSON SER'B' NPV	6 235.00	45 110.32	0.08
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 480.00	34 660.86	0.06
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 980.00	12 435.11	0.02
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 000.00	25 518.31	0.04
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	53.00	1 625.92	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	660.00	15 232.68	0.03
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 960.00	99 024.25	0.17
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	590.00	20 188.32	0.03
SEK SAAB AB NPV B	500.00	23 580.39	0.04
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 780.00	53 898.99	0.09
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 490.00	18 845.99	0.03
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 581.00	52 847.89	0.09
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	906.00	17 832.89	0.03
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 173.00	22 763.24	0.04
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	65.00	42 490.18	0.07
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	930.00	10 225.02	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	3 456.00	39 063.29	0.07
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 120.00	47 470.07	0.08
SEK TELE2 AB SHS	2 260.00	27 928.64	0.05
SEK TELIA COMPANY AB NPV	10 878.00	33 030.94	0.06
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	660.00	20 772.38	0.04
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 660.00	86 827.69	0.15
<b>Total Schweden</b>		<b>1 064 311.70</b>	<b>1.83</b>
<b>Schweiz</b>			
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 110.00	49 292.67	0.09
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	207.00	18 683.82	0.03
<b>Total Schweiz</b>		<b>67 976.49</b>	<b>0.12</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 372.00	114 085.59	0.20
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	660.00	25 194.78	0.04
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	2 765.00	69 398.89	0.12
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	680.00	14 364.36	0.02
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	940.00	51 235.46	0.09
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 307.00	390 691.18	0.67
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 050.00	29 353.29	0.05
GBP AVIVA ORD GBP0.33	5 911.00	42 727.82	0.07
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	7 120.00	156 803.48	0.27
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	41 192.00	162 198.99	0.28
GBP BP ORD USD0.25	34 236.00	146 159.44	0.25
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5 397.00	218 184.46	0.37
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	22 412.00	50 692.21	0.09
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	740.00	20 041.89	0.03
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	16 000.00	30 174.90	0.05
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	510.00	40 283.85	0.07
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 377.00	126 056.31	0.22
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	4 090.00	87 280.74	0.15
GBP EVRAZ PLC ORD USD1*	3 340.00	0.00	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	7 649.00	124 119.03	0.21
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	6 460.00	28 234.97	0.05
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 040.00	38 851.00	0.07
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	650.00	15 085.12	0.03
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	45 331.00	466 642.51	0.80
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 382.00	80 001.94	0.14
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	4 106.00	38 624.70	0.07
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	392.00	38 000.76	0.07
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	520.00	28 774.02	0.05
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 603.00	11 808.15	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	14 071.00	41 821.76	0.07
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	146 839.00	131 478.78	0.23
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 300.00	161 398.59	0.28
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	3 562.00	10 686.76	0.02
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	290.00	4 027.00	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	12 952.00	160 500.26	0.28
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	20 241.00	120 840.24	0.21
GBP NEXT ORD GBP0.10	305.00	44 293.41	0.08
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 130.00	26 643.46	0.05
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	6 772.00	72 146.67	0.12
GBP RECKITT BENCKEY GRP ORD GBP0.10	1 749.00	101 170.14	0.17
GBP RELX PLC GBP0.1444	5 059.00	232 513.94	0.40
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 758.00	136 675.56	0.23
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	24 510.00	276 858.63	0.48
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	1 647.00	6 948.66	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	320.00	10 213.33	0.02
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	14 120.00	420 910.21	0.72
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	744.00	19 507.50	0.03
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	100.00	6 951.85	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	1 500.00	32 062.58	0.05
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	5 991.00	84 416.14	0.14
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	16 792.00	78 666.62	0.14
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	2 830.00	41 313.22	0.07
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	5 774.00	298 269.57	0.51
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 464.00	19 509.04	0.03
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	24 129.00	21 909.19	0.04
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	387.00	12 753.83	0.02
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	1 770.00	21 489.46	0.04
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 090.00	12 506.73	0.02
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>5 253 552.97</b>	<b>9.03</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>20 847 658.44</b>	<b>35.85</b>
<b>Investment Fonds, closed end</b>			
<b>Grossbritannien</b>			
GBP SEGRO PLC REIT	96.00	761.63	0.00
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>761.63</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>761.63</b>	<b>0.00</b>
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.45000% 23-01.09.43	600 000.00	635 170.80	1.09
<b>Total EUR</b>		<b>635 170.80</b>	<b>1.09</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>635 170.80</b>	<b>1.09</b>

\* Fair-valued

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.21300% 14-25.09.26	500 000.00	499 881.00	0.86
EUR ILE DE FRANCE-REG-S 0.62500% 15-23.04.27	500 000.00	486 250.00	0.84
EUR UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 1.00000% 17-14.02.27	500 000.00	491 050.00	0.84
<b>Total EUR</b>		<b>1 477 181.00</b>	<b>2.54</b>
<b>GBP</b>			
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 12-04.09.26	250 000.00	287 512.58	0.50
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 12-07.12.27	500 000.00	582 046.48	1.00
<b>Total GBP</b>		<b>869 559.06</b>	<b>1.50</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>2 346 740.06</b>	<b>4.04</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>DKK</b>			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 2.25000% 23-15.11.33	3 800 000.00	504 413.40	0.87
<b>Total DKK</b>		<b>504 413.40</b>	<b>0.87</b>
<b>EUR</b>			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	400 000.00	384 935.49	0.66
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	500 000.00	492 781.00	0.85
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 16-20.02.47	200 000.00	140 130.22	0.24
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31	500 000.00	456 038.00	0.78
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	250 000.00	240 537.50	0.41
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	500 000.00	445 513.50	0.77
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.10000% 20-04.10.40	1 000 000.00	604 827.16	1.04
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29	250 000.00	232 103.75	0.40
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 98-25.04.29	800 000.00	890 532.00	1.53
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	500 000.00	463 222.04	0.80
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	500 000.00	499 386.50	0.86
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31	500 000.00	467 894.50	0.80
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25000% 15-25.05.36	650 000.00	525 198.87	0.90
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.00000% 17-25.05.48	1 000 000.00	719 898.44	1.24
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	700 000.00	672 164.50	1.16
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 18-25.05.34	250 000.00	213 622.50	0.37
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	500 000.00	486 190.00	0.84
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.25000% 17-15.08.48	1 000 000.00	708 538.50	1.22
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 98-04.01.28	500 000.00	545 598.00	0.94
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.00000% 05-04.01.37	750 000.00	842 802.75	1.45
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 12-04.07.44	200 000.00	186 087.60	0.32
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	1 000 000.00	991 878.00	1.70
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	600 000.00	581 693.40	1.00
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37	1 570 000.00	1 642 220.00	2.82
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	600 000.00	626 504.40	1.08
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 200 000.00	1 196 818.80	2.06
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 17-01.09.33	750 000.00	713 347.50	1.23
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.45000% 20-01.03.36	750 000.00	615 577.50	1.06
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 0.95000% 21-01.12.31	400 000.00	355 080.00	0.61
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.45000% 21-15.02.29	350 000.00	327 561.50	0.56
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 12-15.01.33	500 000.00	497 755.00	0.86
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	300 000.00	295 809.30	0.51
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	500 000.00	488 693.00	0.84
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 19-15.01.40	500 000.00	352 668.00	0.61
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.87500% 14-15.02.30	500 000.00	534 487.00	0.92
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.70000% 09-30.07.41	300 000.00	337 864.17	0.58
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	1 000 000.00	974 165.00	1.67
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	275 000.00	239 204.08	0.41
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	1 250 000.00	1 240 121.25	2.13
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.35000% 17-30.07.33	250 000.00	239 483.38	0.41
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.25000% 24-30.04.34	500 000.00	507 429.30	0.87
<b>Total EUR</b>		<b>22 976 363.40</b>	<b>39.51</b>
<b>GBP</b>			
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	575 000.00	394 562.97	0.68
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 3.25000% 12-22.01.44	600 000.00	543 571.43	0.93
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	600 000.00	363 667.79	0.62
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	100 000.00	62 479.13	0.11
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.37500% 20-22.10.30	550 000.00	536 038.19	0.92
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.00000% 21-31.01.32	500 000.00	480 540.32	0.83
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 20-31.07.35	600 000.00	482 811.17	0.83
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 16-07.09.37	950 000.00	810 144.95	1.39
GBP UNITEDKINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 03-07.03.36	300 000.00	340 829.07	0.59
<b>Total GBP</b>		<b>4 014 645.02</b>	<b>6.90</b>
<b>SEK</b>			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 18-12.11.29	6 500 000.00	554 930.33	0.95
<b>Total SEK</b>		<b>554 930.33</b>	<b>0.95</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>28 050 352.15</b>	<b>48.23</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>			
<b>EUR</b>			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35	500 000.00	386 442.00	0.66
<b>Total EUR</b>		<b>386 442.00</b>	<b>0.66</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>		<b>386 442.00</b>	<b>0.66</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>52 267 125.08</b>	<b>89.87</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR 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

<b>Europa</b>				
EUR	AMUNDI MSCI EURP EX SWITZLD ESG LEAD ETF-SHS-UCITS ETFDR-CAP	8 365.00	2 738 317.88	4.71
<b>Total Europa</b>			<b>2 738 317.88</b>	<b>4.71</b>
<b>Luxemburg</b>				
EUR	NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-BI-BASE CURRENCY- CAPITALI	62 500.00	857 925.00	1.48
<b>Total Luxemburg</b>			<b>857 925.00</b>	<b>1.48</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>			<b>3 596 242.88</b>	<b>6.19</b>
<b>Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			<b>3 596 242.88</b>	<b>6.19</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>55 863 367.96</b>	<b>96.06</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>2 008 620.06</b>	<b>3.45</b>
<b>Anderer Aktiva und Passiva</b>			<b>282 999.46</b>	<b>0.49</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>58 154 987.48</b>	<b>100.00</b>

# Migros Bank (Lux) Fonds 50

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettovermögen in CHF		190 802 497.78	202 254 495.32	204 443 653.76
<b>Klasse A</b>	<b>LU0261663065</b>			
Aktien im Umlauf		280 189.7310	295 284.7690	320 800.4170
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		174.11	171.98	161.59
<b>Klasse B</b>	<b>LU0261663149</b>			
Aktien im Umlauf		487 816.6720	528 752.0400	568 957.5670
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		291.13	286.47	268.22

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse A	CHF	1.6%	6.8%	2.9%
Klasse B	CHF	1.6%	6.8%	2.9%
Benchmark: <sup>1</sup>				
Customized Benchmark <sup>2</sup>	CHF	3.5%	8.8%	4.4%

<sup>1</sup> Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.  
<sup>2</sup> 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	22.02	Anlagefonds	33.32
Nordamerika	14.01	Banken & Kreditinstitute	22.51
Frankreich	7.41	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.78
Deutschland	7.17	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.80
Pazifik	5.82	Nahrungsmittel & Softdrinks	4.38
Kanada	4.58	Supranationale Organisationen	3.53
Vereinigte Staaten	4.56	Kantone, Bundesstaaten	2.17
Grossbritannien	4.07	Versicherungen	2.14
Europa	4.00	Telekommunikation	1.79
Supranational	3.53	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.74
Australien	2.76	Chemie	1.53
Österreich	2.63	Elektronik & Halbleiter	1.35
Global	2.48	Elektrische Geräte & Komponenten	1.31
Niederlande	2.20	Uhren & Schmuck	1.01
Schweden	1.83	Erdöl	0.82
Finnland	1.80	Baugewerbe & Baumaterial	0.80
Spanien	1.47	Energie- & Wasserversorgung	0.75
Luxemburg	0.80	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.64
Vereinigte Arabische Emirate	0.78	Internet, Software & IT-Dienste	0.57
Norwegen	0.56	Gesundheits- & Sozialwesen	0.49
Italien	0.53	Gastgewerbe & Freizeit	0.48
Chile	0.51	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.35
Irland	0.44	Maschinen & Apparate	0.34
Dänemark	0.39	Verkehr & Transport	0.32
Südkorea	0.26	Fahrzeuge	0.29
Neuseeland	0.26	Tabak & alkoholische Getränke	0.28
Belgien	0.11	Städte, Gemeinden	0.26
Portugal	0.01	Länder- & Zentralregierungen	0.26
Bermuda	0.01	Diverse Dienstleistungen	0.26
Südafrika	0.01	Detailhandel, Warenhäuser	0.19
<b>Total</b>	<b>97.01</b>	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.17
		Nichteisenmetalle	0.12
		Diverse Konsumgüter	0.09
		Immobilien	0.05
		Biotechnologie	0.04
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.03
		Gummi & Reifen	0.02
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.01
		Landwirtschaft & Fischerei	0.01
		Edelmetalle und -steine	0.01
		<b>Total</b>	<b>97.01</b>

## Bericht des Portfolio Managers

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. In Deutschland haben grosse fiskalpolitische Ausgaben zu einem deutlichen Renditesprung geführt. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Trotz Leitzinssenkungen sind die globalen Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben.

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

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	166 683 058.85
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	18 408 048.61
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>185 091 107.46</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 088 646.81
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 206 345.47
Forderungen aus Zeichnungen	1 113.97
Zinsforderungen aus Wertpapieren	261 664.45
Forderungen aus Dividenden	20 563.16
Sonstige Forderungen	261 740.34
<b>Total Aktiva</b>	<b>191 931 181.66</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-894 849.78
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 248.80
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-206 291.31
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 293.99
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-228 585.30</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 128 683.88</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>190 802 497.78</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.7.2024-30.6.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	22 009.58
Zinsen auf Wertpapiere	636 091.76
Dividenden	1 321 233.61
<b>Total Erträge</b>	<b>1 979 334.95</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-2 235 802.14
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-92 190.21
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 070.37
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-2 329 062.72</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-349 727.77</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 953 163.65
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-4 530.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-186.46
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-29 428.27
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>3 919 018.92</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>3 569 291.15</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-295 638.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	7 180.00
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-288 458.50</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>3 280 832.65</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2024-30.6.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	202 254 495.32
Zeichnungen	2 387 875.41
Rücknahmen	-16 934 121.95
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-14 546 246.54
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-186 583.65
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-349 727.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 919 018.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-288 458.50
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 280 832.65
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>190 802 497.78</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025
<b>Klasse</b>	<b>A</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	295 284.7690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 422.5220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 517.5600
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>280 189.7310</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	528 752.0400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 383.8280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 319.1960
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>487 816.6720</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Migros Bank (Lux) Fonds 50	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2025	29.10.2025	CHF	0.65

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 4

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2025

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

<b>Österreich</b>				
EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	1 118.00	75 527.62	0.04
EUR	OMV AG NPV(VAR)	266.00	11 477.87	0.01
<b>Total Österreich</b>			<b>87 005.49</b>	<b>0.05</b>
<b>Belgien</b>				
EUR	AGEAS NPV	502.00	26 900.65	0.01
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 829.00	99 531.54	0.05
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	150.00	10 133.40	0.01
EUR	KBC GROUP NV NPV	560.00	45 868.57	0.02
EUR	LOTUS BAKERIES NPV	1.00	7 633.92	0.00
EUR	UCB NPV	170.00	26 519.24	0.01
<b>Total Belgien</b>			<b>216 587.32</b>	<b>0.10</b>
<b>Bermuda</b>				
EUR	AEGON LIMITED EURO.12	2 218.00	12 741.51	0.01
<b>Total Bermuda</b>			<b>12 741.51</b>	<b>0.01</b>
<b>Dänemark</b>				
DKK	A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	14 653.07	0.01
DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	270.00	30 345.39	0.02
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	1 847.00	59 749.48	0.03
DKK	DSV A/S DKK1	520.00	99 119.90	0.05
DKK	GENMAB AS DKK1	30.00	4 940.72	0.00
DKK	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	7 840.00	431 634.94	0.23
DKK	NOVONIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2	655.76	37 293.85	0.02
DKK	PANDORA A/S DKK1	225.00	31 335.03	0.02
DKK	ROCKWOOL A/S SER'B'DKK1	200.00	7 424.22	0.00
DKK	TRYG A/S DKK5	910.00	18 645.22	0.01
<b>Total Dänemark</b>			<b>735 141.82</b>	<b>0.39</b>
<b>Finnland</b>				
EUR	ELISA OYJ NPV	220.00	9 677.98	0.00
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	1 114.00	16 539.97	0.01
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER'B'	730.00	14 283.19	0.01
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 100.00	57 434.75	0.03
EUR	METSO CORPORATION RG	1 750.00	17 954.20	0.01
EUR	NOKIA OYJ NPV	11 761.00	48 418.85	0.02
EUR	NORDEA HOLDING ABP NPV	164.00	1 932.34	0.00
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	9 097.00	106 980.05	0.06
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	310.00	18 494.74	0.01
EUR	SAMPO OYJ NPV A	6 135.00	52 337.26	0.03
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	633.00	5 455.68	0.00
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	430.00	9 305.35	0.00
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	560.00	10 486.04	0.01
<b>Total Finnland</b>			<b>369 300.40</b>	<b>0.19</b>
<b>Frankreich</b>				
EUR	ACCOR EUR3	414.00	17 148.41	0.01
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 482.00	242 526.51	0.13
EUR	AIRBUS EUR1	1 590.00	263 350.13	0.14
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	330.00	21 183.43	0.01
EUR	ARKEMA EUR10	70.00	4 091.20	0.00
EUR	AXA EUR2.29	5 138.00	200 052.17	0.10
EUR	BNP PARIBAS EUR2	2 926.00	208 659.59	0.11
EUR	BOUYGUES EUR1	353.00	12 665.77	0.01
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	530.00	14 331.78	0.01
EUR	CAPGEMINI EUR8	160.00	21 685.20	0.01
EUR	CARREFOUR EUR2.50	661.00	7 393.01	0.00
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 272.00	118 425.85	0.06
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	2 681.00	40 244.20	0.02
EUR	DANONE EURO.25	1 798.00	116 526.43	0.06
EUR	DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	70.00	19 635.16	0.01
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 200.00	34 456.37	0.02
EUR	EIFFAGE EUR4	290.00	32 313.36	0.02
EUR	ENGIE EUR1	4 462.00	83 071.79	0.04
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	841.00	183 016.88	0.10
EUR	FDJ UNITED EURO.40	100.00	3 111.50	0.00
EUR	GETLINK SE EURO.40	600.00	9 188.74	0.00
EUR	HERMES INTL NPV	88.00	189 037.22	0.10
EUR	KERING EUR4	75.00	12 933.75	0.01
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	670.00	20 934.70	0.01
EUR	L'OREAL EURO.20	540.00	183 208.53	0.10
EUR	LEGRAND SA EUR4	680.00	72 115.80	0.04
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	652.00	270 858.66	0.14
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	930.00	27 407.56	0.01
EUR	ORANGE EUR4	4 707.00	56 802.09	0.03
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	187.00	14 782.15	0.01
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	412.00	36 833.59	0.02
EUR	RENAULT SA EUR3.81	260.00	9 506.24	0.01
EUR	SAFRAN EURO.20	1 040.00	268 108.58	0.14
EUR	SANOFI EUR2	2 972.00	228 296.43	0.12
EUR	SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	60.00	11 369.59	0.01
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 396.00	294 533.72	0.15
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	2 120.00	96 172.47	0.05
EUR	THALES EUR3	260.00	60 637.82	0.03
EUR	TOTALENERGIES SE EUR2.5	4 909.00	238 977.18	0.13
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	320.00	24 261.11	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EURS	1 660.00	46 920.12	0.02
EUR VINCI EUR2.50	1 374.00	160 608.94	0.08
<b>Total Frankreich</b>		<b>3 977 383.73</b>	<b>2.08</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	427.00	78 978.53	0.04
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 071.00	344 349.78	0.18
EUR BASF SE NPV	2 320.00	90 742.95	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	520.00	12 406.95	0.01
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	485.00	34 196.70	0.02
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	110.00	7 225.60	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	100.00	9 960.54	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	3 450.00	86 328.73	0.05
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	130.00	9 000.93	0.00
EUR CTS EVENTIM NPV	400.00	39 393.65	0.02
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 245.00	46 730.12	0.02
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 909.00	138 970.58	0.07
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	494.00	127 813.16	0.07
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 738.00	100 312.71	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	9 787.00	283 215.14	0.15
EUR E.ON SE NPV	5 690.00	83 072.63	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	400.00	6 540.69	0.00
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 140.00	45 462.67	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	560.00	31 081.37	0.02
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	170.00	42 443.49	0.02
EUR HEIDELBERG MATER NPV	390.00	72 681.57	0.04
EUR HENKEL AG & CO KGAA	320.00	18 388.69	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	287.00	17 876.10	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 030.00	102 248.26	0.05
EUR KNORR BREMSE AG NPV	100.00	7 666.63	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 289.00	59 847.72	0.03
EUR MERCK KGAA NPV	80.00	8 222.58	0.00
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	120.00	42 293.98	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	391.00	201 158.61	0.11
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	270.00	31 030.91	0.02
EUR RHEINMETALL AG NPV	120.00	201 490.70	0.11
EUR RWE AG (NEU) NPV	855.00	28 304.99	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	2 817.00	679 492.47	0.36
EUR SCOUT24 SE NPV	210.00	22 977.45	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 177.00	442 733.90	0.23
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 828.00	167 491.88	0.09
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	600.00	26 383.28	0.01
EUR TALANX AG NPV	150.00	15 403.33	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	1 200.00	33 536.93	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	580.00	15 147.31	0.01
<b>Total Deutschland</b>		<b>3 812 604.21</b>	<b>2.00</b>
<b>Irland</b>			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO0.625	5 550.00	36 223.05	0.02
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 940.00	33 198.59	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	1 980.00	81 034.99	0.04
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	350.00	30 659.49	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	70.00	4 722.38	0.00
<b>Total Irland</b>		<b>185 838.50</b>	<b>0.10</b>
<b>Italien</b>			
EUR BANCO BPM NPV	3 420.00	31 674.74	0.02
EUR BPER BANCA EUR3	4 180.00	30 136.59	0.02
EUR ENEL EUR1	20 849.00	156 938.81	0.08
EUR ENI SPA EUR1	5 255.00	67 564.23	0.04
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 560.00	27 454.65	0.01
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	2 200.00	62 101.07	0.03
EUR INTESA SANPAOLO NPV	42 473.00	194 124.64	0.10
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	960.00	42 859.10	0.02
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 040.00	19 177.68	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	250.00	11 303.72	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 540.00	26 246.49	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	250.00	14 025.11	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	520.00	25 945.99	0.01
EUR SNAM EUR1	4 600.00	22 101.19	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 450.00	19 975.93	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	4 260.00	226 529.03	0.12
EUR UNIPOL ASSICURA NPV	2 090.00	32 856.93	0.02
<b>Total Italien</b>		<b>1 011 015.90</b>	<b>0.53</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO0.01	80.00	4 517.94	0.00
<b>Total Luxemburg</b>		<b>4 517.94</b>	<b>0.00</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 540.00	33 441.25	0.02
EUR ADYEN NV EURO.01	60.00	87 368.70	0.05
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	460.00	42 840.72	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	190.00	10 545.46	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	160.00	70 235.82	0.04
EUR ASM INTL NV EURO.04	40.00	20 309.78	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	965.00	610 979.14	0.32
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	400.00	21 072.24	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	70.00	8 309.95	0.00
EUR EURONEXT EUR1.60	270.00	36 606.39	0.02
EUR EXOR NV EURO.01	310.00	24 794.83	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	290.00	112 751.26	0.06
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 213.00	51 298.07	0.03
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	150.00	8 864.97	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	356.00	24 622.08	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	9 890.00	172 124.05	0.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR KON KPN NV EURO.04	11 460.00	44 288.48	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 325.00	77 121.77	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 010.00	19 261.50	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	768.00	40 487.41	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO.05	4 353.00	193 078.35	0.10
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	862.00	22 133.48	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	608.00	80 642.62	0.04
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 813 178.32</b>	<b>0.95</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 450.00	53 689.90	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	800.00	16 052.62	0.01
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 000.00	20 089.37	0.01
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	1 250.00	38 429.57	0.02
NOK MOWI ASA NOK7.50	970.00	14 847.73	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 330.00	11 465.89	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 404.00	17 305.40	0.01
<b>Total Norwegen</b>		<b>171 880.48</b>	<b>0.09</b>
<b>Portugal</b>			
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 020.00	20 471.99	0.01
<b>Total Portugal</b>		<b>20 471.99</b>	<b>0.01</b>
<b>Südafrika</b>			
GBP VALTERRA PLATINUM ZAR0.10	338.00	11 798.08	0.01
<b>Total Südafrika</b>		<b>11 798.08</b>	<b>0.01</b>
<b>Spanien</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	669.00	36 849.84	0.02
EUR AENA SME S.A. EUR1	2 200.00	46 580.94	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 310.00	87 494.65	0.05
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	42 566.00	279 484.97	0.15
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	16 069.00	196 015.95	0.10
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	13 000.00	32 833.34	0.02
EUR CAIXABANK SA EUR1	13 708.00	94 194.03	0.05
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 370.00	42 179.52	0.02
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 230.00	30 904.49	0.02
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	16 690.00	254 040.58	0.13
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 425.00	100 106.70	0.05
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	960.00	16 280.72	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	1 378.00	16 011.08	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	11 095.00	46 216.07	0.02
<b>Total Spanien</b>		<b>1 279 192.88</b>	<b>0.67</b>
<b>Schweden</b>			
SEK ADDTECH AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 090.00	29 314.62	0.02
SEK ALFA LAVAL AB NPV	400.00	13 290.05	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 930.00	47 585.61	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	4 142.00	52 878.30	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 536.00	50 937.28	0.03
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	515.00	6 424.13	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	740.00	18 239.08	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 838.00	31 531.74	0.02
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 134.00	17 143.27	0.01
SEK EQT AB NPV	600.00	15 830.80	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	6 477.00	43 786.38	0.02
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	990.00	21 663.99	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 690.00	37 275.99	0.02
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	430.00	12 272.00	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	56.00	1 605.23	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	570.00	12 292.30	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 710.00	110 050.73	0.06
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	760.00	24 298.95	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	90.00	3 545.02	0.00
SEK SAAB AB NPV B	960.00	42 303.66	0.02
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 611.00	47 300.79	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 620.00	19 145.79	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	4 349.00	59 970.60	0.03
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	952.00	17 508.79	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	893.00	16 192.47	0.01
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	420.00	256 537.11	0.13
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	680.00	6 985.80	0.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	3 640.00	38 443.43	0.02
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 540.00	53 142.67	0.03
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	410.00	9 869.15	0.00
SEK TELE2 AB SHS	970.00	11 200.54	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	6 015.00	17 066.05	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	350.00	10 292.86	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 760.00	83 347.14	0.04
<b>Total Schweden</b>		<b>1 239 272.32</b>	<b>0.65</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	35 540.00	1 681 397.40	0.88
CHF ALCON AG CHF0.04	13 040.00	915 408.00	0.48
CHF AMRIZE LTD CHF	10 840.00	429 047.20	0.23
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	730.00	30 290.60	0.02
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	198.00	16 698.84	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	157.00	603 037.00	0.32
GBP GLENCORE PLC ORD USD0.01	15 240.00	47 145.01	0.02
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	10 840.00	638 476.00	0.33
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	1 665.00	285 797.25	0.15
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	36.00	480 600.00	0.25

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 870.00	1 056 550.00	0.55
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	61 720.00	4 865 387.60	2.55
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	46 130.00	4 436 322.10	2.33
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	465.00	481 275.00	0.25
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	12 930.00	1 932 388.50	1.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	17 680.00	4 568 512.00	2.39
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	3 865.00	832 521.00	0.44
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	489.00	11 850.07	0.01
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	2 370.00	245 413.50	0.13
CHF SWISS RE AG CHF0.10	5 950.00	816 042.50	0.43
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	525.00	295 312.50	0.15
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	73 200.00	1 965 420.00	1.03
CHF ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 565.00	1 977 149.00	1.04
<b>Total Schweiz</b>		<b>28 612 041.07</b>	<b>15.00</b>

#### Grossbritannien

GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 903.00	130 463.44	0.07
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	680.00	24 255.00	0.01
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	2 916.00	68 386.53	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	450.00	8 882.10	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	550.00	28 011.16	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 792.00	418 594.40	0.22
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 120.00	10 071.65	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	7 500.00	50 656.69	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	5 446.00	112 067.33	0.06
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	38 957.00	143 333.07	0.08
GBP BP ORD USD0.25	31 504.00	125 671.05	0.06
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5 395.00	203 792.65	0.11
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	15 646.00	33 066.61	0.02
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	16 920.00	29 816.17	0.02
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	640.00	47 235.28	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 568.00	122 924.89	0.06
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	52.00	1 658.54	0.00
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	4 578.00	91 284.40	0.05
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	7 851.00	119 037.65	0.06
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	23 910.00	97 647.24	0.05
GBP HALMA ORD GBP0.10	960.00	33 509.33	0.02
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	710.00	15 396.40	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	47 299.00	454 953.09	0.24
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 149.00	67 440.51	0.04
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	1 592.00	13 993.14	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	227.00	20 561.64	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	430.00	22 232.66	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	797.00	5 485.70	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	16 439.00	45 653.95	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	156 458.00	130 899.42	0.07
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 270.00	147 328.17	0.08
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	3 885.00	10 891.02	0.01
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	3 030.00	11 713.34	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	413.00	5 358.70	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	11 825.00	136 919.64	0.07
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	18 304.00	102 106.01	0.05
GBP NEXT ORD GBP0.10	323.00	43 829.60	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	773.00	9 034.76	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	2 250.00	16 161.54	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7 005.00	69 732.17	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 535.00	82 965.32	0.04
GBP RELX PLC GBP0.1444	5 324.00	228 637.80	0.12
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 958.00	136 968.42	0.07
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	25 440.00	268 508.19	0.14
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	15 290.00	425 880.66	0.22
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	1 241.00	15 066.47	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	543.00	13 303.14	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	735.00	14 679.80	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	5 812.00	76 520.44	0.04
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	16 367.00	71 644.49	0.04
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	2 740.00	37 374.80	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	5 631.00	271 796.20	0.14
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	24 119.00	20 463.12	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	1 970.00	22 348.28	0.01
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>4 916 213.77</b>	<b>2.58</b>

#### Total Aktien

**48 476 185.73** **25.41**

#### Notes, fester Zins

CHF			
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.65250% 24-07.03.28	500 000.00	512 250.00	0.27
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36	500 000.00	527 250.00	0.27
<b>Total CHF</b>		<b>1 039 500.00</b>	<b>0.54</b>

#### Total Notes, fester Zins

**1 039 500.00** **0.54**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF			
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.87500% 10-12.11.29	1 500 000.00	1 575 750.00	0.83
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25	750 000.00	749 925.00	0.39
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	1 000 000.00	991 000.00	0.52
CHF AUCKLAND COUNCIL-REG-S 0.71000% 24-27.11.28	500 000.00	505 000.00	0.27
CHF AUSTRIA, REPUBLIC OF 0.68250% 25-26.02.35	500 000.00	496 500.00	0.26
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25	500 000.00	499 450.00	0.26
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	500 000.00	483 000.00	0.25
CHF BANCO SANTANDER SA 2.24000% 24-16.02.32	500 000.00	537 750.00	0.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	750 000.00	743 250.00	0.39
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	500 000.00	499 500.00	0.26
CHF BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30	1 000 000.00	1 084 500.00	0.57
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	750 000.00	803 625.00	0.42
CHF BAWAG PSK-REG-S 1.58500% 23-16.12.26	1 000 000.00	1 017 200.00	0.53
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	1 000 000.00	976 000.00	0.51
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	1 000 000.00	986 000.00	0.52
CHF BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 1.20000% 24-09.10.28	500 000.00	507 500.00	0.27
CHF BNG BANK NV 0.91750% 25-24.01.40	400 000.00	393 800.00	0.21
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.05000% 19-15.10.26	500 000.00	497 450.00	0.26
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	500 000.00	508 750.00	0.27
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	750 000.00	752 550.00	0.39
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	500 000.00	490 000.00	0.26
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	750 000.00	721 875.00	0.38
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	500 000.00	533 750.00	0.28
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28	2 000 000.00	2 090 000.00	1.10
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 15-16.03.27	2 000 000.00	2 008 000.00	1.05
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.70750% 25-08.07.32	250 000.00	248 615.00	0.13
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 15-01.12.25	1 000 000.00	999 200.00	0.52
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	1 989 000.00	1.04
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	750 000.00	680 625.00	0.36
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30	500 000.00	528 500.00	0.28
CHF DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32	750 000.00	732 375.00	0.38
CHF ENGIE SA REG-S 2.34000% 23-04.01.27	500 000.00	513 250.00	0.27
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	2 000 000.00	1 972 000.00	1.03
CHF EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT-REG-S 1.21250% 24-04.03.31	1 000 000.00	1 040 500.00	0.55
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.94000% 25-11.04.34	400 000.00	408 200.00	0.21
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	493 750.00	0.26
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	500 000.00	496 000.00	0.26
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	500 000.00	497 600.00	0.26
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	1 400 000.00	1 390 900.00	0.73
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	750 000.00	720 375.00	0.38
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	750 000.00	733 500.00	0.38
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.81500% 25-25.02.41	200 000.00	194 100.00	0.10
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	500 000.00	503 500.00	0.26
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	500 000.00	505 000.00	0.27
CHF LANDESKREDITBANK B-WUERIT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	750 000.00	769 500.00	0.40
CHF LINDE PLC-REG-S 0.61500% 25-05.06.29	300 000.00	299 700.00	0.16
CHF LINDE PLC-REG-S 1.06290% 25-07.06.33	350 000.00	351 750.00	0.18
CHF MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28	500 000.00	494 500.00	0.26
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	500 000.00	476 250.00	0.25
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 1.05000% 24-27.11.28	500 000.00	505 750.00	0.27
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32	250 000.00	251 875.00	0.13
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	1 000 500.00	0.52
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	750 000.00	730 500.00	0.38
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	750 000.00	729 375.00	0.38
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 11-30.03.26	1 000 000.00	1 016 000.00	0.53
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27	2 000 000.00	2 043 000.00	1.07
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	1 500 000.00	1 474 500.00	0.77
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	500 000.00	481 250.00	0.25
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	500 000.00	499 250.00	0.26
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29	500 000.00	486 250.00	0.26
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	1 000 000.00	961 500.00	0.50
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.54750% 25-30.01.32	750 000.00	754 125.00	0.40
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	1 000 000.00	941 500.00	0.49
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	1 500 000.00	1 449 000.00	0.76
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30	1 000 000.00	1 073 500.00	0.56
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27	250 000.00	249 000.00	0.13
CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28	400 000.00	394 000.00	0.21
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	500 000.00	507 750.00	0.27
CHF TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.32750% 25-08.07.32	250 000.00	249 345.00	0.13
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.12500% 25-07.03.29	350 000.00	353 325.00	0.19
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.41750% 25-07.03.33	350 000.00	353 325.00	0.19
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29	750 000.00	775 125.00	0.41
CHF VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31	1 500 000.00	1 465 500.00	0.77
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 000 000.00	999 700.00	0.52
<b>Total CHF</b>		<b>57 235 760.00</b>	<b>30.00</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>57 235 760.00</b>	<b>30.00</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>CHF</b>			
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	1 500 000.00	1 522 500.00	0.80
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28	2 000 000.00	2 064 000.00	1.08
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.62500% 12-02.04.26	2 000 000.00	2 023 600.00	1.06
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27	1 500 000.00	1 527 750.00	0.80
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30	300 000.00	310 500.00	0.16
CHF FEDERATION DES CAISSES-REG-S 0.82500% 25-29.01.31	300 000.00	303 300.00	0.16
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.74000% 24-16.10.34	1 000 000.00	1 000 000.00	0.53
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	2 000 000.00	2 004 400.00	1.05
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	1 000 000.00	989 500.00	0.52
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31	1 000 000.00	971 000.00	0.51
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-19.01.29	1 000 000.00	993 000.00	0.52
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.80250% 22-21.09.29	1 000 000.00	1 052 000.00	0.55
<b>Total CHF</b>		<b>14 761 550.00</b>	<b>7.74</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>14 761 550.00</b>	<b>7.74</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>121 512 995.73</b>	<b>63.69</b>

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

<b>Europa</b>				
EUR	AMUNDI MSCI EURP EX SWITZLD ESG LEAD ETF-SHS-UCITS ETFDR-CAP	5 050.00	1 544 667.35	0.81
CHF	MI BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND SUSTAINABLE I	92 450.00	6 078 580.50	3.19
<b>Total Europa</b>			<b>7 623 254.85</b>	<b>4.00</b>
<b>Global</b>				
USD	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	25 800.00	983 199.30	0.52
USD	UBS CORE MSCI EM UCITS ETF-SHS-A-DIST	38 400.00	3 742 550.02	1.96
<b>Total Global</b>			<b>4 725 749.32</b>	<b>2.48</b>
<b>Nordamerika</b>				
CHF	MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I	31 455.00	2 256 896.25	1.18
CHF	MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	80 215.00	24 471 190.05	12.83
<b>Total Nordamerika</b>			<b>26 728 086.30</b>	<b>14.01</b>
<b>Pazifik</b>				
CHF	MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I	23 178.00	1 158 204.66	0.61
CHF	MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	62 540.00	7 127 683.80	3.73
CHF	NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	197 200.00	2 820 847.40	1.48
<b>Total Pazifik</b>			<b>11 106 735.86</b>	<b>5.82</b>
<b>Schweiz</b>				
CHF	MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I	25 830.00	9 541 085.40	5.00
CHF	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND -CHF Q-ACC-CAP	40 000.00	3 853 200.00	2.01
<b>Total Schweiz</b>			<b>13 394 285.40</b>	<b>7.01</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>			<b>63 578 111.73</b>	<b>33.32</b>
<b>Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			<b>63 578 111.73</b>	<b>33.32</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>185 091 107.46</b>	<b>97.01</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>5 088 646.81</b>	<b>2.67</b>
<b>Anderer Aktiva und Passiva</b>			<b>622 743.51</b>	<b>0.32</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>190 802 497.78</b>	<b>100.00</b>

# Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettovermögen in CHF		25 982 538.93	30 525 822.08	34 305 476.19
<b>Klasse A</b>	<b>LU0261663578</b>			
Aktien im Umlauf		225 514.1720	260 466.7420	299 378.6730
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		52.53	54.79	55.07
<b>Klasse B</b>	<b>LU0261663651</b>			
Aktien im Umlauf		126 489.0420	140 988.5830	155 301.0050
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.76	115.28	114.74

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse A	CHF	-3.1%	0.5%	-9.8%
Klasse B	CHF	-3.1%	0.5%	-9.8%
Benchmark: <sup>1</sup>				
Customized Benchmark <sup>2</sup>	CHF	-1.6%	1.4%	-8.9%

<sup>1</sup> Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.  
<sup>2</sup> 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	
Italien	10.42	Länder- & Zentralregierungen	82.12
Deutschland	9.58	Anlagefonds	12.38
Nordamerika	9.11	Supranationale Organisationen	1.39
Grossbritannien	8.42	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.20
Vereinigte Staaten	8.42	<b>Total</b>	<b>97.09</b>
Frankreich	7.22		
Dänemark	6.94		
Spanien	6.45		
Schweden	5.10		
Niederlande	4.27		
Kanada	4.14		
Österreich	3.68		
Australien	3.67		
Pazifik	3.27		
Irland	1.74		
Belgien	1.73		
Portugal	1.54		
Supranational	1.39		
<b>Total</b>	<b>97.09</b>		

## Bericht des Portfolio Managers

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. In Deutschland haben grosse fiskalpolitische Ausgaben zu einem deutlichen Renditesprung geführt. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Trotz Leitzinssenkungen sind die globalen Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben.

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 die Benchmark.

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	37 043 767.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-11 816 597.68
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>25 227 170.03</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	613 647.92
Forderungen aus Zeichnungen	5.16
Zinsforderungen aus Wertpapieren	242 662.54
Sonstige Forderungen	11 849.26
<b>Total Aktiva</b>	<b>26 095 334.91</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-67 230.00
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-42 327.05
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 238.93
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-45 565.98</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-112 795.98</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>25 982 538.93</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.7.2024-30.6.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	6 170.86
Zinsen auf Wertpapiere	618 500.21
<b>Total Erträge</b>	<b>624 671.07</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-361 377.57
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 039.46
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-19.40
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-375 436.43</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>249 234.64</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 127 908.41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	560.42
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-17 489.41
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-1 144 837.40</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-895 602.76</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	64 598.04
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>64 598.04</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-831 004.72</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2024-30.6.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	30 525 822.08
Zeichnungen	120 690.09
Rücknahmen	-3 681 382.08
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 560 691.99
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-151 586.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	249 234.64
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 144 837.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	64 598.04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-831 004.72
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>25 982 538.93</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025
<b>Klasse</b>	<b>A</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	260 466.7420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	808.4580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 761.0280
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>225 514.1720</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	140 988.5830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	666.0460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 165.5870
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>126 489.0420</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2025	29.10.2025	CHF	0.55

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 4

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-DOWN 19-13.10.34	500 000.00	361 650.75	1.39
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 20-30.07.27	500 000.00	455 993.70	1.76
<b>Total EUR</b>		<b>817 644.45</b>	<b>3.15</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			
		<b>817 644.45</b>	<b>3.15</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>AUD</b>			
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.00000% 14-20.05.26	300 000.00	157 336.41	0.61
<b>Total AUD</b>		<b>157 336.41</b>	<b>0.61</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
		<b>157 336.41</b>	<b>0.61</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.11.31	350 000.00	154 479.54	0.60
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.05.41	300 000.00	125 179.28	0.48
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	450 000.00	207 853.82	0.80
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 17-21.11.28	300 000.00	153 760.43	0.59
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 2.75000% 16-20.08.27	300 000.00	154 459.98	0.59
<b>Total AUD</b>		<b>795 733.05</b>	<b>3.06</b>
<b>CAD</b>			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 19-01.06.30	900 000.00	486 411.72	1.87
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	400 000.00	229 126.66	0.88
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 23-01.06.33	250 000.00	141 788.05	0.55
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41	350 000.00	217 616.31	0.84
<b>Total CAD</b>		<b>1 074 942.74</b>	<b>4.14</b>
<b>DKK</b>			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 4.50000% 08-15.11.39	5 500 000.00	829 706.91	3.19
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 17-15.11.27	2 000 000.00	243 481.20	0.94
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 19-15.11.29	2 000 000.00	234 833.04	0.91
DKK DENMARK, KINGDOM OF 2.25000% 23-15.11.33	4 000 000.00	496 870.30	1.91
<b>Total DKK</b>		<b>1 804 891.45</b>	<b>6.95</b>
<b>EUR</b>			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	450 000.00	404 637.52	1.56
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	600 000.00	552 536.38	2.13
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	500 000.00	449 509.07	1.73
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 4.00000% 06-25.10.38	1 250 000.00	1 226 143.85	4.72
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	750 000.00	649 241.31	2.50
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.00000% 05-04.01.37	2 000 000.00	2 100 005.10	8.08
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 3.25000% 10-04.07.42	400 000.00	388 541.03	1.50
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.20000% 20-15.05.27	500 000.00	452 920.51	1.74
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37	1 500 000.00	1 466 049.44	5.64
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	500 000.00	487 830.05	1.88
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	500 000.00	465 953.78	1.79
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.00000% 19-01.08.29	300 000.00	286 958.86	1.10
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	500 000.00	460 666.09	1.77
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.25000% 19-15.07.29	750 000.00	649 264.38	2.50
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.87500% 14-15.02.30	400 000.00	399 533.14	1.54
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.70000% 09-30.07.41	800 000.00	841 853.54	3.24
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.25000% 24-30.04.34	400 000.00	379 307.30	1.46
<b>Total EUR</b>		<b>11 660 951.35</b>	<b>44.88</b>
<b>GBP</b>			
GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 00-07.06.32	400 000.00	440 214.12	1.69
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 3.25000% 12-22.01.44	550 000.00	465 579.39	1.79
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	250 000.00	141 585.66	0.55
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	100 000.00	58 379.54	0.23
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	350 000.00	338 542.98	1.30
GBP UNITEDKINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 03-07.03.36	700 000.00	743 086.02	2.86
<b>Total GBP</b>		<b>2 187 387.71</b>	<b>8.42</b>
<b>SEK</b>			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 3.50000% 09-30.03.39	2 500 000.00	235 369.74	0.91
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 1.00000% 15-12.11.26	4 000 000.00	330 848.14	1.27
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 17-12.05.28	3 000 000.00	243 976.70	0.94
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 18-12.11.29	3 000 000.00	239 316.17	0.92
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.125000% 20-12.05.31	1 500 000.00	112 688.32	0.43
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 1.75000% 22-11.11.33	2 000 000.00	162 063.14	0.62
<b>Total SEK</b>		<b>1 324 262.21</b>	<b>5.09</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			
		<b>18 848 168.51</b>	<b>72.54</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	200 000.00	143 746.41	0.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	550 000.00	327 341.00	1.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28	350 000.00	271 972.36	1.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.05.26	250 000.00	194 868.41	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	500 000.00	388 158.83	1.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	500 000.00	366 502.03	1.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	500 000.00	342 435.47	1.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	200 000.00	151 756.15	0.58
<b>Total USD</b>		<b>2 186 780.66</b>	<b>8.41</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>		<b>2 186 780.66</b>	<b>8.41</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>22 009 930.03</b>	<b>84.71</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Nordamerika</b>			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I	33 000.00	2 367 750.00	9.11
<b>Total Nordamerika</b>		<b>2 367 750.00</b>	<b>9.11</b>
<b>Pazifik</b>			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I	17 000.00	849 490.00	3.27
<b>Total Pazifik</b>		<b>849 490.00</b>	<b>3.27</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>3 217 240.00</b>	<b>12.38</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>3 217 240.00</b>	<b>12.38</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>25 227 170.03</b>	<b>97.09</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>613 647.92</b>	<b>2.36</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>141 720.98</b>	<b>0.55</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>25 982 538.93</b>	<b>100.00</b>

# Migros Bank (Lux) Fonds InterStock

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettovermögen in CHF		43 457 697.02	46 860 601.39	44 347 898.86
<b>Klasse A</b>	<b>LU0261663735</b>			
Aktien im Umlauf		71 406.0680	76 410.5220	83 877.6250
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		133.98	131.64	117.15
<b>Klasse B</b>	<b>LU0261663818</b>			
Aktien im Umlauf		176 276.0840	196 354.8190	208 685.8900
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		192.26	187.43	165.42

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse A	CHF	2.6%	13.3%	8.7%
Klasse B	CHF	2.6%	13.3%	8.7%
Benchmark: <sup>1</sup>				
Customized Benchmark <sup>2</sup>	CHF	4.1%	15.2%	10.5%

<sup>1</sup> Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.  
<sup>2</sup> Zusammensetzung Customized Benchmark siehe Anhang.

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

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Europa	19.34	Anlagefonds	54.57
Nordamerika	15.24	Banken & Kreditinstitute	7.55
Grossbritannien	10.91	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.97
Pazifik	10.32	Versicherungen	2.52
Frankreich	8.84	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.45
Deutschland	8.00	Internet, Software & IT-Dienste	2.36
Japan	4.28	Erdöl	2.00
Niederlande	3.82	Energie- & Wasserversorgung	1.99
Spanien	2.73	Elektronik & Halbleiter	1.85
Global	2.62	Elektrische Geräte & Komponenten	1.77
Schweden	2.31	Telekommunikation	1.49
Italien	2.18	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.48
Australien	1.56	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.44
Dänemark	1.52	Fahrzeuge	1.26
Schweiz	1.31	Tabak & alkoholische Getränke	1.25
Finnland	0.78	Maschinen & Apparate	1.21
Belgien	0.57	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.14
Norwegen	0.42	Diverse Dienstleistungen	1.00
Irland	0.34	Baugewerbe & Baumaterial	0.98
Österreich	0.20	Chemie	0.95
Bermuda	0.06	Detailhandel, Warenhäuser	0.73
Luxemburg	0.04	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.70
Polen	0.02	Verkehr & Transport	0.70
Südafrika	0.02	Gastgewerbe & Freizeit	0.45
<b>Total</b>	<b>97.43</b>	Nichteisenmetalle	0.43
		Diverse Konsumgüter	0.40
		Immobilien	0.21
		Gummi & Reifen	0.14
		Biotechnologie	0.12
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.11
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.07
		Landwirtschaft & Fischerei	0.07
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.03
		Edelmetalle und -steine	0.02
		Diverse Handelsfirmen	0.02
		<b>Total</b>	<b>97.43</b>

## Bericht des Portfolio Managers

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Das Untergewicht in Europa sowie die Sektorallokation wirkten sich negativ auf die relative Performance aus. Dies konnte durch die positive Performance der Aktien in Nordamerika und dem asiatischen Raum nicht ausgeglichen werden.

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	35 652 581.54
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 686 810.17
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>42 339 391.71</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 065 279.49
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	862.17
Forderungen aus Zeichnungen	3 023.58
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.03
Forderungen aus Dividenden	19 076.04
Sonstige Forderungen	101 088.33
<b>Total Aktiva</b>	<b>43 528 721.35</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-66 677.04
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 347.29
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-71 024.33</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-71 024.33</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>43 457 697.02</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.7.2024-30.6.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	10 062.88
Dividenden	653 823.10
<b>Total Erträge</b>	<b>663 885.98</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-638 857.59
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 188.45
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-620.58
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-660 666.62</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>3 219.36</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	428 822.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-321.09
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-19 841.99
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>408 658.99</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>411 878.35</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	750 582.98
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>750 582.98</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>1 162 461.33</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2024-30.6.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	46 860 601.39
Zeichnungen	2 059 492.78
Rücknahmen	-6 550 107.60
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 490 614.82
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-74 750.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 219.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	408 658.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	750 582.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 162 461.33
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>43 457 697.02</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025
<b>Klasse</b>	<b>A</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 410.5220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 539.5150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 543.9690
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>71 406.0680</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	196 354.8190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 478.2630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 556.9980
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>176 276.0840</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2025	29.10.2025	CHF	0.95

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 4

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2025

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

<b>Österreich</b>				
EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	1 000.00	67 556.01	0.16
EUR	OMV AG NPV(VAR)	409.00	17 648.30	0.04
<b>Total Österreich</b>			<b>85 204.31</b>	<b>0.20</b>
<b>Belgien</b>				
EUR	AGEAS NPV	414.00	22 185.00	0.05
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 759.00	95 722.25	0.22
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	300.00	20 266.80	0.05
EUR	KBC GROUP NV NPV	625.00	51 192.60	0.12
EUR	LOTUS BAKERIES NPV	1.00	7 633.92	0.02
EUR	UCB NPV	320.00	49 918.56	0.11
<b>Total Belgien</b>			<b>246 919.13</b>	<b>0.57</b>
<b>Bermuda</b>				
EUR	AEGON LIMITED EURO.12	4 571.00	26 258.55	0.06
<b>Total Bermuda</b>			<b>26 258.55</b>	<b>0.06</b>
<b>Dänemark</b>				
DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	14 747.00	0.03
DKK	A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	14 653.07	0.03
DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	140.00	15 734.64	0.04
DKK	COLOPLAST DKK1 B	100.00	7 534.43	0.02
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	1 450.00	46 906.74	0.11
DKK	DSV A/S DKK1	450.00	85 776.83	0.20
DKK	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	7 480.00	411 814.97	0.95
DKK	NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2	535.11	30 432.20	0.07
DKK	PANDORA A/S DKK1	110.00	15 319.35	0.03
DKK	TRYG A/S DKK5	840.00	17 210.97	0.04
<b>Total Dänemark</b>			<b>660 130.20</b>	<b>1.52</b>
<b>Finnland</b>				
EUR	ELISA OYJ NPV	230.00	10 117.89	0.02
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	810.00	12 026.37	0.03
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER'B'	610.00	11 935.27	0.03
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	790.00	41 248.60	0.10
EUR	NOKIA OYJ NPV	13 066.00	53 791.40	0.12
EUR	NORDEA HOLDING ABP NPV	152.00	1 790.95	0.00
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	8 169.00	96 066.84	0.22
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	430.00	25 654.00	0.06
EUR	SAMPO OYJ NPV A	5 160.00	44 019.61	0.10
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	662.00	5 705.62	0.01
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	1 162.00	25 146.08	0.06
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	670.00	12 545.80	0.03
<b>Total Finnland</b>			<b>340 048.43</b>	<b>0.78</b>
<b>Frankreich</b>				
EUR	ACCOR EUR3	520.00	21 539.06	0.05
EUR	AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 500.00	245 472.18	0.56
EUR	AIRBUS EUR1	1 450.00	240 162.07	0.55
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	290.00	18 615.74	0.04
EUR	ARKEMA EUR10	70.00	4 091.20	0.01
EUR	AXA EUR2.29	4 546.00	177 002.18	0.41
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	120.00	13 163.61	0.03
EUR	BNP PARIBAS EUR2	2 716.00	193 684.02	0.45
EUR	BOLYGUIES EUR1	402.00	14 423.91	0.03
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	339.00	9 166.93	0.02
EUR	CAPGEMINI EUR8	240.00	32 527.80	0.07
EUR	CARREFOUR EUR2.50	1 252.00	14 003.10	0.03
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 210.00	112 653.52	0.26
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 617.00	54 294.39	0.12
EUR	DANONE EURO.25	1 631.00	105 703.34	0.24
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 760.00	50 536.00	0.12
EUR	EFFAGE EUR4	230.00	25 627.83	0.06
EUR	ENGIE EUR1	4 822.00	89 774.13	0.21
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	726.00	157 990.79	0.36
EUR	GETLINK SE EURO.40	800.00	12 251.65	0.03
EUR	HERMES INTL NPV	86.00	184 740.92	0.43
EUR	KERING EUR4	38.00	6 553.10	0.02
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	700.00	21 872.07	0.05
EUR	L'OREAL EURO.20	522.00	177 101.58	0.41
EUR	LEGRAND SA EUR4	680.00	72 115.80	0.17
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	681.00	282 906.05	0.65
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 106.00	32 594.36	0.08
EUR	ORANGE EUR4	5 002.00	60 362.02	0.14
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	275.00	21 738.46	0.05
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	463.00	41 393.09	0.10
EUR	RENAULT SA EUR3.81	244.00	8 921.24	0.02
EUR	SAFRAN EURO.20	920.00	237 172.97	0.55
EUR	SANOFI EUR2	2 900.00	222 765.70	0.51
EUR	SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	90.00	17 054.39	0.04
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 306.00	275 545.16	0.63
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	1 868.00	84 740.65	0.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR THALES EUR3	280.00	65 302.27	0.15
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	4 589.00	223 399.12	0.51
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	337.00	25 549.98	0.06
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 342.00	37 931.81	0.09
EUR VINCI EUR2.50	1 264.00	147 750.87	0.34
<b>Total Frankreich</b>		<b>3 840 195.06</b>	<b>8.84</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	421.00	77 868.76	0.18
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 047.00	336 633.26	0.78
EUR BASF SE NPV	1 750.00	68 448.34	0.16
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	540.00	38 074.68	0.09
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	70.00	4 598.11	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	100.00	9 960.54	0.02
EUR BRENTTAG SE NPV	340.00	17 854.22	0.04
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 326.00	58 203.08	0.13
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	305.00	21 117.56	0.05
EUR CTS EVENTIM NPV	170.00	16 742.30	0.04
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 059.00	39 748.75	0.09
EUR DELIVERY HERO SE NPV	290.00	6 224.22	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 038.00	118 486.00	0.27
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	340.00	87 968.57	0.20
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 293.00	84 009.15	0.19
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	9 755.00	282 289.13	0.65
EUR E.ON SE NPV	4 061.00	59 289.63	0.14
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	810.00	13 244.90	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	630.00	34 966.54	0.08
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	150.00	37 450.13	0.09
EUR HEIDELBERG MATER NPV	290.00	54 045.27	0.12
EUR HENKEL AG & CO KGAA	230.00	13 216.87	0.03
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	214.00	13 329.22	0.03
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 350.00	113 046.75	0.26
EUR KNORR BREMSE AG NPV	140.00	10 733.28	0.03
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	120.00	8 448.71	0.02
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 588.00	73 730.16	0.17
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	90.00	31 720.49	0.07
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	366.00	188 296.81	0.43
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	180.00	20 687.28	0.05
EUR RATIONAL AG NPV	10.00	6 652.82	0.02
EUR RHEINMETALL AG NPV	120.00	201 490.70	0.46
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 086.00	35 952.30	0.08
EUR SAP AG ORD NPV	2 730.00	658 507.08	1.52
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	30.00	6 054.81	0.01
EUR SCOUT24 SE NPV	390.00	42 672.41	0.10
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 029.00	412 635.31	0.95
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 269.00	116 273.08	0.27
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	440.00	19 347.74	0.05
EUR VONOVIA SE NPV	800.00	22 357.95	0.05
EUR ZALANDO SE NPV	559.00	14 598.87	0.03
<b>Total Deutschland</b>		<b>3 476 975.78</b>	<b>8.00</b>
<b>Irland</b>			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	3 070.00	20 036.90	0.05
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	3 085.00	34 835.94	0.08
GBP DCC ORD EURO.25	130.00	6 704.48	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	1 384.00	56 642.64	0.13
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	320.00	28 031.54	0.06
<b>Total Irland</b>		<b>146 251.50</b>	<b>0.34</b>
<b>Italien</b>			
EUR AMPLIFON EURO.02	170.00	3 165.79	0.01
EUR BANCO BPM NPV	2 560.00	23 709.75	0.05
EUR DIASORIN SPA EUR1	80.00	6 791.85	0.02
EUR ENEL EUR1	20 740.00	156 118.32	0.36
EUR ENI SPA EUR1	4 825.00	62 035.66	0.14
EUR FINECOBANK SPA EUR0.33	1 280.00	22 526.89	0.05
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	2 899.00	81 832.27	0.19
EUR INTESA SANPAOLO NPV	42 047.00	192 177.59	0.44
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	910.00	40 626.86	0.09
EUR MEDIOBANCA SPA EUR0.5	1 130.00	20 837.29	0.05
EUR MONCLER SPA NPV	190.00	8 590.83	0.02
EUR PRYSMIAN SPA EUR0.10	490.00	27 489.22	0.06
EUR RECORDATI EURO.125	340.00	16 964.69	0.04
EUR SNAM EUR1	6 200.00	29 788.55	0.07
EUR TELECOM ITALIA SPA EUR0.55	39 314.00	15 377.02	0.04
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 320.00	18 915.98	0.04
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	4 153.00	220 839.21	0.51
<b>Total Italien</b>		<b>947 787.77</b>	<b>2.18</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	270.00	15 248.04	0.04
<b>Total Luxemburg</b>		<b>15 248.04</b>	<b>0.04</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 064.00	23 104.86	0.05
EUR ADYEN NV EURO.01	60.00	87 368.70	0.20
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	360.00	33 527.52	0.08
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	323.00	17 927.29	0.04
EUR ARGEN X NV EURO.10	90.00	39 507.65	0.09
EUR ASM INTL NV EURO.04	80.00	40 619.57	0.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	933.00	590 718.69	1.36
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	80.00	9 497.09	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	180.00	24 404.26	0.06
EUR EXOR NV EURO.01	90.00	7 198.50	0.02
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	280.00	108 863.28	0.25
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 148.00	48 549.20	0.11
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	280.00	16 547.95	0.04
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	375.00	25 936.18	0.06
EUR IMCD NV EURO.16	60.00	6 393.99	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	9 274.00	161 403.28	0.37
EUR KON KPN NV EURO.04	3 654.00	14 121.30	0.03
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 104.00	69 791.05	0.16
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	825.00	43 492.33	0.10
EUR PROSUS N.V. EURO.05	3 284.00	145 662.60	0.34
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	329.00	12 568.57	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	2 108.00	54 126.88	0.12
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	592.00	78 520.45	0.18
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 659 851.19</b>	<b>3.82</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	1 980.00	43 390.21	0.10
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 492.00	29 938.13	0.07
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	1 050.00	32 280.84	0.08
NOK MOWI ASA NOK7.50	880.00	13 470.10	0.03
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	2 280.00	10 319.30	0.02
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 200.00	18 966.13	0.04
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 400.00	17 256.09	0.04
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	570.00	16 678.74	0.04
<b>Total Norwegen</b>		<b>182 299.54</b>	<b>0.42</b>
<b>Polen</b>			
EUR INPOST S.A. EURO.01	560.00	7 377.90	0.02
<b>Total Polen</b>		<b>7 377.90</b>	<b>0.02</b>
<b>Südafrika</b>			
GBP VALTERRA PLATINUM ZARO.10	252.00	8 796.20	0.02
<b>Total Südafrika</b>		<b>8 796.20</b>	<b>0.02</b>
<b>Spanien</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 058.00	58 276.73	0.13
EUR AENA SME S.A. EUR1	1 700.00	35 994.36	0.08
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 180.00	78 811.98	0.18
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	42 753.00	280 712.80	0.65
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	14 340.00	174 924.93	0.40
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	14 740.00	37 227.96	0.09
EUR CAIXABANK SA EUR1	12 530.00	86 099.45	0.20
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	805.00	24 784.32	0.06
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	195.00	3 571.22	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	870.00	21 859.27	0.05
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	14 346.00	218 362.26	0.50
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 295.00	94 740.15	0.22
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	840.00	14 245.63	0.03
EUR REPSOL SA EUR1	1 320.00	15 337.18	0.04
EUR TELEFONICA SA EUR1	9 928.00	41 354.95	0.09
<b>Total Spanien</b>		<b>1 186 303.19</b>	<b>2.73</b>
<b>Schweden</b>			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	180.00	5 980.52	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 100.00	51 777.08	0.12
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	5 744.00	73 330.02	0.17
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 408.00	38 270.34	0.09
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	460.00	11 337.80	0.03
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 326.00	22 748.14	0.05
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	852.00	12 880.13	0.03
SEK EQT AB NPV	660.00	17 413.88	0.04
SEK ERICSSON SER'B' NPV	6 071.00	41 041.70	0.09
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	664.00	14 530.19	0.03
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	910.00	5 340.13	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	656.00	7 281.67	0.02
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 660.00	21 141.61	0.05
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	61.00	1 748.55	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 290.00	100 237.29	0.23
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	460.00	14 707.26	0.03
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 665.00	30 163.08	0.07
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 770.00	51 986.47	0.12
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	692.00	12 726.98	0.03
SEK SKF AB SER'B'NPV	615.00	11 151.59	0.03
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	400.00	244 321.06	0.56
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	1 050.00	10 786.89	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	4 001.00	42 256.09	0.10
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 890.00	39 543.17	0.09
SEK TELE2 AB SHS	1 710.00	19 745.28	0.05
SEK TELIA COMPANY AB NPV	7 254.00	20 581.41	0.05
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	290.00	8 528.37	0.02
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 290.00	72 928.75	0.17
<b>Total Schweden</b>		<b>1 004 485.45</b>	<b>2.31</b>
<b>Schweiz</b>			
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	690.00	28 630.85	0.06
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	197.00	16 614.50	0.04
<b>Total Schweiz</b>		<b>45 245.35</b>	<b>0.10</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Grossbritannien</b>			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 517.00	113 116.25	0.26
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	210.00	7 490.51	0.02
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	2 171.00	50 914.66	0.12
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	70.00	1 381.66	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	660.00	33 613.40	0.08
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 633.00	401 042.58	0.92
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	60.00	539.55	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	7 190.00	48 562.88	0.11
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	5 187.00	106 737.65	0.25
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	40 519.00	149 080.09	0.34
GBP BP ORD USD0.25	33 337.00	132 982.98	0.31
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5 489.00	207 343.44	0.48
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	20 524.00	43 375.88	0.10
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	212.00	5 364.98	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	11 470.00	20 212.27	0.05
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	390.00	28 784.00	0.07
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 843.00	130 325.14	0.30
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	4 418.00	88 094.03	0.20
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	8 546.00	129 575.31	0.30
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	12 820.00	52 356.24	0.12
GBP HALMA ORD GBP0.10	630.00	21 990.50	0.05
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	600.00	13 011.05	0.03
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	48 692.00	468 351.90	1.08
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 326.00	72 995.17	0.17
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 896.00	25 454.84	0.06
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	465.00	42 119.66	0.10
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	360.00	18 613.39	0.04
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 027.00	7 068.78	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	17 078.00	47 428.57	0.11
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	163 515.00	136 803.61	0.31
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 440.00	167 049.26	0.38
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	8 806.00	24 686.32	0.06
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	2 020.00	7 808.90	0.02
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	11 072.00	128 200.77	0.29
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	16 578.00	92 477.79	0.21
GBP NEXT ORD GBP0.10	340.00	46 136.42	0.11
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 321.00	15 439.73	0.04
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	4 086.00	40 674.61	0.09
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 397.00	75 506.55	0.17
GBP RELX PLC GBP0.1444	4 998.00	214 637.81	0.49
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 924.00	135 394.07	0.31
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	24 690.00	260 592.27	0.60
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	857.00	2 709.10	0.01
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	1 588.00	6 260.13	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	360.00	10 736.08	0.02
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	13 460.00	374 908.68	0.86
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 617.00	31 771.92	0.07
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	681.00	16 684.05	0.04
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	70.00	4 546.99	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 870.00	90 450.00	0.21
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	12 615.00	55 220.59	0.13
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	2 930.00	39 966.48	0.09
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	5 788.00	279 374.25	0.64
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	760.00	9 463.11	0.02
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	5 330.00	4 522.09	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	879.00	4 914.87	0.01
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>4 744 863.81</b>	<b>10.91</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>18 624 241.40</b>	<b>42.86</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>18 624 241.40</b>	<b>42.86</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Australien</b>			
USD ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC	15 445.00	678 272.12	1.56
<b>Total Australien</b>		<b>678 272.12</b>	<b>1.56</b>
<b>Europa</b>			
CHF AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUNDI MSCI SWITZERLAND-C-CAP-ETF	142 735.00	1 550 387.57	3.56
EUR AMUNDI MSCI EURP EX SWITZLD ESG LEAD ETF-SHS-UCITS ETFDR-CAP	7 250.00	2 217 591.74	5.10
USD ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP	443 270.00	4 498 041.54	10.35
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	2 680.00	145 541.24	0.33
<b>Total Europa</b>		<b>8 411 562.09</b>	<b>19.34</b>
<b>Global</b>			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	6 290.00	239 702.47	0.55
USD UBS CORE MSCI EM UCITS ETF-SHS-A-DIST	9 211.00	897 724.69	2.07
<b>Total Global</b>		<b>1 137 427.16</b>	<b>2.62</b>
<b>Japan</b>			
JPY UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF-DIS	38 600.00	1 858 915.29	4.28
<b>Total Japan</b>		<b>1 858 915.29</b>	<b>4.28</b>
<b>Nordamerika</b>			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	21 705.00	6 621 544.35	15.24
<b>Total Nordamerika</b>		<b>6 621 544.35</b>	<b>15.24</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Pazifik</b>			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	21 265.00	2 423 572.05	5.58
USD XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JAPAN SWAP UCITS ETF-1C CAP	46 970.00	2 059 337.65	4.74
<b>Total Pazifik</b>		<b>4 482 909.70</b>	<b>10.32</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I	1 420.00	524 519.60	1.21
<b>Total Schweiz</b>		<b>524 519.60</b>	<b>1.21</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>23 715 150.31</b>	<b>54.57</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>23 715 150.31</b>	<b>54.57</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>42 339 391.71</b>	<b>97.43</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 065 279.49</b>	<b>2.45</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>53 025.82</b>	<b>0.12</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>43 457 697.02</b>	<b>100.00</b>

# Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettovermögen in CHF		82 775 217.39	84 447 272.39	81 696 433.64
<b>Klasse A</b>	<b>LU0261663909</b>			
Aktien im Umlauf		123 155.9680	128 926.3650	132 551.6780
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		183.94	177.23	165.09
<b>Klasse B</b>	<b>LU0261664030</b>			
Aktien im Umlauf		249 986.1450	266 655.3410	279 091.4920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		240.50	231.00	214.32

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse A	CHF	4.1%	7.8%	8.6%
Klasse B	CHF	4.1%	7.8%	8.6%
Benchmark <sup>1</sup>				
Customized Benchmark <sup>2</sup>	CHF	6.1%	9.8%	10.0%

<sup>1</sup> Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.  
<sup>2</sup> 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	98.73	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	20.14
Liechtenstein	0.27	Banken & Kreditinstitute	10.66
Österreich	0.09	Versicherungen	10.48
Niederlande	0.06	Nahrungsmittel & Softdrinks	9.25
<b>Total</b>	<b>99.15</b>	Chemie	8.89
		Elektrische Geräte & Komponenten	5.74
		Baugewerbe & Baumaterial	5.13
		Uhren & Schmuck	4.09
		Maschinen & Apparate	3.65
		Immobilien	3.36
		Verkehr & Transport	3.29
		Gesundheits- & Sozialwesen	3.27
		Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.79
		Elektronik & Halbleiter	1.44
		Telekommunikation	1.34
		Diverse Dienstleistungen	1.22
		Computer & Netzwerkausrüster	1.09
		Fahrzeuge	0.59
		Internet, Software & IT-Dienste	0.59
		Verpackungsindustrie	0.55
		Energie- & Wasserversorgung	0.53
		Detailhandel, Warenhäuser	0.53
		Diverse Handelsfirmen	0.31
		Biotechnologie	0.14
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.08
		<b>Total</b>	<b>99.15</b>

## Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode ergab sich eine leicht unterdurchschnittliche Jahresperformance, wobei in der ersten Jahreshälfte 2025 sicherlich die Verwerfungen aufgrund des Zollstreites einen stark negativen Effekt ausübten. Dies führte bei den Investoren zu einer erhöhten Verunsicherung, was sich in einer niedrigeren Zuwachsrate der Börsenkurse bei grosskapitalisierten Unternehmen widerspiegelte. Die KMUs konnten einen leicht stärkeren Wertzuwachs verzeichnen, der sich nahezu im langjährigen Mittel bewegte. Auf der sektoriellen Ebene waren defensive Faktoren ausschlaggebend, jedoch mit einigen gewichtigen Ausnahmen. So waren doppelstellige Zuwachsraten in den Sektoren Immobilien und Telekommunikation zu beobachten. Auch der Finanzbereich schaffte es in die Spitzengruppe. Ebenfalls überraschend war der immer noch über dem Marktdurchschnitt wachsende Bereich des zyklischen Konsums. Ungefähr im Marktwachstum bewegten sich die Bereiche Gesundheit, Industrie und Werkstoffe. Negatives Wachstum musste im ungleichen Paar Technologie und Nahrungsmittel verzeichnet werden. Es zeigte sich im vergangenen Jahr, dass nicht nur die Zyklizität des Business Modells ausschlaggebend war, sondern auch, wie sehr der jeweilige Sektor dem politischen Kreuzfeuer ausgesetzt war.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Der Fonds konnte nur begrenzt von den starken Bewegungen im Immobilienbereich profitieren, während die Aktienselektion im Lebensmittelbereich positiv war. Auch die Aktienausswahl im Tourismusbereich war nicht optimal, jedoch konnte dies durch die Aktienselektion im Luxusgüterbereich mehr als kompensiert werden. Die Cashquote hinterliess in diesem grundsätzlich positiven Markt leicht negative Spuren. Über den Gesamtfonds hinweg gesehen erwies sich die Titelauswahl als profitabel genug, um einen Teil der Gesamtkosten zu kompensieren.

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	61 354 654.93
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	20 715 194.17
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>82 069 849.10</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	823 482.33
Forderungen aus Zeichnungen	2 397.65
Forderungen aus Dividenden	2 817.50
Sonstige Forderungen	1 012.65
<b>Total Aktiva</b>	<b>82 899 559.23</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-114 023.25
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 318.59
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-124 341.84</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-124 341.84</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>82 775 217.39</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.7.2024-30.6.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 742.16
Dividenden	1 576 450.23
<b>Total Erträge</b>	<b>1 578 192.39</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-1 175 290.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-41 573.18
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 216 863.74</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>361 328.65</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 566 369.67
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-895.03
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>2 565 474.64</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>2 926 803.29</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	610 334.80
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>610 334.80</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>3 537 138.09</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2024-30.6.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	84 447 272.39
Zeichnungen	6 364 836.70
Rücknahmen	-11 504 690.35
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-5 139 853.65
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-69 339.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	361 328.65
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 565 474.64
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	610 334.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 537 138.09
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>82 775 217.39</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025
<b>Klasse</b>	<b>A</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	128 926.3650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 607.0590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 377.4560
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>123 155.9680</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	266 655.3410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 164.2810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 833.4770
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>249 986.1450</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	24.10.2025	29.10.2025	CHF	0.20

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 4

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2025

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

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Aktien

Österreich				
CHF	AMS-OSRAM AG NPV (POST REV SPLIT)	7 129.00	75 781.27	0.09
<b>Total Österreich</b>			<b>75 781.27</b>	<b>0.09</b>

Liechtenstein				
CHF	LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)	2 340.00	191 178.00	0.23
CHF	VP BANK AG CHF10 REG S	350.00	28 490.00	0.04
<b>Total Liechtenstein</b>			<b>219 668.00</b>	<b>0.27</b>

Niederlande				
CHF	COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)	850.00	48 365.00	0.06
<b>Total Niederlande</b>			<b>48 365.00</b>	<b>0.06</b>

Schweiz				
CHF	ABB LTD CHF0.12 (REGD)	52 230.00	2 471 001.30	2.99
CHF	ACCELERON INDUSTRI CHF1	8 460.00	472 068.00	0.57
CHF	ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	9 420.00	222 123.60	0.27
CHF	ALCON AG CHF0.04	36 115.00	2 535 273.00	3.06
CHF	ALLREAL HOLDING AG CHF1	1 765.00	328 643.00	0.40
CHF	AMRIZE LTD CHF	30 985.00	1 226 386.30	1.48
CHF	APG SGA SA CHF2.60	210.00	49 770.00	0.06
CHF	ARYZTA AG CHF0.80	3 837.00	310 221.45	0.37
CHF	ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	4 800.00	17 304.00	0.02
CHF	AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	892.00	123 809.60	0.15
CHF	AVOLTA AG CHF5 (REGD)	10 120.00	435 362.40	0.53
CHF	BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	4 200.00	243 600.00	0.29
CHF	BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	4 685.00	877 032.00	1.06
CHF	BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	415.00	358 560.00	0.43
CHF	BASELSTADT KTBK PTG CHF100	21.00	19 194.00	0.02
CHF	BASLER KTBK PTG CHF8.50	1 330.00	99 218.00	0.12
CHF	BELIMO HOLDING AG CHF0.05	1 140.00	921 120.00	1.11
CHF	BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)	233.00	58 133.50	0.07
CHF	BERNER KTBK CHF20 (REGD)	569.00	143 103.50	0.17
CHF	BKW AG CHF2.5	2 370.00	410 721.00	0.50
CHF	BOSSARD HLDGS AG CHF5	620.00	108 252.00	0.13
CHF	BQE CANT VAUDOISE CHF1	3 120.00	285 324.00	0.34
CHF	BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	920.00	362 480.00	0.44
CHF	BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	500.00	329 500.00	0.40
CHF	BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS	885.00	115 227.00	0.14
CHF	CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	3 060.00	305 082.00	0.37
CHF	CHAM SWISS PROPERT CHF0.03	757.00	17 108.20	0.02
CHF	CLARIANT CHF1.34 (REGD)	18 280.00	154 009.00	0.19
CHF	COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)	410.00	27 757.00	0.03
CHF	COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	1 120.00	279 104.00	0.34
CHF	DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	852.00	102 410.40	0.12
CHF	DKSH HOLDING LTD CHF0.1	4 230.00	260 568.00	0.31
CHF	DOC MORRIS AG CHF0.01	325.00	2 071.88	0.00
CHF	DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	355.00	257 375.00	0.31
CHF	EMMI AG CHF10 (REGD)	190.00	150 670.00	0.18
CHF	FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)	481.00	5 723.90	0.01
CHF	FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT	2 430.00	549 180.00	0.66
CHF	FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	70.00	57 680.00	0.07
CHF	GALDERMA GROUP AG CHF0.01	13 290.00	1 528 350.00	1.85
CHF	GALENICA AG CHF0.1	7 310.00	634 873.50	0.77
CHF	GEBERIT CHF0.10(REGD)	2 460.00	1 535 040.00	1.85
CHF	GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)	11 430.00	741 235.50	0.90
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	462.00	1 774 542.00	2.14
CHF	GRAUBÜNDNER KTBK PTG CHF100	100.00	176 000.00	0.21
CHF	GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)	230.00	3 997.40	0.00
CHF	HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	3 840.00	714 624.00	0.86
CHF	HIAG IMMOBILIEN HL CHF1	602.00	66 581.20	0.08
CHF	HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	22 685.00	1 336 146.50	1.61
CHF	HUBER & SUHNER AG CHF0.25	2 930.00	259 598.00	0.31
CHF	IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)	1 580.00	87 690.00	0.11
CHF	INFICON HOLDING AG CHF0.5 (REGD)	4 520.00	480 928.00	0.58
CHF	INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)	70.00	138 740.00	0.17
CHF	INTERSHOP HLDG AG CHF2*	695.00	98 690.00	0.12
CHF	JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	15 350.00	823 374.00	0.99
CHF	JUNGFRAUBAHN HLDG CHF1.50 (REGD)	316.00	63 832.00	0.08
CHF	KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)	1 345.00	371 220.00	0.45
CHF	KOMAX CHF0.10(REGD)	190.00	18 392.00	0.02
CHF	KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)	3 250.00	4 436.25	0.01
CHF	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	4 335.00	744 102.75	0.90
CHF	KUROS BIOSCIENCES CHF1(POST SPLIT)	4 075.00	110 921.50	0.13
CHF	LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)	2 450.00	136 220.00	0.16
CHF	LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)	65.00	54 145.00	0.07
CHF	LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	13.00	1 718 600.00	2.08
CHF	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	70.00	934 500.00	1.13
CHF	LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	12 620.00	901 572.80	1.09
CHF	LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	5 140.00	2 904 100.00	3.51
CHF	LUZERNER KANTONALBANK AG RG	2 375.00	169 812.50	0.21
CHF	MEDACTA GROUP SA CHF0.10	1 300.00	174 460.00	0.21
CHF	MEDARTIS HLDG AG CHF0.2	1 000.00	80 800.00	0.10
CHF	MEDMIX AG CHF0.01	4 865.00	58 769.20	0.07
CHF	METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)	25.00	26 250.00	0.03
CHF	MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)	797.00	258 626.50	0.31

\* Fair-valued

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	3 003.00	9 309.30	0.01
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	52 280.00	4 121 232.40	4.98
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	44 850.00	4 313 224.50	5.21
CHF OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	21 740.00	80 220.60	0.10
CHF ORELL FUJESSLI HLDG CHF1	180.00	17 424.00	0.02
CHF ORIOR AG CHF4.00	630.00	8 089.20	0.01
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	1 675.00	1 733 625.00	2.09
CHF PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)	730.00	5 234.10	0.01
CHF PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'	232.00	92 104.00	0.11
CHF PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	5 230.00	764 103.00	0.92
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	22 680.00	3 389 526.00	4.09
CHF RIETER HOLDING AG CHF5	277.00	18 863.70	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	21 100.00	5 452 240.00	6.59
CHF ROMANDE ENERGIE HO CHF1	750.00	31 650.00	0.04
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	33 740.00	1 464 990.80	1.77
CHF SCHINDLER HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	4 630.00	1 365 850.00	1.65
CHF SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)	5.00	16 750.00	0.02
CHF SENSIRION AG NPV	1 965.00	166 042.50	0.20
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	3 095.00	336 736.00	0.41
CHF SGS SA CHF0.04 (REGD)	9 782.00	787 451.00	0.95
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)	6 000.00	535 800.00	0.65
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	24 150.00	354 039.00	0.43
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	11 720.00	2 524 488.00	3.05
CHF SKAN GROUP AG CHF0.01 (REGD)	1 030.00	73 748.00	0.09
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	6 677.00	52 748.30	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	2 870.00	678 468.00	0.82
CHF ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)	558.00	268 956.00	0.33
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	9 740.00	1 008 577.00	1.22
CHF SULZER AG CHF0.01	1 300.00	186 160.00	0.23
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	2 170.00	1 741 642.00	2.10
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	9 200.00	1 092 960.00	1.32
CHF SWISS RE AG CHF0.10	19 320.00	2 649 738.00	3.20
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	1 940.00	1 091 250.00	1.32
CHF SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)	1 430.00	642 642.00	0.78
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	2 360.00	381 848.00	0.46
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	7 620.00	432 435.00	0.52
CHF U-BLOX HOLDING AG CHF10.50 (REGD)	1 510.00	150 245.00	0.18
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	194 190.00	5 214 001.50	6.30
CHF V-ZUG HOLDING LTD	250.00	16 200.00	0.02
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	2 490.00	300 792.00	0.36
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	2 390.00	799 933.00	0.97
CHF VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)	75.00	45 750.00	0.06
CHF VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	3 108.00	199 222.80	0.24
CHF VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	680.00	118 048.00	0.14
CHF YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)	491.00	207 447.50	0.25
CHF ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	1 840.00	123 280.00	0.15
CHF ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'	25.00	54 250.00	0.07
CHF ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)	16.00	137 920.00	0.17
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	4 770.00	2 645 442.00	3.20
<b>Total Schweiz</b>		<b>81 726 034.83</b>	<b>98.73</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>82 069 849.10</b>	<b>99.15</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>82 069 849.10</b>	<b>99.15</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>82 069 849.10</b>	<b>99.15</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>823 482.33</b>	<b>0.99</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-118 114.04</b>	<b>-0.14</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>82 775 217.39</b>	<b>100.00</b>

# Erläuterungen zum Jahresbericht

## Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

### a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Aktienklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Aktienklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag sowie an jedem 31. Dezember ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Aktienklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse dieses Subfonds geteilt wird.

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

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

### b) Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

Bei außerordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschließende Ausgabe und Rücknahme der Aktien maßgebend sind.

### c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

### d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

e) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen  
Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

#### f) Bewertung von Optionen

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

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

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

#### g) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

#### h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

#### i) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2025 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 2025 verwendet:

Wechselkurs	
CHF 1 =	EUR 1.070223

#### j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

#### k) Einkommensbestätigung

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

### Erläuterung 2 – Kosten zulasten der Gesellschaft

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

Migros Bank (Lux) Fonds	Maximale Gesamtgebühr Aktienklassen «A» und «B»
- 30 A	max. 2.00% p.a. eff. 1.18% p.a.
- 30 B	max. 2.00% p.a. eff. 1.18% p.a.
- 40 (EUR) A	max. 2.00% p.a. eff. 1.45% p.a.
- 40 (EUR) B	max. 2.00% p.a. eff. 1.45% p.a.
- 50 A	max. 2.00% p.a. eff. 1.19% p.a.
- 50 B	max. 2.00% p.a. eff. 1.19% p.a.
- InterBond A	max. 2.00% p.a. eff. 1.34% p.a.
- InterBond B	max. 2.00% p.a. eff. 1.34% p.a.
- InterStock A	max. 2.00% p.a. eff. 1.49% p.a.
- InterStock B	max. 2.00% p.a. eff. 1.48% p.a.
- SwissStock A	max. 2.00% p.a. eff. 1.47% p.a.
- SwissStock B	max. 2.00% p.a. eff. 1.46% p.a.

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

- jährliche Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über die Gesellschaft in Luxemburg und im Ausland;
  - andere Gebühren der Aufsichtsbehörden;
  - Vertretungstätigkeit;
  - Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrats der Gesellschaft sowie Versicherungsprämien (die Versicherung deckt die zivilrechtliche Haftung des Verwaltungsrats ab);
  - Die Kosten für die Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Ernennung des *Responsable du contrôle du respect des obligations* (RC) im Hinblick auf die Anti-Geldwäsche-Verpflichtungen der Gesellschaft;
  - Druck der Statuten und des Prospekts sowie der Jahres- und Halbjahresberichte;
  - Preispublikationen und Veröffentlichungen von Mitteilungen an die Aktionäre;
  - Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Kotierung der Gesellschaft und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen;
  - Kommissionen und Kosten der Depotbank für die Verwahrung des Gesellschaftsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen gemäß dem Gesetz von 2010 erforderlichen Aufgaben;
  - Gebühren und andere Kosten für die Auszahlung möglicher Dividenden an die Aktionäre;
  - Honorare der Revisionsstelle.
2. Depotbank, OGA-Administrator und Verwaltungsgesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für außerordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Aktionäre treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden der Gesellschaft direkt belastet.
  3. Zusätzlich trägt die Gesellschaft sämtliche, im Zusammenhang mit der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens anfallenden, Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).
  4. Außerdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die Abonnementsabgabe.

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

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des betreffenden Zielfonds als auch auf Ebene der Gesellschaft anfallen. Die Gebühren, die auf der Ebene der Zielfonds und der Gesellschaft insgesamt belastet werden können, betragen für alle Subfonds jeweils maximal 3.00%. Über den erhobenen Gebührensatz werden die Anleger auch im Jahres- und Halbjahresbericht informiert. Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der UBS AG, der Migros Bank selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10% des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist, darf dem Nettovermögen des Subfonds, im Umfang von solchen Anlagen, nur eine reduzierte Gesamtgebühr von höchstens 0.25% jährlich belastet werden. Die Gesellschaft darf überdies allfällige Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der verbundenen Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belasten.

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

### **Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe**

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

### **Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge**

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

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

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

### **Erläuterung 5 – Soft-Commission-Vereinbarungen**

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurden keine «Soft-Commission-Vereinbarungen» im Namen von Migros Bank (Lux) Fonds getätigt und die «Soft-Commission-Vereinbarungen» waren gleich null.

### **Erläuterung 6 – Total Expense Ratio (TER)**

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

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (Lux) Fonds	Total Expense Ratio (TER)
- 30 A	1.22%
- 30 B	1.22%
- 40 (EUR) A	1.45%
- 40 (EUR) B	1.45%
- 50 A	1.24%
- 50 B	1.24%
- InterBond A	1.36%
- InterBond B	1.36%
- InterStock A	1.58%
- InterStock B	1.57%
- SwissStock A	1.47%
- SwissStock B	1.46%

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

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

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

#### Erläuterung 7 – Transaktionskosten

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

Für das am 30. Juni 2025 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	4 927.40 CHF
- 40 (EUR)	5 397.06 EUR
- 50	8 512.19 CHF
- InterBond	524.49 CHF
- InterStock	4 272.71 CHF
- SwissStock	5 869.28 CHF

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

#### Erläuterung 8 – Portfolio Turnover (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

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

Migros Bank (Lux) Fonds	Portfolio Turnover Rate (PTR)
- 30	4.83%
- 40 (EUR)	-5.18%
- 50	7.48%
- InterBond	1.13%
- InterStock	-2.73%
- SwissStock	19.33%

#### Erläuterung 9 – Effektive Kommission der Zielfonds

Effektive Kommission für die in der Gesellschaft enthaltenen Anlagefonds:

Zielfonds	Effektiv
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Switzerland-C-Cap-ETF	0.15%
Amundi MSCI Europe Ex Switzerland-ETF-CAP	0.05%
Ishares III PLC - MSCI Australia ETF-USD-ACC	0.50%
Ishares MSCI Emerging Markets UCITS ETF DIST-ETF	0.18%
Ishares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhedged USD-CAP	0.07%
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	0.21%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - EuropeanCurrenciesBond Sustainable I	0.055%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - NorthAmericaCurrenciesBond Sustainable I	0.055%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - NorthAmericaStock I	0.055%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - PacificCurrenciesBond Sustainable I	0.055%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - PacificStock I	0.055%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional - SmallerStock Switzerland Sustainable I	0.055%
Nordea 1 Sicav - Alpha 10 Ma Fund-Bi-Base Currency- Capitali	1.00%
Nordea 1 Sicav - Alpha 10 Ma Fund-Hbi-CHF-CAP	1.00%
Segro PLC Reit	1%*
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF-A	0.15%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF-A	0.12%
UBS (Lux) Money Market Fund -CHF Q-ACC-CAP	0.06%
Xtrackers MSCI AC Asia Ex Japan Swap UCITS ETF-1C CAP	0.45%

\* Kommissionen finden bei Immobilienfonds keine Anwendung

## **Erläuterung 10 – Nachfolgende Ereignisse**

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

## **Erläuterung 11 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und maßgebende Sprache**

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

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

## Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

### Risikomanagement

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

### Hebelwirkung

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

<b>Migros Bank (Lux) Fonds</b>	<b>Berechnungs- methode für das globale Risiko</b>
- 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 Gesamttrendite- Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 («SFTR») zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

## Anhang 3 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Asset Management (Europe) S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft» oder der «AIFM») hat einen Vergütungsrahmen (der «Rahmen») eingeführt, dessen Ziel:

einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäß:

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das «OGAW-Gesetz») zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die «OGAW-Richtlinie»), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die «OGAW-V-Richtlinie»);
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds («AIFM-Richtlinie»), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»);
- (viii) das CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen (ESMA 35-43-3565) (MiFID ESMA-Leitlinien ESMA).

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

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

Details zum Rahmen der Politik der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures>. Der Rahmen wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 25. September 2024. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Rahmenwerk vorgenommen.

### Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

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:

## Anhang 3 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

- 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 variable Vergütung des identifizierten Personals die von der Verwaltungsgesellschaft/der AIFM festgelegte Deminimis-Schwelle überschreitet oder wenn die jährliche Gesamtvergütung des Mitarbeitenden den im UBS Group Compensation Framework definierten Schwellenwert überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

### Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die aggregierte Gesamtvergütung, die den angestellten Mitarbeitern zum 31. Dezember 2024 und den vergüteten Vorstandsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft gewährt wurde:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung <sup>1</sup>	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	15 697	4 595	20 292	134
- davon identifizierte Mitarbeitende	9 107	3 578	12 685	61
- davon Senior Management <sup>2</sup>	2 820	1 447	4 267	16
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	6 287	2 131	8 417	45

<sup>1</sup> Gemäß dem für die Verwaltungsgesellschaft geltenden Grundsatz der Verhältnismäßigkeit spiegelt die Übersicht wesentliche Aspekte der Gesamtvergütung wider und schliesst Angaben zu Leistungs-, Renten- und Abfindungsvergütungen aus.  
<sup>2</sup> Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance, die Filialleiter und Vorstandsmitglieder. Davon sind zwei Verwaltungsratsmitglieder bei anderen UBS -Unternehmen angestellt und haben für dieses Mandat keinen Anspruch auf eine Vergütung.

### Vergütung von Beauftragten

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

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

## Anhang 4 – Customized Benchmark (ungeprüft)

Die im Anhang aufgeführten Daten sind ungeprüft:

### Migros Bank (Lux) Fonds 30

Benchmarks	Gewichtung
Swiss Performance Index (SPI)	13.50%
MSCI Nordamerika (NDDUNA)	6.50%
MSCI Pazifik (NDUEACAP)	2.00%
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)	6.50%
MSCI Emerging Markets (NDUEEGF)	1.50%
SBI Foreign Rating AAA -BBB TR (SBF14T)	57.50%
FTSE US Government Bond Index (SBUUSL)	1.90%
FTSE Japan Government Bond Index (SBJYL)	0.75%
FTSE EMU Government Bond Index (SBEGEU)	4.85%
FTSE CHF 1 Month (SBWMSF1L)	5.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

### 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%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

### Migros Bank (Lux) Fonds 50

Benchmarks	Gewichtung
Swiss Performance Index (SPI)	20.00%
MSCI Nordamerika (NDDUNA)	12.00%
MSCI Pazifik (NDUEACAP)	3.50%
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)	12.00%
MSCI Emerging Markets (NDUEEGF)	2.50%
SBI Foreign Rating AAA -BBB TR (SBF14T)	40.00%
FTSE US Government Bond Index (SBUUSL)	1.25%
FTSE Japan Government Bond Index (SBJYL)	0.50%
FTSE EMU Government Bond Index (SBEGEU)	3.25%
FTSE CHF 1 Month (SBWMSF1L)	5.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

### Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

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

### 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%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

### Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

Benchmarks	Gewichtung
SLI Swiss Leader Index TR (SLIC)	100.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>