

Jahresbericht 2021/2022

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 117 264

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2022

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 2022

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
Prüfungsvermerk	4	
Migros Bank (Lux) Fonds	7	
Migros Bank (Lux) Fonds 30	9	A LU0261662687 B LU0261662760
Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	20	A LU0261662844 B LU0261662927
Migros Bank (Lux) Fonds 50	31	A LU0261663065 B LU0261663149
Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	42	A LU0261663578 B LU0261663651
Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	48	A LU0261663735 B LU0261663818
Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	57	A LU0261663909 B LU0261664030
Erläuterungen zum Jahresbericht	63	
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	67	
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	68	
Anhang 3 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	69	
Anhang 4 – Customized Benchmark (ungeprüft)	71	
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	72	

Verkaufsrestriktionen

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

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat

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

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

Claude Michel, Mitglied
Migros Bank AG, CH-8010 Zürich

Özgül Gülbey, Mitglied
Independent Director
Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Portfolio Manager

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

Migros Bank AG, Industriestrasse 17, CH-8304 Wallisellen

Depotbank, Hauptzahl- und Domizilierungsstelle

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

Administrationsstelle

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft

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

Vertrieb in der Schweiz

Vertriebsstelle, Zahlstelle und Vertriebsträger:
Migros Bank AG, Industriestrasse 17, CH-8304 Wallisellen

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

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

Charakteristik der Gesellschaft

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

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

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

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

Zum 30. Juni 2022 sind folgende Subfonds aktiv:

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

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

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

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

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

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

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

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 30. Juni.

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

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

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

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

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

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

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



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Migros Bank (Lux) Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Migros Bank (Lux) Fonds (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2022 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 2022;
- 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 2022; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 28. Oktober 2022

Patrick Ries

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	680 339 747.79
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 723 481.18
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	677 616 266.61
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	12 990 938.20
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	268 629.66
Forderungen aus Zeichnungen	4 720.82
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 398 028.68
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2.01
Forderungen aus Dividenden	128 824.33
Sonstige Forderungen	254 637.73
Total Aktiva	692 662 048.04
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-128 734.90
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-5.66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-56 363.74
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-783 804.94
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-83 579.72
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-77 965.74
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-945 350.40
Total Passiva	-1 130 454.70
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	691 531 593.34

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.7.2021-30.6.2022
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	264.32
Zinsen auf Wertpapiere	3 332 952.60
Dividenden	5 863 477.54
Sonstige Erträge	81 691.60
Total Erträge	9 278 386.06
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-8 849 529.89
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-363 528.89
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-101 655.28
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-31 487.33
Sonstige Aufwendungen	-85 156.19
Total Aufwendungen	-9 431 357.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-152 971.52
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	13 633 970.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	23.23
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-89 003.26
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 544 990.73
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	13 392 019.21
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-108 331 538.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-2 394.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-108 333 932.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-94 941 913.34

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2021-30.6.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	837 688 907.47*
Zeichnungen	23 255 642.95
Rücknahmen	-73 543 073.87
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-50 287 430.92
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-927 969.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-152 971.52
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 544 990.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-108 333 932.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-94 941 913.34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	691 531 593.34

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2022. Mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2021 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn CHF 844 788 276.53.

Migros Bank (Lux) Fonds 30

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettovermögen in CHF		256 201 056.53	310 193 520.55	311 349 309.30
Klasse A	LU0261662687			
Aktien im Umlauf		718 732.3710	776 093.2840	850 922.9950
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		126.79	141.50	131.88
Klasse B	LU0261662760			
Aktien im Umlauf		775 162.9270	844 927.7780	903 637.7940
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		212.95	237.15	220.36

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-10.2%	7.6%	-1.7%
Klasse B	CHF	-10.2%	7.6%	-1.7%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	-10.1%	9.3%	-0.6%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	16.24	Banken & Kreditinstitute	29.33
Nordamerika	8.23	Anlagefonds	25.64
Frankreich	8.12	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.08
Deutschland	7.69	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.10
Vereinigte Staaten	6.83	Nahrungsmittel & Softdrinks	4.12
Kanada	6.07	Kantone, Bundesstaaten	3.47
Europa	5.65	Supranationale Organisationen	2.75
Niederlande	5.12	Telekommunikation	1.77
Pazifik	5.04	Erdöl	1.61
Österreich	3.15	Städte, Gemeinden	1.57
Luxemburg	3.12	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.57
Grossbritannien	3.09	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.48
Schweden	2.80	Computer & Netzwerkausrüster	1.16
Australien	2.61	Versicherungen	0.96
Neuseeland	2.53	Chemie	0.91
Finnland	2.30	Energie- & Wasserversorgung	0.87
Norwegen	2.08	Immobilien	0.85
Global	1.47	Elektrische Geräte & Komponenten	0.85
Südkorea	1.34	Biotechnologie	0.83
Spanien	1.26	Gastgewerbe & Freizeit	0.81
Jersey	0.75	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.48
Vereinigte Arabische Emirate	0.72	Uhren & Schmuck	0.44
Dänemark	0.63	Baugewerbe & Baumaterial	0.33
Chile	0.51	Tabak & alkoholische Getränke	0.28
Venezuela	0.38	Internet, Software & IT-Dienste	0.22
Italien	0.22	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.21
Belgien	0.09	Elektronik & Halbleiter	0.20
Irland	0.08	Maschinen & Apparate	0.18
Portugal	0.03	Fahrzeuge	0.17
Total	98.15	Verkehr & Transport	0.15
		Detailhandel, Warenhäuser	0.15
		Diverse Dienstleistungen	0.14
		Nichteisenmetalle	0.09
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.08
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.06
		Diverse Konsumgüter	0.06
		Diverse Investitionsgüter	0.06
		Diverse Handelsfirmen	0.04
		Gummi & Reifen	0.02
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.02
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.01
		Landwirtschaft & Fischerei	0.01
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.01
		Edelmetalle und -steine	0.01
		Total	98.15

Bericht des Portfolio Managers

Während der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2021 bis 30.06.2022) signalisierten die Vorlaufindikatoren, trotz einer sich abschwächenden Dynamik, weiterhin einen anhaltenden zyklischen Aufschwung. In diesem Umfeld entwickelten sich die risikoreicheren Anlageklassen positiv, während die Zinsen und Nominalwerte seitwärts tendierten. Aufgrund der historisch einmaligen fiskalischen und monetären Stützungsmaßnahmen und dem grossen Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, rückte die Inflation im Laufe des Jahres immer stärker in den Fokus.

Die zweite Hälfte der Berichtsperiode gestaltete sich als äusserst herausfordernd. Neben der Inflation dominierte der Krieg in der Ukraine sowie die deutlich restriktivere Geldpolitik der Zentralbanken das Marktgeschehen. Die Reaktion der Zentralbanken, auf die hohen Inflationsraten mit deutlichen Zinserhöhungen zu reagieren, verstärkte bei den Anlegenden die Angst vor einer möglichen Rezession. In der Folge stiegen, sowohl die Renditen der kurzlaufenden Staatsanleihen, als auch der langfristigen Obligationen an. Im Gegenzug kamen risikoreichere Anlageklassen deutlich unter Druck. Die globalen Aktienmärkte verloren zwischen 15% und 20% an Wert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode, trotz kürzerer Duration bei den Obligationen, und einer defensiveren Ausrichtung nicht übertroffen werden. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	254 725 066.89
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 273 690.08
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	251 451 376.81
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 501 096.90
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	611.03
Forderungen aus Zeichnungen	100.02
Zinsforderungen aus Wertpapieren	598 058.16
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.51
Forderungen aus Dividenden	24 321.49
Sonstige Forderungen	50 084.54
Total Aktiva	256 625 649.46
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-89 091.80
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-278 737.48
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 375.45
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-26 388.20
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-335 501.13
Total Passiva	-424 592.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	256 201 056.53

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2021-30.6.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	65.90
Zinsen auf Wertpapiere	1 268 562.17
Dividenden	1 133 877.08
Sonstige Erträge	40 494.60
Total Erträge	2 442 999.75
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 037 136.78
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-135 204.99
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-31 228.67
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 712.46
Sonstige Aufwendungen	-24 070.10
Total Aufwendungen	-3 232 353.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-789 353.25
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 373 931.71
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-9 752.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 364 178.77
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 574 825.52
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-32 362 422.16
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-906.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-32 363 328.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-29 788 503.27

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2021-30.6.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	310 193 520.55
Zeichnungen	3 282 466.65
Rücknahmen	-27 259 087.31
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-23 976 620.66
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-227 340.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-789 353.25
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 364 178.77
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-32 363 328.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-29 788 503.27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	256 201 056.53

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	776 093.2840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 075.2110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 436.1240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	718 732.3710
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	844 927.7780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 695.1050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-78 459.9560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	775 162.9270

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 30	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	25.10.2022	27.10.2022	CHF	0.35

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2022

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	14 702.06	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	768.00	34 405.30	0.01
EUR VERBUND AG CLASSA'NPV	160.00	14 948.87	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	483.00	9 803.68	0.00
Total Österreich		73 859.91	0.03
Belgien			
EUR AGEAS NPV	421.00	17 688.81	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 710.00	87 901.27	0.03
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	150.00	20 297.47	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	190.00	15 152.24	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	462.00	24 756.79	0.01
EUR SOLVAY SA NPV	136.00	10 524.58	0.00
EUR UCB NPV	330.00	26 634.13	0.01
EUR UMICORE NPV	430.00	14 339.94	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	600.00	18 015.51	0.01
Total Belgien		235 310.74	0.09
Dänemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00	22 280.54	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	22 004.64	0.01
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	190.00	23 116.31	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	230.00	15 991.12	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	370.00	40 255.44	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 526.00	20 599.28	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	130.00	4 659.20	0.00
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	440.00	58 696.27	0.02
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	160.00	49 462.67	0.02
DKK GN STORE NORD DKK4	290.00	9 706.67	0.00
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	3 610.00	382 462.49	0.15
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	470.00	26 946.60	0.01
DKK ØRSTED A/S DKK10	430.00	42 934.89	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	210.00	12 619.36	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	730.00	15 655.66	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 000.00	40 348.57	0.02
Total Dänemark		787 739.71	0.31
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	440.00	23 613.13	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	920.00	13 181.15	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	600.00	13 517.64	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	620.00	28 147.43	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 130.00	47 772.32	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	9 936.00	44 148.87	0.02
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	117.00	983.18	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	5 448.00	45 807.51	0.02
EUR ORION CORP SER'B'NPV	490.00	20 891.98	0.01
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	827.00	34 366.62	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 555.00	23 290.63	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 126.00	32 693.40	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 050.00	7 808.22	0.00
Total Finnland		336 222.08	0.13
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	452.00	11 685.22	0.00
EUR ADP EUR3	130.00	15 724.04	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 130.00	144 900.33	0.06
EUR ALSTOM EUR7.00	468.00	10 112.83	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	160.00	8 359.20	0.00
EUR ARKEMA EUR10	160.00	13 598.91	0.01
EUR AXA EUR2.29	3 921.00	85 002.03	0.03
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	100.00	9 328.03	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 295.00	104 202.38	0.04
EUR BOUYGUES EUR1	524.00	15 397.89	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	560.00	13 703.80	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	290.00	47 441.34	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 028.00	17 372.73	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	879.00	36 021.67	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	2 235.00	19 530.60	0.01
EUR DANONE EURO.25	1 341.00	71 483.19	0.03
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 235.00	43 404.39	0.02
EUR EDENRED EUR2	671.00	30 200.87	0.01
EUR EDF EURO.5	1 291.00	10 086.23	0.00
EUR EIFFAGE EUR4	220.00	18 909.88	0.01
EUR ENGIE EUR1	4 345.00	47 688.32	0.02
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	601.00	85 956.89	0.03
EUR EUROAPI SA EUR1	105.00	1 582.03	0.00
EUR GECINA EUR7.50	140.00	12 470.74	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	650.00	10 948.93	0.00
EUR HERMES INTL NPV	58.00	61 939.32	0.02
EUR KERING EUR4	150.00	73 578.34	0.03
EUR KLEPIERRE EUR1.40	660.00	12 128.04	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	540.00	38 081.18	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	487.00	160 507.27	0.06
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	562.00	327 197.06	0.13
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 552.00	40 347.93	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ORANGE EUR4	3 064.00	34 407.70	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	391.00	68 601.35	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	322.00	15 037.46	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	50.00	8 342.18	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	434.00	10 333.76	0.00
EUR SAFRAN EUR0.20	1 290.00	121 635.61	0.05
EUR SANOFI EUR2	2 433.00	234 597.16	0.09
EUR SARTORIUS STEDIM B EUR0.20 (POST SUBD)	70.00	20 969.05	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 098.00	124 071.00	0.05
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 592.00	33 285.53	0.01
EUR SODEXO EUR4	270.00	18 121.80	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	130.00	38 161.85	0.02
EUR THALES EUR3	350.00	41 002.80	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	7 675.00	386 922.82	0.15
EUR UBISOFT ENTERTAIN EUR0.31	220.00	9 225.94	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	205.00	9 981.84	0.00
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	725.00	13 369.64	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 132.00	26 386.99	0.01
EUR VINCI EUR2.50	1 132.00	96 257.58	0.04
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 412.00	13 702.55	0.01
EUR WORLDLINE EUR0.68	442.00	15 651.43	0.01
Total Frankreich		2 938 957.65	1.15
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	350.00	59 116.89	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	805.00	146 732.91	0.06
EUR BASF SE NPV	1 650.00	68 575.28	0.03
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 165.00	85 654.63	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	70.00	4 736.08	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	140.00	13 658.96	0.01
EUR BRENNTAG AG	230.00	14 295.31	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	90.00	10 259.83	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 624.00	17 559.18	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	141.00	9 384.58	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	270.00	8 912.27	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	635.00	15 831.48	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	330.00	11 814.27	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	4 190.00	34 882.45	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	373.00	59 582.09	0.02
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	1 833.00	65 567.86	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	7 095.00	134 537.68	0.05
EUR E.ON SE NPV	4 975.00	39 874.12	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	420.00	8 558.57	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	544.00	25 933.04	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	950.00	27 478.65	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	290.00	9 546.32	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	120.00	16 634.32	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	320.00	14 681.44	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	250.00	7 719.14	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	202.00	11 806.96	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	365.00	21 473.18	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 480.00	57 312.54	0.02
EUR KNORR BREMSE AG NPV	80.00	4 357.35	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	150.00	11 878.22	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 750.00	151 985.83	0.06
EUR MERCK KGAA NPV	280.00	45 118.84	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	130.00	22 600.45	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	295.00	66 195.98	0.03
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	190.00	10 983.86	0.00
EUR PUMA SE NPV	170.00	10 692.00	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	90.00	19 844.08	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 392.00	48 873.43	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	2 103.00	182 971.29	0.07
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	80.00	26 694.98	0.01
EUR SCOUT24 AG NPV	280.00	13 729.02	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 499.00	145 663.30	0.06
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 054.00	14 752.89	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	310.00	32 221.24	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	7 090.00	19 443.34	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	360.00	9 811.25	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1 460.00	42 960.98	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	320.00	7 994.08	0.00
Total Deutschland		1 890 892.44	0.74
Irland			
EUR CRH ORD EUR0.32	1 555.00	51 359.21	0.02
GBP DCC ORD EURO.25	150.00	8 890.81	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	1 617.00	45 233.07	0.02
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	394.00	38 045.87	0.01
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	243.00	22 214.74	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	290.00	16 660.34	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	520.00	16 695.97	0.01
Total Irland		199 100.01	0.08
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	800.00	11 580.03	0.00
Total Isle of Man		11 580.03	0.00
Italien			
EUR AMPLIFON EUR0.02	170.00	4 976.78	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	1 842.00	28 068.61	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EUR0.01	1 030.00	10 344.96	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	80.00	10 024.63	0.00
EUR ENEL EUR1	16 398.00	85 671.31	0.03
EUR ENI SPA EUR1	8 190.00	92 856.25	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	450.00	78 907.93	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 380.00	15 773.18	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	30 909.00	55 065.42	0.02
EUR MEDIUMBANCA SPA EURO.5	2 000.00	16 530.23	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	540.00	22 121.24	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 200.00	9 492.97	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 160.00	19 266.50	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	360.00	9 443.73	0.00
EUR RECORDATI EURO.125	310.00	12 879.19	0.01
EUR SNAM EUR1	3 200.00	16 010.58	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	38 398.00	9 596.24	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	3 349.00	25 098.92	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	4 618.00	41 898.24	0.02
Total Italien		564 026.91	0.22
Luxemburg			
EUR EUROFINIS SCIENTIFI EURO.01	300.00	22 543.41	0.01
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	2 220.00	6 739.06	0.00
Total Luxemburg		29 282.47	0.01
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	860.00	9 222.84	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	40.00	55 567.83	0.02
EUR AEGON NV EURO.12	4 464.00	18 443.27	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	380.00	14 893.69	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	243.00	15 229.77	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	120.00	42 936.96	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	90.00	21 492.50	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	854.00	389 631.30	0.15
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	1 374.00	15 154.53	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	140.00	10 915.40	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	220.00	13 096.87	0.00
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	262.00	18 211.58	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	423.00	36 832.71	0.01
EUR IMCD NV EURO.16	90.00	11 795.65	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	8 424.00	79 515.19	0.03
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	160.00	2 412.64	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	7 463.00	25 403.53	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 618.00	65 139.55	0.03
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	389.00	53 377.85	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	465.00	20 170.46	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	630.00	19 849.49	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 630.00	101 930.14	0.04
EUR QJAGEN NV EURO.01	400.00	17 895.40	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	230.00	10 635.15	0.00
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 478.00	44 378.20	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 412.00	27 040.49	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	602.00	55 769.13	0.02
Total Niederlande		1 196 942.12	0.47
Norwegen			
NOK ADEVINTA ASA SER'B'NOK0.2	760.00	5 239.78	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	820.00	27 182.64	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 060.00	35 241.93	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	3 475.00	115 346.27	0.05
NOK MOWI ASA NOK7.50	910.00	19 760.96	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	3 474.00	18 568.59	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 475.00	11 251.28	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	735.00	9 330.04	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	315.00	12 563.50	0.01
Total Norwegen		254 484.99	0.10
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	7 736.00	34 470.34	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 770.00	19 814.51	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	860.00	17 851.77	0.01
Total Portugal		72 136.62	0.03
Spanien			
EUR ACCIONA SA EUR1	110.00	19 321.63	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	970.00	22 455.43	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	130.00	15 776.08	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 036.00	55 121.21	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	34 432.00	92 632.96	0.04
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	12 766.00	55 330.79	0.02
EUR CAIXABANK SA EUR1	6 123.00	20 327.49	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 010.00	37 432.52	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	320.00	7 212.61	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	680.00	14 339.94	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	410.00	7 386.36	0.00
EUR FERROVIAL SA EURO.2	651.00	15 761.26	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	710.00	12 815.88	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	11 557.00	114 466.60	0.04
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 220.00	47 971.09	0.02
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	882.00	24 249.41	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	528.00	9 525.40	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	4 861.00	68 355.89	0.03
EUR TELEFONICA SA EUR1	12 741.00	62 000.11	0.02
Total Spanien		702 482.66	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 020.00	23 499.05	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 900.00	38 571.84	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	4 416.00	39 428.27	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 768.00	30 111.83	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	540.00	16 413.52	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	352.00	4 526.97	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 480.00	18 069.56	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 054.00	30 309.38	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	792.00	10 225.63	0.00
SEK EQT AB NPV	500.00	9 781.46	0.00
SEK ERICSSON SER'B' NPV	5 669.00	40 394.04	0.02
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 274.00	31 790.72	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	450.00	39 102.02	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 620.00	7 417.49	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	190.00	4 196.22	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 658.00	18 922.16	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 290.00	32 657.42	0.01
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	480.00	18 605.52	0.01
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	1 400.00	9 840.88	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	57.00	1 225.85	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	1 070.00	18 648.16	0.01
SEK INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	850.00	14 583.67	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 700.00	58 134.39	0.02
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	310.00	4 772.83	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	360.00	5 524.14	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 670.00	11 982.15	0.00
SEK ORRON ENERGY AB NPV	470.00	306.92	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	250.00	4 407.26	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 284.00	35 389.03	0.01
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	970.00	3 017.23	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BRN SER'A'NPV	3 470.00	32 547.70	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	592.00	8 672.11	0.00
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 126.00	15 831.86	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 190.00	16 987.42	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	3 711.00	30 308.11	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 280.00	15 462.00	0.01
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	3 480.00	33 876.93	0.01
SEK TELE2 AB SHS	904.00	9 839.01	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	4 279.00	15 662.60	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 240.00	47 940.48	0.02
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	2 560.00	16 253.63	0.01
Total Schweden		825 237.46	0.32
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	33 380.00	849 854.80	0.33
CHF ALCON AG CHF0.04	11 230.00	748 816.40	0.29
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	700.00	14 828.49	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	48 365.00	262 138.30	0.10
CHF GIVAUDAN AG CHF10	140.00	469 980.00	0.18
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	18 183.00	94 096.51	0.04
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	11 330.00	462 830.50	0.18
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	655.00	148 030.00	0.06
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	23.00	223 330.00	0.09
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 525.00	776 225.00	0.30
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	62 795.00	6 997 874.80	2.73
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	53 855.00	4 354 176.75	1.70
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	460.00	395 692.00	0.15
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	10 995.00	1 117 641.75	0.44
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	15 520.00	4 943 896.00	1.93
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	81.00	176 985.00	0.07
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	3 095.00	680 900.00	0.27
USD SPICE PRIV EQTY CHF10	4 760.00	70 633.28	0.03
CHF SWISS RE AG CHF0.10	6 280.00	464 594.40	0.18
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	335.00	176 679.00	0.07
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	73 450.00	1 130 395.50	0.44
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 330.00	1 382 616.00	0.54
Total Schweiz		25 942 214.48	10.13
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 332.00	30 054.85	0.01
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	6 384.00	11 864.67	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	278.00	7 253.01	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	2 564.00	87 553.27	0.03
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	940.00	12 622.93	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	910.00	36 385.13	0.01
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	579.00	10 622.73	0.00
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 200.00	401 813.12	0.16
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 670.00	23 681.51	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	6 132.00	28 610.26	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	12 818.00	123 723.84	0.05
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	37 315.00	66 430.23	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	2 080.00	11 061.39	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	420.00	18 184.83	0.01
GBP BP ORD USD0.25	68 395.00	308 775.00	0.12
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	4 563.00	186 716.13	0.07
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 312.00	6 820.07	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	15 248.00	33 027.53	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	895.00	28 293.24	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 063.00	20 281.13	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	600.00	29 645.30	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	3 681.00	71 899.44	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	179.00	13 469.20	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	4 702.00	193 005.29	0.08
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	392.00	41 875.25	0.02
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	11 376.00	233 524.42	0.09
GBP HALMA ORD GBP0.10	510.00	11 912.43	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	320.00	6 017.90	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	41 257.00	256 914.48	0.10
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 256.00	48 157.30	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 592.00	15 935.91	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	470.00	23 770.46	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	380.00	18 582.46	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	15 800.00	21 198.90	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	631.00	14 126.14	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 004.00	11 372.81	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 769.00	13 656.72	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	13 065.00	36 380.23	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	150 283.00	73 927.03	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	570.00	50 578.23	0.02
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	6 739.00	15 247.15	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	8 307.00	14 458.27	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	908.00	15 360.28	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	7 940.00	97 115.07	0.04
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	12 758.00	32 380.73	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	290.00	19 758.14	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	620.00	5 631.24	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 313.00	11 446.17	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	470.00	10 180.31	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	3 100.00	21 279.35	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	5 899.00	69 682.30	0.03
GBP QUILTER PLC ORD GBP0.08167	0.86	1.02	0.00
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 353.00	97 058.45	0.04
GBP RELX PLC GBP0.1444	4 143.00	107 223.62	0.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	3 301.00	18 214.77	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 139.00	122 269.24	0.05
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	23 070.00	22 249.20	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	1 578.00	11 646.46	0.00
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	2 387.00	5 661.52	0.00
GBP SCHRODERS VTG SHS GBP1	360.00	11 183.80	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	300.00	9 483.77	0.00
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 759.00	36 809.07	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	663.00	10 787.90	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	140.00	16 078.57	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 096.00	39 380.66	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 769.00	22 675.50	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	4 525.00	32 544.60	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	10 345.00	14 030.25	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	18 756.00	55 716.20	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 992.00	215 965.62	0.08
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 294.00	15 345.63	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	63 126.00	92 960.43	0.04
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	284.00	8 182.20	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 880.00	27 611.26	0.01
Total Grossbritannien		3 945 343.52	1.54

Total Aktien **40 005 813.80** **15.62**

Investment Fonds, closed end

Grossbritannien

GBP SEGRO PLC REIT	2 613.00	29 675.32	0.01
Total Grossbritannien		29 675.32	0.01

Total Investment Fonds, closed end **29 675.32** **0.01**

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF			
CHF	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 2.62500% 10-18.02.25	1 000 000.00	1 043 500.00 0.41
CHF	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	1 000 000.00	1 019 500.00 0.40
CHF	AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29	2 000 000.00	1 824 000.00 0.71
CHF	AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24	4 000 000.00	4 022 000.00 1.57
CHF	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25	500 000.00	476 250.00 0.19
CHF	BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	1 000 000.00	839 500.00 0.33
CHF	BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	1 750 000.00	1 562 750.00 0.61
CHF	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26	1 000 000.00	951 000.00 0.37
CHF	BANK OF NEW ZEALAND 0.362500% 21-14.12.29	1 500 000.00	1 302 750.00 0.51
CHF	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.27800% 22-01.04.27	1 000 000.00	954 500.00 0.37
CHF	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-10.07.25	1 000 000.00	960 500.00 0.37
CHF	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24	1 000 000.00	986 000.00 0.38
CHF	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26	1 000 000.00	965 500.00 0.38
CHF	BERLIN HYP AG 0.25000% 20-11.09.28	2 000 000.00	1 800 000.00 0.70
CHF	BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	1 500 000.00	1 299 750.00 0.51
CHF	BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23	2 000 000.00	1 980 600.00 0.77
CHF	CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25	1 500 000.00	1 461 750.00 0.57
CHF	CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.60000% 19-30.01.25	2 000 000.00	1 948 000.00 0.76
CHF	CIE DE FINANCIER FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	1 000 000.00	958 000.00 0.37
CHF	CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	1 000 000.00	959 000.00 0.37
CHF	CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	500 000.00	427 750.00 0.17
CHF	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	1 000 000.00	858 500.00 0.33
CHF	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27	3 000 000.00	2 887 500.00 1.13
CHF	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-14.11.22	2 000 000.00	1 998 400.00 0.78

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25	2 000 000.00	1 933 000.00	0.75
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	1 790 000.00	0.70
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	1 250 000.00	961 250.00	0.38
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	3 000 000.00	2 964 000.00	1.16
CHF DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24	2 000 000.00	1 957 000.00	0.76
CHF DNB BOLIGKREDIT AS 2.00000% 10-02.09.30	750 000.00	764 625.00	0.30
CHF ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24	1 500 000.00	1 464 000.00	0.57
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24	2 000 000.00	1 965 000.00	0.77
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	3 000 000.00	2 952 000.00	1.15
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	2 500 000.00	2 201 250.00	0.86
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 12-02.08.24	3 000 000.00	3 048 000.00	1.19
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	449 250.00	0.18
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	500 000.00	456 250.00	0.18
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	1 000 000.00	926 500.00	0.36
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25	1 000 000.00	935 500.00	0.37
CHF HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24	1 000 000.00	980 000.00	0.38
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	2 000 000.00	1 799 000.00	0.70
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23	2 000 000.00	1 966 200.00	0.77
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	1 750 000.00	1 454 250.00	0.57
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	500 000.00	440 250.00	0.17
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	1 500 000.00	1 464 000.00	0.57
CHF KOMMUNEKREDIT 2.87500% 06-13.10.31	750 000.00	825 000.00	0.32
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	1 500 000.00	1 456 500.00	0.57
CHF KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23	1 500 000.00	1 483 350.00	0.58
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25	4 000 000.00	4 192 000.00	1.64
CHF LANSFORSAKRINGAR HYPOTEK AB 1.12500% 13-11.04.23	4 000 000.00	4 021 600.00	1.57
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	500 000.00	405 000.00	0.16
CHF MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24	2 000 000.00	1 952 000.00	0.76
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	948 500.00	0.37
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	1 500 000.00	1 305 750.00	0.51
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23	2 000 000.00	1 972 000.00	0.77
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	750 000.00	642 375.00	0.25
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.37500% 11-30.03.26	1 500 000.00	1 573 500.00	0.61
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27	2 500 000.00	2 521 250.00	0.98
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	2 750 000.00	2 409 000.00	0.94
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 0.62500% 17-21.08.37	1 000 000.00	802 500.00	0.31
CHF NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27	1 000 000.00	941 500.00	0.37
CHF NORDEA BANK ABP 0.55000% 15-23.06.25	1 500 000.00	1 464 750.00	0.57
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	1 000 000.00	819 000.00	0.32
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 1.12500% 13-22.02.23	4 000 000.00	4 018 800.00	1.57
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23	2 000 000.00	1 984 000.00	0.77
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	1 000 000.00	808 500.00	0.32
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24	1 000 000.00	965 000.00	0.38
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27	650 000.00	604 175.00	0.24
CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28	1 000 000.00	879 000.00	0.34
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	500 000.00	490 500.00	0.19
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	3 000 000.00	2 977 500.00	1.16
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23	2 000 000.00	1 985 800.00	0.78
CHF UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	2 500 000.00	2 223 750.00	0.87
CHF UNIBAIL-RODAMCO SE 2.00000% 13-20.11.23	2 000 000.00	2 011 000.00	0.78
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23	750 000.00	744 975.00	0.29
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27	750 000.00	709 500.00	0.28
CHF VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31	2 500 000.00	2 138 750.00	0.83
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 500 000.00	1 434 000.00	0.56
Total CHF		120 069 150.00	46.86
Total Medium-Term Notes, fester Zins		120 069 150.00	46.86
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
CHF			
CHF KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24	500 000.00	485 500.00	0.19
Total CHF		485 500.00	0.19
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		485 500.00	0.19
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	2 000 000.00	1 994 000.00	0.78
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	3 000 000.00	2 965 500.00	1.16
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25	1 000 000.00	980 500.00	0.38
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29	500 000.00	474 000.00	0.18
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25	1 000 000.00	967 000.00	0.38
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	2 000 000.00	1 897 000.00	0.74
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	3 000 000.00	3 021 000.00	1.18
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	3 000 000.00	2 949 000.00	1.15
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	1 000 000.00	891 500.00	0.35
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31	2 000 000.00	1 707 000.00	0.66
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23	1 000 000.00	994 900.00	0.39
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26	1 000 000.00	943 500.00	0.37
CHF RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26	4 000 000.00	4 246 000.00	1.66
CHF TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27	1 255 000.00	1 145 815.00	0.45
Total CHF		25 176 715.00	9.83
Total Anleihen, fester Zins		25 176 715.00	9.83
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		185 766 854.12	72.51

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Aktien			
Schweden			
SEK LUNDIN ENERGY MERG NPV	470.00	17 432.45	0.01
Total Schweden		17 432.45	0.01
Total Aktien		17 432.45	0.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		17 432.45	0.01
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Europa			
EUR AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	7 840.00	1 865 951.18	0.73
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	4 660.00	208 108.34	0.08
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I	173 635.00	12 392 329.95	4.84
Total Europa		14 466 389.47	5.65
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	34 345.00	1 275 093.60	0.50
USD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	26 180.00	2 484 537.12	0.97
Total Global		3 759 630.72	1.47
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	58 790.00	4 926 602.00	1.92
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	73 410.00	16 168 552.50	6.31
Total Nordamerika		21 095 154.50	8.23
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	56 070.00	3 956 859.90	1.55
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	49 545.00	5 100 657.75	1.99
CHF NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	246 400.00	3 853 696.00	1.50
Total Pazifik		12 911 213.65	5.04
Schweiz			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	28 810.00	8 441 041.90	3.29
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE Q-ACC	53 000.00	4 993 660.00	1.95
Total Schweiz		13 434 701.90	5.24
Total Investment Fonds, open end		65 667 090.24	25.63
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		65 667 090.24	25.63
Total des Wertpapierbestandes		251 451 376.81	98.15
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 501 096.90	1.76
Andere Aktiva und Passiva		248 582.82	0.09
Total des Nettovermögens		256 201 056.53	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettovermögen in EUR		64 785 987.67	74 475 332.23	70 086 683.60
Klasse A	LU0261662844			
Aktien im Umlauf		265 770.6280	281 376.6000	285 876.5840
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.68	127.63	117.09
Klasse B	LU0261662927			
Aktien im Umlauf		190 000.5880	186 744.1630	194 585.1390
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		183.37	206.51	188.16

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	EUR	-11.2%	9.8%	-2.0%
Klasse B	EUR	-11.2%	9.8%	-2.0%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	EUR	-10.2%	11.3%	-0.6%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	19.07	Länder- & Zentralregierungen	46.76
Grossbritannien	17.05	Anlagefonds	9.78
Italien	11.24	Banken & Kreditinstitute	5.30
Deutschland	9.28	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.16
Europa	8.22	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.60
Spanien	7.86	Erdöl	2.55
Niederlande	6.00	Telekommunikation	1.78
Luxemburg	3.06	Energie- & Wasserversorgung	1.65
Dänemark	2.50	Tabak & alkoholische Getränke	1.58
Schweden	2.50	Supranationale Organisationen	1.49
Belgien	2.30	Immobilien	1.36
Österreich	1.81	Versicherungen	1.36
Irland	1.36	Internet, Software & IT-Dienste	1.19
Finnland	1.04	Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.19
Supranational	1.02	Elektronik & Halbleiter	1.19
Portugal	0.93	Diverse Konsumgüter	1.07
Norwegen	0.77	Fahrzeuge	0.96
Australien	0.45	Maschinen & Apparate	0.94
Schweiz	0.26	Chemie	0.89
Isle of Man	0.05	Nahrungsmittel & Softdrinks	0.89
Total	96.77	Baugewerbe & Baumaterial	0.77
		Detailhandel, Warenhäuser	0.75
		Kantone, Bundesstaaten	0.74
		Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.57
		Nichteisenmetalle	0.56
		Verkehr & Transport	0.56
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.44
		Elektrische Geräte & Komponenten	0.39
		Diverse Dienstleistungen	0.38
		Diverse Investitionsgüter	0.34
		Biotechnologie	0.29
		Gastgewerbe & Freizeit	0.29
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.26
		Diverse Handelsfirmen	0.24
		Gummi & Reifen	0.11
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.09
		Landwirtschaft & Fischerei	0.09
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.09
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.08
		Umwelt & Recycling	0.02
		Edelmetalle und -steine	0.02
		Total	96.77

Bericht des Portfolio Managers

Während der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2021 bis 30.06.2022) signalisierten die Vorlaufindikatoren, trotz einer sich abschwächenden Dynamik, weiterhin einen anhaltenden zyklischen Aufschwung. In diesem Umfeld entwickelten sich die risikoreicheren Anlageklassen positiv, während die Zinsen und Nominalwerte seitwärts tendierten. Aufgrund der historisch einmaligen fiskalischen und monetären Stützungsmaßnahmen und dem grossen Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, rückte die Inflation im Laufe des Jahres immer stärker in den Fokus.

Die zweite Hälfte der Berichtsperiode gestaltete sich als äusserst herausfordernd. Neben der Inflation dominierte der Krieg in der Ukraine sowie die deutlich restriktivere Geldpolitik der Zentralbanken das Marktgeschehen. Die Reaktion der Zentralbanken, auf die hohen Inflationsraten mit deutlichen Zinserhöhungen zu reagieren, verstärkte bei den Anlegenden die Angst vor einer möglichen Rezession. In der Folge stiegen, sowohl die Renditen der kurzlaufenden Staatsanleihen, als auch der langfristigen Obligationen an. Im Gegenzug kamen risikoreichere Anlageklassen deutlich unter Druck. Die globalen Aktienmärkte verloren zwischen 15% und 20% an Wert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode, trotz kürzerer Duration bei den Obligationen, und einer defensiveren Ausrichtung nicht übertroffen werden. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.6.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	64 200 908.49
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 508 462.19
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	62 692 446.30
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 840 776.46
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	407.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	247 611.93
Forderungen aus Dividenden	34 822.96
Sonstige Forderungen	71 364.51
Total Aktiva	64 887 429.16
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-83 618.04
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 175.20
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 648.25
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-101 441.49
Total Passiva	-101 441.49
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	64 785 987.67

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.7.2021-30.6.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	53.61
Zinsen auf Wertpapiere	630 254.74
Dividenden	750 961.19
Sonstige Erträge	5 077.04
Total Erträge	1 386 346.58
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-969 849.04
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 662.71
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 524.35
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-23 222.05
Sonstige Aufwendungen	-11 053.26
Total Aufwendungen	-1 050 311.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	336 035.17
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	844 943.10
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 092.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	843 850.49
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 179 885.66
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-9 507 585.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-580.70
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 508 165.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 328 280.06

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.7.2021-30.6.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	74 475 332.23
Zeichnungen	5 198 408.07
Rücknahmen	-6 353 341.56
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 154 933.49
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-206 131.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	336 035.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	843 850.49
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 508 165.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 328 280.06
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	64 785 987.67

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	281 376.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 928.0050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 533.9770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	265 770.6280
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	186 744.1630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 328.6740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 072.2490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	190 000.5880

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	25.10.2022	27.10.2022	EUR	0.85

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 112.00	26 910.40	0.04
EUR OMV AG NPV (VAR)	863.00	38 627.88	0.06
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	200.00	18 670.00	0.03
EUR VOESTALPINE AG NPV	370.00	7 503.60	0.01
Total Österreich		91 711.88	0.14
Belgien			
EUR AGEAS NPV	484.00	20 318.32	0.03
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 585.00	132 765.60	0.21
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	170.00	22 984.00	0.04
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	350.00	27 888.00	0.04
EUR KBC GROUP NV NPV	664.00	35 550.56	0.05
EUR PROXIMUS SA NPV	930.00	13 080.45	0.02
EUR SOLVAY SA NPV	175.00	13 531.00	0.02
EUR UCB NPV	430.00	34 675.20	0.05
EUR UMICORE NPV	560.00	18 659.20	0.03
Total Belgien		319 452.33	0.49
Dänemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	20.00	44 522.72	0.07
DKK A.P. MOELLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	21 985.70	0.03
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	230.00	27 958.82	0.04
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	210.00	14 588.02	0.02
DKK COLOPLAST DKK1 B	310.00	33 698.50	0.05
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	2 624.00	35 390.55	0.05
DKK DEMANT A/S DKK0.20	490.00	17 546.47	0.03
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	650.00	86 635.76	0.13
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	220.00	67 952.62	0.10
DKK GN STORE NORD DKK4	550.00	18 393.36	0.03
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	5 365.00	567 907.19	0.88
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	500.00	28 641.92	0.04
DKK ØRSTED A/S DKK10	550.00	54 869.45	0.08
DKK PANDORA A/S DKK1	300.00	18 012.14	0.03
DKK TRYG A/S DKK5	1 070.00	22 927.59	0.04
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 770.00	55 834.67	0.09
Total Dänemark		1 116 865.48	1.71
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	310.00	16 622.20	0.03
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 004.00	14 372.26	0.02
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	700.00	15 757.00	0.03
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	920.00	41 731.20	0.07
EUR NESTE OIL OYJ NPV	980.00	41 395.20	0.06
EUR NOKIA OYJ NPV	17 495.00	77 669.05	0.12
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	159.00	1 334.96	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	9 378.00	78 783.59	0.12
EUR ORION CORP SER'B'NPV	460.00	19 596.00	0.03
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	1 514.00	62 861.28	0.10
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 724.00	25 799.66	0.04
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 206.00	34 986.06	0.05
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 890.00	14 042.70	0.02
Total Finnland		444 951.16	0.69
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	468.00	12 088.44	0.02
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 498.00	191 923.76	0.30
EUR ALSTOM EUR7.00	414.00	8 938.26	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	350.00	18 270.00	0.03
EUR ARKEMA EUR10	190.00	16 134.80	0.03
EUR AXA EUR2.29	5 643.00	122 227.38	0.19
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	130.00	12 116.00	0.02
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 352.00	152 063.48	0.23
EUR BOUYGUES EUR1	452.00	13 270.72	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 160.00	28 362.00	0.04
EUR CAPGEMINI EUR8	420.00	68 649.00	0.11
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 684.00	28 434.34	0.04
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 540.00	63 055.30	0.10
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 466.00	30 261.65	0.05
EUR DANONE EURO.25	1 968.00	104 815.68	0.16
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 890.00	66 367.35	0.10
EUR EDENRED EUR2	739.00	33 232.83	0.05
EUR EDF EURO.5	1 551.00	12 107.11	0.02
EUR EIFFAGE EUR4	210.00	18 034.80	0.03
EUR ENGIE EUR1	5 720.00	62 725.52	0.10
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	915.00	130 753.50	0.20
EUR EUROAPI SA EUR1	159.00	2 393.59	0.00
EUR GECINA EUR7.50	130.00	11 570.00	0.02
EUR GETLINK SE EURO.40	2 100.00	35 343.00	0.05
EUR HERMES INTL NPV	82.00	87 494.00	0.14
EUR IPSEN EUR1	200.00	18 010.00	0.03
EUR KERING EUR4	222.00	108 802.20	0.17
EUR KLEPIERRE EUR1.40	750.00	13 770.00	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	340.00	11 226.80	0.02
EUR L'OREAL EURO.20	756.00	248 950.80	0.38
EUR LEGRAND SA EUR4	850.00	59 891.00	0.09
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	840.00	488 628.00	0.75
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 716.00	44 573.10	0.07
EUR ORANGE EUR4	6 107.00	68 520.54	0.11
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	582.00	102 024.60	0.16
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	577.00	26 922.82	0.04
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	100.00	16 670.00	0.03
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 285.00	30 570.15	0.05
EUR SAFRAN EURO.20	1 830.00	172 404.30	0.27
EUR SANOFI EUR2	3 660.00	352 604.40	0.54
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	70.00	20 951.00	0.03
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 632.00	184 252.80	0.28
EUR SEB SA EUR1	90.00	8 239.50	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 140.00	44 704.60	0.07
EUR SODEXO EUR4	266.00	17 837.96	0.03
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	160.00	46 928.00	0.07
EUR THALES EUR3	580.00	67 889.00	0.10
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	12 783.00	643 879.71	0.99
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	310.00	12 989.00	0.02
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	321.00	15 616.65	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	640.00	11 792.00	0.02
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 619.00	37 706.51	0.06
EUR VINCI EUR2.50	1 584.00	134 576.64	0.21
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 891.00	18 335.14	0.03
EUR WORLDLINE EURO.68	544.00	19 246.72	0.03
Total Frankreich		4 379 146.45	6.76
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	518.00	87 417.68	0.13
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 185.00	215 812.20	0.33
EUR BASF SE NPV	2 723.00	113 072.58	0.17
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 360.00	99 905.60	0.15
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	210.00	14 196.00	0.02
EUR BECHTLE AG NPV	380.00	14 823.80	0.02
EUR BEIERSDORF AG NPV	200.00	19 496.00	0.03
EUR BRENNTAG AG	270.00	16 767.00	0.03
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	270.00	30 753.00	0.05
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 914.00	19 483.00	0.03
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	350.00	23 275.00	0.04
EUR COVESTRO AG NPV	680.00	22 426.40	0.03
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 268.00	31 585.88	0.05
EUR DELIVERY HERO SE NPV	320.00	11 446.40	0.02
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 300.00	44 085.40	0.07
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	580.00	92 568.00	0.14
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 980.00	11 016.72	0.02
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 741.00	97 963.34	0.15
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	9 510.00	180 176.46	0.28
EUR E.ON SE NPV	6 337.00	50 746.70	0.08
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	520.00	10 587.20	0.02
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	721.00	34 341.23	0.05
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	960.00	27 744.00	0.04
EUR GEA GROUP AG NPV	400.00	13 156.00	0.02
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	160.00	22 160.00	0.03
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	410.00	18 794.40	0.03
EUR HELLOFRESH SE NPV	380.00	11 723.00	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	330.00	19 272.00	0.03
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	430.00	25 275.40	0.04
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	4 090.00	94 438.10	0.15
EUR KION GROUP AG NPV	230.00	9 105.70	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	240.00	13 060.80	0.02
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	100.00	7 912.00	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	3 855.00	212 873.10	0.33
EUR MERCK KGAA NPV	465.00	74 865.00	0.12
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	330.00	57 321.00	0.09
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	438.00	98 199.60	0.15
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	220.00	12 707.20	0.02
EUR PUMA SE NPV	260.00	16 338.40	0.03
EUR RHEINMETALL AG NPV	130.00	28 639.00	0.04
EUR RWE AG (NEU) NPV	2 134.00	74 860.72	0.12
EUR SAP AG ORD NPV	3 151.00	273 916.43	0.42
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	130.00	43 342.00	0.07
EUR SCOUT24 AG NPV	410.00	20 085.90	0.03
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 300.00	223 307.00	0.34
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	800.00	11 188.00	0.02
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	390.00	40 501.50	0.06
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	2 660.00	7 288.40	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	1 992.00	58 564.80	0.09
EUR ZALANDO SE NPV	420.00	10 483.20	0.02
Total Deutschland		2 769 068.24	4.27
Irland			
EUR CRH ORD EURO.32	2 221.00	73 293.00	0.11
GBP DCC ORD EURO.25	220.00	13 028.63	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 312.00	64 618.94	0.10
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	555.00	53 546.40	0.08
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	490.00	44 756.60	0.07
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	540.00	30 996.00	0.05
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	670.00	21 493.60	0.04
Total Irland		301 733.17	0.47

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	2 230.00	32 251.55	0.05
Total Isle of Man		32 251.55	0.05
Italien			
EUR AMPLIFON EURO.02	360.00	10 530.00	0.02
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	2 684.00	40 863.90	0.06
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	1 760.00	17 661.60	0.03
EUR DIASORIN SPA EUR1	90.00	11 268.00	0.02
EUR ENEL EUR1	25 110.00	131 074.20	0.20
EUR ENI SPA EUR1	12 329.00	139 662.91	0.21
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	700.00	122 640.00	0.19
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 880.00	21 469.60	0.03
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 240.00	12 008.16	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	49 366.00	87 871.48	0.14
EUR MEOBANCA SPA EURO.5	2 410.00	19 901.78	0.03
EUR MONCLER SPA NPV	760.00	31 106.80	0.05
EUR NEXI SPA NPV	1 370.00	10 828.48	0.02
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 410.00	21 477.92	0.03
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	828.00	21 701.88	0.03
EUR RECORDATI EURO.125	430.00	17 849.30	0.03
EUR SNAM EUR1	6 150.00	30 743.85	0.05
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	29 371.00	7 333.94	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	3 770.00	28 229.76	0.04
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	5 654.00	51 253.51	0.08
Total Italien		835 477.07	1.29
Luxemburg			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	4 400.00	13 345.20	0.02
EUR EUROFIN SCIENTIFI EURO.01	500.00	37 540.00	0.06
EUR TENARIS S.A. USD1	950.00	11 656.50	0.02
Total Luxemburg		62 541.70	0.10
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 320.00	14 143.80	0.02
EUR ADYEN NV EURO.01	70.00	97 160.00	0.15
EUR AEGON NV EURO.12	6 788.00	28 020.86	0.04
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	440.00	17 230.47	0.03
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	509.00	31 873.58	0.05
EUR ARGEN X NV EURO.10	170.00	60 775.00	0.09
EUR ASM INTL NV EURO.04	90.00	21 474.00	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 238.00	564 342.30	0.87
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	2 293.00	25 268.86	0.04
EUR EURONEXT EUR1.60	230.00	17 917.00	0.03
EUR EXOR NV EURO.01	340.00	20 223.20	0.03
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	290.00	20 140.50	0.03
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	615.00	53 505.00	0.08
EUR IMCD NV EURO.16	160.00	20 952.00	0.03
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	11 120.00	104 872.72	0.16
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	400.00	10 864.00	0.02
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	350.00	5 273.10	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	10 239.00	34 822.84	0.05
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	3 335.00	82 908.10	0.13
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	437.00	59 912.70	0.09
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	750.00	32 505.00	0.05
EUR PROSUS N.V. EURO.05	2 545.00	159 011.60	0.25
EUR QIAGEN NV EURO.01	940.00	42 018.00	0.06
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	230.00	10 626.00	0.02
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	2 102.00	63 060.00	0.10
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 891.00	36 182.39	0.06
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	804.00	74 418.24	0.12
Total Niederlande		1 709 501.26	2.64
Norwegen			
NOK ADEVINTA ASA SER'B'NOK0.2	1 170.00	8 059.56	0.01
NOK AKER BP ASA NOK1	420.00	13 910.83	0.02
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 410.00	41 194.15	0.07
NOK EQUIINOR ASA NOK2.50	4 331.00	143 635.88	0.22
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 730.00	37 535.20	0.06
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	3 407.00	18 194.80	0.03
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 770.00	13 489.91	0.02
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 051.00	26 012.84	0.04
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	520.00	20 721.90	0.03
Total Norwegen		322 755.07	0.50
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	7 056.00	31 413.31	0.05
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	2 320.00	25 949.20	0.04
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	990.00	20 532.60	0.03
Total Portugal		77 895.11	0.12
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	207.00	4 787.91	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	250.00	30 312.50	0.05
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 240.00	65 918.40	0.10
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	53 554.00	143 953.15	0.22
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	19 943.00	86 363.16	0.13
EUR CAIXABANK SA EUR1	14 383.00	47 708.41	0.08
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 451.00	53 730.53	0.08
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	640.00	14 412.80	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ENAGAS SA EUR1.50	950.00	20 016.50	0.03
EUR ENDESA SA EUR1.2	700.00	12 600.00	0.02
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 429.00	34 567.51	0.05
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 080.00	19 477.80	0.03
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	17 490.00	173 081.04	0.27
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 905.00	62 718.95	0.10
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	580.00	15 932.60	0.03
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	1 130.00	20 368.25	0.03
EUR REPSOL SA EUR1	5 968.00	83 850.40	0.13
EUR TELEFONICA SA EUR1	17 683.00	85 974.75	0.13
Total Spanien		975 774.66	1.51
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	690.00	15 882.73	0.02
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 336.00	67 665.74	0.10
SEK ATLAS COPCO AB SER'ANPV (POST SPLIT)	8 752.00	78 074.99	0.12
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 456.00	35 579.31	0.06
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 000.00	30 369.24	0.05
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	570.00	7 324.29	0.01
SEK EPIROC AB SER'ANPV (POST SPLIT)	1 558.00	22 970.48	0.04
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 114.00	14 370.65	0.02
SEK EQT AB NPV	580.00	11 336.73	0.02
SEK ERICSSON SER'B' NPV	9 165.00	65 248.31	0.10
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 480.00	36 899.34	0.06
SEK EVOLUTION AB NPV	400.00	34 727.43	0.05
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 980.00	9 058.01	0.01
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	700.00	15 446.45	0.02
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 440.00	27 822.87	0.04
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 670.00	56 233.49	0.09
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'ANPV	53.00	1 138.84	0.00
SEK INVESTOR AB SER'ANPV (POST SPLIT)	1 520.00	26 056.59	0.04
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 760.00	74 724.73	0.12
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	470.00	7 230.00	0.01
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	590.00	9 045.66	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 780.00	19 929.16	0.03
SEK ORRON ENERGY AB NPV	560.00	365.38	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	410.00	7 221.69	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 780.00	43 037.13	0.07
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 490.00	12 255.86	0.02
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	1 250.00	3 884.83	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'ANPV	5 261.00	49 304.33	0.08
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	906.00	13 260.42	0.02
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 173.00	16 478.50	0.03
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	1 880.00	26 814.16	0.04
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'ANPV (P/S)	3 456.00	28 201.20	0.04
SEK SWEDBANK AB SER'ANPV	2 830.00	34 156.08	0.05
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	4 090.00	39 780.85	0.06
SEK TELE2 AB SHS	2 260.00	24 576.35	0.04
SEK TELIA COMPANY AB NPV	9 768.00	35 723.43	0.06
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 660.00	54 108.37	0.08
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	2 800.00	17 762.11	0.03
Total Schweden		1 074 065.73	1.66
Schweiz			
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	600.00	12 699.19	0.02
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	29 516.00	152 612.98	0.24
Total Schweiz		165 312.17	0.26
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 372.00	30 544.06	0.05
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	6 153.00	11 425.52	0.02
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	240.00	6 256.20	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	4 030.00	137 494.51	0.21
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 140.00	15 295.48	0.02
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 360.00	54 330.97	0.08
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	820.00	15 031.32	0.02
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	4 857.00	609 351.99	0.94
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 050.00	19 663.88	0.03
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	360.00	9 413.57	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	8 261.00	38 510.41	0.06
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	16 970.00	163 659.40	0.25
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	51 382.00	91 394.34	0.14
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	2 726.00	14 484.32	0.02
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	452.00	19 553.50	0.03
GBP BP ORD USD0.25	100 616.00	453 848.40	0.70
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	6 617.00	270 531.90	0.42
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	3 333.00	17 310.77	0.03
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	29 122.00	63 024.65	0.10
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 140.00	36 007.29	0.06
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 189.00	22 665.58	0.03
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	510.00	25 176.81	0.04
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	5 527.00	107 863.65	0.17
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	394.00	29 621.78	0.05
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	7 130.00	292 416.66	0.45
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	3 340.00	0.00	0.00
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	595.00	63 505.94	0.10
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	16 074.00	329 680.04	0.51
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 040.00	24 271.11	0.04
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	650.00	12 213.33	0.02
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	62 151.00	386 691.89	0.60
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 382.00	50 803.17	0.08
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	3 236.00	19 878.17	0.03
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	392.00	19 808.50	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	520.00	25 406.74	0.04
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	7 220.00	9 678.75	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	526.00	11 765.37	0.02
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	6 158.00	17 475.89	0.03
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666	1 603.00	12 364.54	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	21 031.00	58 511.58	0.09
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	212 199.00	104 294.82	0.16
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	930.00	82 451.33	0.13
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	10 262.00	23 198.03	0.04
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	5 411.00	9 409.70	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	1 188.00	20 079.63	0.03
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	11 052.00	135 061.94	0.21
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	16 532.00	41 923.31	0.06
GBP NEXT ORD GBP0.10	305.00	20 762.22	0.03
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 140.00	10 345.31	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 130.00	18 552.46	0.03
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	850.00	18 395.35	0.03
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	3 140.00	21 535.37	0.03
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7 452.00	87 951.43	0.14
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 049.00	146 859.99	0.23
GBP RELX PLC GBP0.1444	5 649.00	146 074.06	0.23
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	5 508.00	30 366.73	0.05
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 368.00	192 355.45	0.30
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	24 510.00	23 617.62	0.04
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	3 100.00	22 859.93	0.04
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	4 078.00	9 663.93	0.01
GBP SCHRODERS VTG SHS GBP1	280.00	8 691.02	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	981.00	30 985.22	0.05
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	4 443.00	59 225.05	0.09
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	744.00	12 095.46	0.02
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	240.00	27 539.54	0.04
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 790.00	52 374.75	0.08
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	2 508.00	32 120.52	0.05
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 631.00	47 650.27	0.07
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	11 650.00	15 786.55	0.02
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	24 632.00	73 108.35	0.11
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	7 684.00	332 141.70	0.51
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 784.00	32 987.22	0.05
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	75 779.00	111 497.39	0.17
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	697.00	20 063.67	0.03
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	3 640.00	34 867.52	0.05
Total Grossbritannien		5 653 824.82	8.73
Total Aktien		20 332 327.85	31.39
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	3 456.00	39 215.32	0.06
Total Grossbritannien		39 215.32	0.06
Total Investment Fonds, closed end		39 215.32	0.06
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH-REG-S 0.87500% 14-14.11.24	500 000.00	493 350.00	0.76
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.21300% 14-25.09.26	500 000.00	491 807.00	0.76
EUR ILE DE FRANCE-REG-S 0.62500% 15-23.04.27	500 000.00	476 175.00	0.73
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.50000% 16-26.10.23	500 000.00	497 086.11	0.77
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.12500% 12-15.03.23	500 000.00	505 410.00	0.78
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.00000% 15-14.03.25	750 000.00	701 490.00	1.08
EUR UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 1.00000% 17-14.02.27	500 000.00	470 710.00	0.73
Total EUR		3 636 028.11	5.61
GBP			
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 12-04.09.26	250 000.00	293 941.74	0.45
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 12-07.12.27	250 000.00	308 047.14	0.48
Total GBP		601 988.88	0.93
Total Medium-Term Notes, fester Zins		4 238 016.99	6.54
Anleihen, fester Zins			
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.11.29	2 200 000.00	272 884.36	0.42
Total DKK		272 884.36	0.42
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.40000% 13-23.05.34	400 000.00	415 896.80	0.64
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	500 000.00	489 910.00	0.76
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 16-20.02.47	200 000.00	172 899.20	0.27
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31	500 000.00	464 743.00	0.72
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	250 000.00	240 777.50	0.37
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	500 000.00	464 252.00	0.72
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.10000% 20-04.10.40	1 000 000.00	659 846.00	1.02
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29	250 000.00	231 213.00	0.36
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 98-25.04.29	800 000.00	1 003 152.00	1.55
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	500 000.00	572 897.00	0.88
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	500 000.00	531 950.00	0.82
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	500 000.00	492 027.00	0.76

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31	500 000.00	488 970.00	0.75
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26	800 000.00	777 889.60	1.20
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25000% 15-25.05.36	650 000.00	575 793.40	0.89
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.00000% 17-25.05.48	500 000.00	457 869.00	0.71
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	700 000.00	671 690.60	1.04
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 18-25.05.34	250 000.00	227 462.00	0.35
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	500 000.00	510 045.00	0.79
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	500 000.00	486 357.00	0.75
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.62500% 98-04.01.28	500 000.00	621 470.00	0.96
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	750 000.00	984 096.00	1.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	200 000.00	233 090.40	0.36
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	600 000.00	578 930.40	0.89
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	1 570 000.00	1 668 803.24	2.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	600 000.00	625 596.00	0.96
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	900 000.00	917 820.00	1.42
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 200 000.00	1 176 494.40	1.82
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	1 000 000.00	1 003 474.00	1.55
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 17-01.09.33	250 000.00	229 179.00	0.35
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.45000% 20-01.03.36	250 000.00	196 266.00	0.30
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 0.95000% 21-01.12.31	400 000.00	326 704.00	0.50
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.45000% 21-15.02.29	350 000.00	300 077.40	0.46
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 12-15.01.33	500 000.00	536 288.00	0.83
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	300 000.00	292 635.00	0.45
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	500 000.00	487 843.00	0.75
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 19-15.01.40	500 000.00	391 409.00	0.60
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 0.12500% 16-20.09.23	650 000.00	641 556.50	0.99
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	500 000.00	525 483.00	0.81
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.70000% 09-30.07.41	300 000.00	381 548.40	0.59
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	1 000 000.00	984 388.00	1.52
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	275 000.00	271 131.85	0.42
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	1 250 000.00	1 234 710.00	1.91
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.35000% 17-30.07.33	250 000.00	245 869.00	0.38
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	500 000.00	503 956.00	0.78
Total EUR		25 294 458.69	39.05
GBP			
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	185 000.00	170 477.02	0.26
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	150 000.00	204 934.39	0.32
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	300 000.00	416 072.27	0.64
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	600 000.00	764 645.09	1.18
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	600 000.00	553 412.82	0.85
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	100 000.00	97 183.88	0.15
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.37500% 20-22.10.30	550 000.00	554 865.95	0.86
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.12500% 20-31.01.24	500 000.00	564 185.77	0.87
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 20-31.07.35	600 000.00	548 358.24	0.85
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 16-07.09.37	950 000.00	987 005.40	1.52
Total GBP		4 861 140.83	7.50
NOK			
NOK NORWAY, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 16-19.02.26	1 900 000.00	174 521.09	0.27
Total NOK		174 521.09	0.27
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 1.00000% 15-12.11.26	5 800 000.00	522 814.37	0.81
Total SEK		522 814.37	0.81
Total Anleihen, fester Zins		31 125 819.34	48.05
Anleihen, Nullcoupon			
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 21-15.11.31	2 000 000.00	228 953.95	0.35
Total DKK		228 953.95	0.35
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35	500 000.00	410 234.00	0.63
Total EUR		410 234.00	0.63
Total Anleihen, Nullcoupon		639 187.95	0.98
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		56 374 567.45	87.02
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Aktien			
Schweden			
SEK LUNDIN ENERGY MERG NPV	560.00	20 752.70	0.03
Total Schweden		20 752.70	0.03
Total Aktien		20 752.70	0.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		20 752.70	0.03

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			
Europa			
EUR AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	18 950.00	4 506 292.95	6.96
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	18 360.00	819 223.20	1.26
Total Europa		5 325 516.15	8.22
Luxemburg			
EUR NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-BI-BASE CURRENCY- CAPITALI	69 500.00	971 610.00	1.50
Total Luxemburg		971 610.00	1.50
Total Investment Fonds, open end		6 297 126.15	9.72
Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		6 297 126.15	9.72
Total des Wertpapierbestandes		62 692 446.30	96.77
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 840 776.46	2.84
Anderer Aktiva und Passiva		252 764.91	0.39
Total des Nettovermögens		64 785 987.67	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 50

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettovermögen in CHF		209 054 976.26	250 931 817.03	237 966 143.21
Klasse A	LU0261663065			
Aktien im Umlauf		336 989.8210	369 601.1760	398 650.7300
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		157.53	177.72	157.00
Klasse B	LU0261663149			
Aktien im Umlauf		598 609.6020	632 134.0740	680 264.7440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		260.55	293.05	257.81

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-11.1%	13.7%	-1.8%
Klasse B	CHF	-11.1%	13.7%	-1.8%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	-10.6%	15.3%	-0.6%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	40.80	Anlagefonds	34.14
Luxemburg	10.58	Banken & Kreditinstitute	20.07
Frankreich	6.53	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.95
Deutschland	6.15	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.21
Vereinigte Staaten	6.05	Nahrungsmittel & Softdrinks	5.51
Kanada	4.15	Supranationale Organisationen	2.66
Grossbritannien	3.95	Erdöl	1.76
Niederlande	3.64	Kantone, Bundesstaaten	1.67
Finnland	2.63	Telekommunikation	1.53
Österreich	2.44	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.49
Schweden	1.63	Chemie	1.46
Australien	1.45	Städte, Gemeinden	1.44
Neuseeland	1.44	Versicherungen	1.44
Spanien	1.12	Computer & Netzwerkausrüster	1.18
Norwegen	1.05	Uhren & Schmuck	0.67
Südkorea	0.94	Elektrische Geräte & Komponenten	0.61
Irland	0.86	Biotechnologie	0.56
Vereinigte Arabische Emirate	0.66	Gastgewerbe & Freizeit	0.56
Dänemark	0.54	Baugewerbe & Baumaterial	0.55
Chile	0.43	Energie- & Wasserversorgung	0.52
Italien	0.39	Tabak & alkoholische Getränke	0.52
Venezuela	0.23	Internet, Software & IT-Dienste	0.40
Jersey	0.22	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.38
Belgien	0.16	Elektronik & Halbleiter	0.37
Portugal	0.03	Maschinen & Apparate	0.32
Isle of Man	0.01	Fahrzeuge	0.31
Total	98.08	Verkehr & Transport	0.28
		Detailhandel, Warenhäuser	0.23
		Diverse Dienstleistungen	0.20
		Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.18
		Nichteisenmetalle	0.17
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.14
		Diverse Konsumgüter	0.12
		Diverse Investitionsgüter	0.11
		Immobilien	0.09
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.08
		Diverse Handelsfirmen	0.07
		Gummi & Reifen	0.03
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.03
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.02
		Landwirtschaft & Fischerei	0.02
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.02
		Umwelt & Recycling	0.01
		Total	98.08

Bericht des Portfolio Managers

Während der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2021 bis 30.06.2022) signalisierten die Vorlaufindikatoren, trotz einer sich abschwächenden Dynamik, weiterhin einen anhaltenden zyklischen Aufschwung. In diesem Umfeld entwickelten sich die risikoreicheren Anlageklassen positiv, während die Zinsen und Nominalwerte seitwärts tendierten. Aufgrund der historisch einmaligen fiskalischen und monetären Stützungsmaßnahmen und dem grossen Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, rückte die Inflation im Laufe des Jahres immer stärker in den Fokus.

Die zweite Hälfte der Berichtsperiode gestaltete sich als äusserst herausfordernd. Neben der Inflation dominierte der Krieg in der Ukraine sowie die deutlich restriktivere Geldpolitik der Zentralbanken das Marktgeschehen. Die Reaktion der Zentralbanken, auf die hohen Inflationsraten mit deutlichen Zinserhöhungen zu reagieren, verstärkte bei den Anlegenden die Angst vor einer möglichen Rezession. In der Folge stiegen, sowohl die Renditen der kurzlaufenden Staatsanleihen, als auch der langfristigen Obligationen an. Im Gegenzug kamen risikoreichere Anlageklassen deutlich unter Druck. Die globalen Aktienmärkte verloren zwischen 15% und 20% an Wert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode, trotz kürzerer Duration bei den Obligationen, und einer defensiveren Ausrichtung nicht übertroffen werden. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	203 002 926.77
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 033 263.48
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	205 036 190.25
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 996 764.70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	651.76
Forderungen aus Zeichnungen	4 082.31
Zinsforderungen aus Wertpapieren	234 026.29
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.66
Forderungen aus Dividenden	35 766.13
Sonstige Forderungen	72 868.02
Total Aktiva	209 380 350.12
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-39 643.10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-32 683.78
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-210 322.95
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-24 184.11
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 539.92
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-253 046.98
Total Passiva	-325 373.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	209 054 976.26

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2021-30.6.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	61.53
Zinsen auf Wertpapiere	576 624.54
Dividenden	1 539 250.85
Sonstige Erträge	21 449.44
Total Erträge	2 137 386.36
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 436 376.16
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-107 223.11
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 419.63
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 924.55
Sonstige Aufwendungen	-23 702.97
Total Aufwendungen	-2 597 646.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-460 260.06
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 224 044.60
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-15 777.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 208 267.26
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 748 007.20
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-29 043 793.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-906.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-29 044 699.89
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-26 296 692.69

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2021-30.6.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	250 931 817.03
Zeichnungen	3 796 468.20
Rücknahmen	-19 183 095.65
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-15 386 627.45
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-193 520.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-460 260.06
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 208 267.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-29 044 699.89
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-26 296 692.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	209 054 976.26

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	369 601.1760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 817.9540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 429.3090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	336 989.8210
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	632 134.0740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 830.3180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 354.7900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	598 609.6020

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds 50	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	25.10.2022	27.10.2022	CHF	0.55

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2022

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

Österreich

EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	1 118.00	27 078.91	0.01
EUR	OMV AG NPV(VAR)	756.00	33 867.71	0.02
EUR	VERBUND AG CLASSA'NPV	230.00	21 489.00	0.01
EUR	VOESTALPINE AG NPV	664.00	13 477.52	0.01
Total Österreich			95 913.14	0.05

Belgien

EUR	AGEAS NPV	502.00	21 092.12	0.01
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 599.00	133 599.64	0.06
EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	180.00	24 356.97	0.01
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	330.00	26 317.05	0.01
EUR	KBC GROUP NV NPV	560.00	30 008.23	0.02
EUR	PROXIMUS SA NPV	450.00	6 334.70	0.00
EUR	SOLVAY SA NPV	212.00	16 405.96	0.01
EUR	UCB NPV	430.00	34 705.07	0.02
EUR	UMICORE NPV	590.00	19 675.74	0.01
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	610.00	18 315.77	0.01
Total Belgien			330 811.25	0.16

Dänemark

DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	20.00	44 561.08	0.02
DKK	A.P. MOELLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	22 004.64	0.01
DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	180.00	21 899.67	0.01
DKK	CHR. HANSEN HLDG DKK10	330.00	22 943.78	0.01
DKK	COLOPLAST DKK1 B	420.00	45 695.37	0.02
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	1 477.00	19 937.83	0.01
DKK	DEMANT A/S DKK0.20	360.00	12 902.39	0.01
DKK	DSV PANALPINA A/S DKK1	650.00	86 710.40	0.04
DKK	GENMAB AS DKK1 (BEARER)	210.00	64 919.75	0.03
DKK	GN STORE NORD DKK4	200.00	6 694.26	0.00
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	5 530.00	585 877.45	0.28
DKK	NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	590.00	33 826.59	0.02
DKK	ORSTED A/S DKK10	570.00	56 913.70	0.03
DKK	PANDORA A/S DKK1	325.00	19 529.96	0.01
DKK	ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	20.00	4 299.99	0.00
DKK	TRYG A/S DKK5	910.00	19 515.96	0.01
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 650.00	53 461.86	0.03
Total Dänemark			1 121 694.68	0.54

Finnland

EUR	ELISA OYJ NPV	460.00	24 686.45	0.01
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	1 114.00	15 960.65	0.01
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER'B'	730.00	16 446.46	0.01
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 100.00	49 938.99	0.02
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	1 240.00	52 422.73	0.03
EUR	NOKIA OYJ NPV	16 461.00	73 141.57	0.03
EUR	NORDEA HOLDING ABP NPV	164.00	1 378.13	0.00
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	9 097.00	76 488.78	0.04
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	510.00	21 744.72	0.01
EUR	SAMPO PLC SER'A'NPV	1 647.00	68 442.36	0.03
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 773.00	26 555.81	0.01
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	1 170.00	33 970.94	0.02
Total Finnland			461 177.59	0.22

Frankreich

EUR	ACCOR EUR3	414.00	10 702.83	0.00
EUR	ADP EUR3	200.00	24 190.82	0.01
EUR	AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 625.00	208 374.37	0.10
EUR	ALSTOM EUR7.00	601.00	12 986.77	0.01
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	330.00	17 240.84	0.01
EUR	ARKEMA EUR10	170.00	14 448.84	0.01
EUR	AXA EUR2.29	5 408.00	117 238.20	0.06
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	140.00	13 059.24	0.01
EUR	BNP PARIBAS EUR2	3 206.00	145 565.50	0.07
EUR	BOUYGUES EUR1	773.00	22 714.83	0.01
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	1 080.00	26 428.75	0.01
EUR	CAPGEMINI EUR8	450.00	73 615.87	0.04
EUR	CARREFOUR EUR2.50	1 481.00	25 028.23	0.01
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 482.00	60 732.77	0.03
EUR	COVIVIO EUR3	140.00	7 419.39	0.00
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	4 081.00	35 661.91	0.02
EUR	DANONE EURO.25	1 828.00	97 443.16	0.05
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	2 140.00	75 210.84	0.04
EUR	EDENRED EUR2	607.00	27 320.31	0.01
EUR	EDF EURO.5	1 912.00	14 937.93	0.01
EUR	EIFFAGE EUR4	290.00	24 926.66	0.01
EUR	ENGIE EUR1	5 852.00	64 228.32	0.03
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	921.00	131 724.29	0.06
EUR	EUROAPI SA EUR1	163.00	2 455.91	0.00
EUR	GECINA EUR7.50	90.00	8 016.90	0.00
EUR	GETLINK SE EURO.40	1 420.00	23 919.19	0.01
EUR	HERMES INTL NPV	98.00	104 656.09	0.05
EUR	IPSEN EUR1	210.00	18 926.79	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR KERING EUR4	225.00	110 367.51	0.05
EUR KLEPIERRE EUR1.40	670.00	12 311.80	0.01
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	590.00	19 498.58	0.01
EUR LEGRAND SA EUR4	680.00	47 954.08	0.02
EUR L'OREAL EURO.20	770.00	253 779.46	0.12
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	842.00	490 213.38	0.23
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 680.00	43 675.60	0.02
EUR ORANGE EUR4	6 517.00	73 183.74	0.03
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	597.00	104 744.27	0.05
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	642.00	29 981.53	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	110.00	18 352.80	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 270.00	30 239.33	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	1 870.00	176 324.48	0.08
EUR SANOFI EUR2	3 762.00	362 743.34	0.17
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	60.00	17 973.47	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 636.00	184 863.53	0.09
EUR SEB SA EUR1	170.00	15 576.91	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 120.00	44 324.96	0.02
EUR SODEXO EUR4	214.00	14 363.20	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	170.00	49 903.96	0.02
EUR THALES EUR3	700.00	82 005.59	0.04
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	13 079.00	659 356.81	0.32
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	460.00	19 290.61	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	320.00	15 581.41	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	690.00	12 724.20	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 660.00	38 694.71	0.02
EUR VINCI EUR2.50	1 484.00	126 189.27	0.06
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 532.00	24 571.42	0.01
EUR WORLDLINE EURO.68	453.00	16 040.95	0.01
Total Frankreich		4 504 006.45	2.15
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	577.00	97 458.41	0.05
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 181.00	215 269.03	0.10
EUR BASF SE NPV	2 650.00	110 136.06	0.05
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 485.00	109 182.09	0.05
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	110.00	7 442.41	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	410.00	16 007.88	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	300.00	29 269.20	0.01
EUR BRENNTAG AG	430.00	26 726.01	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	180.00	20 519.66	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	3 450.00	23 086.57	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	340.00	22 629.48	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	360.00	11 883.03	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 245.00	31 039.67	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	370.00	13 246.30	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 909.00	49 193.41	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	614.00	98 078.83	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 860.00	10 357.96	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	3 078.00	110 102.50	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	9 267.00	175 723.85	0.08
EUR E.ON SE NPV	7 640.00	61 233.83	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	400.00	8 151.02	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	484.00	23 072.78	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 170.00	33 842.13	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	560.00	18 434.27	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	170.00	23 565.29	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	410.00	18 810.59	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	340.00	10 498.04	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	320.00	18 704.10	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	447.00	26 297.30	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 770.00	87 124.30	0.04
EUR KION GROUP AG NPV	230.00	9 113.55	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	100.00	5 446.69	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	160.00	12 670.11	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	4 169.00	230 410.52	0.11
EUR MERCK KGAA NPV	540.00	87 014.90	0.04
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	280.00	48 677.90	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	391.00	87 737.73	0.04
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	270.00	15 608.64	0.01
EUR PUMA SE NPV	290.00	18 239.30	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	120.00	26 458.78	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 995.00	70 044.90	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	3 177.00	276 414.55	0.13
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	120.00	40 042.47	0.02
EUR SCOUT24 AG NPV	400.00	19 612.88	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 337.00	227 094.82	0.11
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	888.00	12 429.38	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	400.00	41 575.79	0.02
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	7 940.00	21 774.34	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	510.00	13 899.26	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	2 050.00	60 321.93	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	580.00	14 489.27	0.01
Total Deutschland		2 846 163.71	1.36
Irland			
EUR CRH ORD EURO.32	2 191.00	72 365.29	0.04
GBP DCC ORD EURO.25	120.00	7 112.65	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 570.00	71 891.76	0.03
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	413.00	39 880.57	0.02
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	580.00	53 022.84	0.03
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	410.00	23 554.28	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	550.00	17 659.20	0.01
Total Irland		285 486.59	0.14

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 620.00	23 449.56	0.01
Total Isle of Man		23 449.56	0.01
Italien			
EUR AMPLIFON EURO.02	570.00	16 686.86	0.01
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	3 510.00	53 485.79	0.03
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	2 050.00	20 589.47	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	60.00	7 518.47	0.00
EUR ENEL EUR1	23 009.00	120 210.46	0.06
EUR ENI SPA EUR1	12 075.00	136 903.45	0.06
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	618.00	108 366.88	0.05
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 560.00	17 830.55	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	54 083.00	96 350.68	0.05
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	2 190.00	18 100.60	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	730.00	29 904.64	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 670.00	13 211.05	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 190.00	19 534.10	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	670.00	17 575.83	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	520.00	21 603.80	0.01
EUR SNAM EUR1	7 320.00	36 624.21	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	45 463.00	11 361.89	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 450.00	18 361.41	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	5 830.00	52 894.48	0.02
Total Italien		817 114.62	0.39
Luxemburg			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	3 670.00	11 140.70	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	320.00	24 046.30	0.01
Total Luxemburg		35 187.00	0.02
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 800.00	19 303.62	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	60.00	83 351.75	0.04
EUR AEGON NV EURO.12	4 578.00	18 914.26	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	460.00	18 029.20	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	380.00	23 816.10	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	140.00	50 093.12	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	140.00	33 432.78	0.02
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 245.00	568 022.21	0.27
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	3 122.00	34 434.08	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	270.00	21 051.12	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	310.00	18 454.69	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	320.00	22 243.15	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	706.00	61 474.92	0.03
EUR IMCD NV EURO.16	190.00	24 901.94	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	12 220.00	115 346.11	0.06
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	190.00	2 865.01	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	12 920.00	43 978.78	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	3 435.00	85 467.67	0.04
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	648.00	88 917.34	0.04
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	768.00	33 313.80	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO.05	2 430.00	151 957.21	0.07
EUR QIAGEN NV EURO.01	880.00	39 369.89	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	230.00	10 635.15	0.00
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 949.00	58 520.38	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	2 532.00	48 489.03	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	718.00	66 515.34	0.03
Total Niederlande		1 742 898.65	0.83
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	980.00	32 486.58	0.02
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 450.00	41 913.95	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	5 001.00	165 999.05	0.08
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 000.00	19 331.59	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	970.00	21 063.88	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	7 668.00	40 985.59	0.02
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 330.00	10 145.22	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 404.00	17 822.28	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	592.00	23 611.41	0.01
Total Norwegen		373 359.55	0.18
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	6 900.00	30 745.27	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 110.00	12 426.05	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 300.00	26 985.23	0.01
Total Portugal		70 156.55	0.03
Spanien			
EUR ACCIONA SA EUR1	110.00	19 321.63	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	617.00	14 283.51	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	220.00	26 697.98	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 310.00	69 699.60	0.03
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	52 706.00	141 795.79	0.07
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	18 079.00	78 358.56	0.04
EUR CAIXABANK SA EUR1	13 708.00	45 508.61	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 370.00	50 774.81	0.02
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	610.00	13 749.04	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	960.00	20 244.63	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	460.00	8 287.13	0.00
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 192.00	28 859.32	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 080.00	19 494.58	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	17 313.00	171 477.06	0.08
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 875.00	62 124.73	0.03
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	520.00	14 296.71	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	960.00	17 318.91	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	5 678.00	79 844.63	0.04
EUR TELEFONICA SA EUR1	15 085.00	73 406.46	0.04
Total Spanien		955 543.69	0.46
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	790.00	18 200.24	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 700.00	75 113.59	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	8 472.00	75 642.28	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 536.00	36 249.28	0.02
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 130.00	34 346.80	0.02
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	530.00	6 816.17	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 520.00	18 361.01	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 838.00	27 122.03	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 134.00	14 641.25	0.01
SEK EQT AB NPV	600.00	11 737.75	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	9 917.00	70 662.84	0.03
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 130.00	53 150.89	0.03
SEK EVOLUTION AB NPV	470.00	40 839.89	0.02
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	790.00	17 447.44	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 466.00	28 143.57	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 880.00	58 366.46	0.03
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	480.00	18 605.52	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	56.00	1 204.34	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	890.00	18 915.96	0.01
SEK INDUTRADE AB NPV	1 090.00	18 996.73	0.01
SEK INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 650.00	28 309.48	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 380.00	84 530.55	0.04
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	770.00	11 855.09	0.01
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	760.00	11 662.08	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	240.00	9 325.18	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 000.00	21 524.82	0.01
SEK ORRON ENERGY AB NPV	380.00	248.15	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	530.00	9 343.40	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	3 761.00	58 274.14	0.03
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	1 460.00	4 541.39	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	4 349.00	40 792.49	0.02
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	952.00	13 945.69	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 633.00	22 960.42	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 500.00	21 412.71	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	3 640.00	29 728.24	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 540.00	30 682.40	0.01
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	5 400.00	52 567.65	0.02
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	950.00	19 632.06	0.01
SEK TELE2 AB SHS	970.00	10 557.34	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	10 835.00	39 659.79	0.02
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 950.00	73 242.40	0.03
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	2 590.00	16 444.10	0.01
Total Schweden		1 255 803.61	0.60
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	40 760.00	1 037 749.60	0.50
CHF ALCON AG CHF0.04	12 020.00	801 493.60	0.38
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	730.00	15 463.99	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	57 305.00	310 593.10	0.15
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	27.00	19 183.50	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	189.00	634 473.00	0.30
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	29 256.00	151 398.98	0.07
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	15 100.00	616 835.00	0.29
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	875.00	197 750.00	0.09
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	46.00	446 660.00	0.21
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 900.00	967 100.00	0.46
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	76 320.00	8 505 100.80	4.07
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	65 460.00	5 292 441.00	2.53
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	540.00	464 508.00	0.22
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	13 680.00	1 390 572.00	0.67
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	18 800.00	5 988 740.00	2.87
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	102.00	222 870.00	0.11
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	3 700.00	814 000.00	0.39
USD SPICE PRIV EQTY CHF10	7 005.00	103 946.67	0.05
CHF SWISS RE AG CHF0.10	7 000.00	517 860.00	0.25
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	535.00	282 159.00	0.14
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	89 990.00	1 384 946.10	0.66
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 885.00	1 613 052.00	0.77
Total Schweiz		31 778 896.34	15.20
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 903.00	37 413.92	0.02
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	4 682.00	8 701.51	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	340.00	8 870.58	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 882.00	132 559.20	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 110.00	14 905.80	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 440.00	57 576.47	0.03
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	602.00	11 044.70	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	4 812.00	604 226.48	0.29
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 550.00	10 001.73	0.01
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	780.00	20 413.64	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	7 500.00	34 992.97	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	15 626.00	150 827.64	0.07

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	46 577.00	82 918.95	0.04
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	1 165.00	6 195.44	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	443.00	19 180.67	0.01
GBP BP ORD USD0.25	98 534.00	444 840.05	0.21
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	6 885.00	281 731.43	0.14
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 830.00	9 512.75	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	31 646.00	68 545.99	0.03
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 190.00	37 618.94	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	867.00	16 541.62	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	640.00	31 621.65	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	5 168.00	100 944.39	0.05
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	372.00	27 991.86	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	7 128.00	292 586.50	0.14
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	664.00	70 931.55	0.03
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	18 864.00	387 236.68	0.19
GBP HALMA ORD GBP0.10	960.00	22 423.40	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	710.00	13 352.21	0.01
GBP HSBG HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	61 309.00	381 781.76	0.18
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	3 159.00	67 433.03	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	3 102.00	19 071.45	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	507.00	25 641.75	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	430.00	21 027.52	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	5 750.00	7 714.79	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	361.00	8 081.68	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 564.00	12 963.41	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	2 527.00	19 508.49	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	16 439.00	45 775.32	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	228 078.00	112 195.85	0.05
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	880.00	78 085.68	0.04
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	9 675.00	21 889.92	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	6 705.00	11 670.01	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	1 136.00	19 217.27	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	11 435.00	139 862.82	0.07
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	19 583.00	49 703.09	0.02
GBP NEXT ORD GBP0.10	323.00	22 006.48	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 610.00	14 623.07	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 353.00	20 512.46	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	740.00	16 028.58	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	3 390.00	23 270.00	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7 665.00	90 543.29	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 165.00	155 307.86	0.07
GBP RELX PLC GBP0.1444	6 164.00	159 528.46	0.08
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	5 297.00	29 228.60	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 188.00	182 232.04	0.09
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	29 250.00	28 209.33	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 740.00	20 222.64	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	5 020.00	11 906.50	0.01
GBP SCHRODERS VTG SHS GBP1	210.00	6 523.88	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	921.00	29 115.16	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 691.00	35 901.85	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 823.00	29 662.66	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	250.00	28 711.73	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	3 585.00	67 356.71	0.03
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	2 433.00	31 186.83	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 072.00	43 670.89	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	13 060.00	17 712.44	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	20 967.00	62 284.16	0.03
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	7 971.00	344 844.15	0.17
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 296.00	15 369.35	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	77 469.00	114 082.19	0.05
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	421.00	12 129.25	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 836.00	27 189.42	0.01
Total Grossbritannien		5 686 692.54	2.72
Total Aktien		52 384 355.52	25.06
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	3 200.00	36 341.76	0.02
Total Grossbritannien		36 341.76	0.02
Total Investment Fonds, closed end		36 341.76	0.02
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25	1 000 000.00	1 021 000.00	0.49
Total CHF		1 021 000.00	0.49
Total Notes, fester Zins		1 021 000.00	0.49
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 2.62500% 10-18.02.25	500 000.00	521 750.00	0.25
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.87500% 10-12.11.29	1 500 000.00	1 529 250.00	0.73
CHF AKADEMISKA HUS AB 0.25000% 15-17.11.25	750 000.00	730 500.00	0.35
CHF AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29	1 000 000.00	912 000.00	0.44
CHF AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24	3 000 000.00	3 016 500.00	1.44
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25	500 000.00	476 250.00	0.23
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	500 000.00	419 750.00	0.20
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	750 000.00	669 750.00	0.32

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26	750 000.00	713 250.00	0.34
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.27800% 22-01.04.27	500 000.00	477 250.00	0.23
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24	1 000 000.00	986 000.00	0.47
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 20-11.09.28	1 000 000.00	900 000.00	0.43
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	1 000 000.00	866 500.00	0.41
CHF BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23	1 500 000.00	1 485 450.00	0.71
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.05000% 19-15.10.26	500 000.00	460 500.00	0.22
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25	1 000 000.00	974 500.00	0.47
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.60000% 19-30.01.25	1 000 000.00	974 000.00	0.47
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	500 000.00	479 000.00	0.23
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	750 000.00	719 250.00	0.34
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	500 000.00	427 750.00	0.20
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	750 000.00	643 875.00	0.31
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27	2 000 000.00	1 925 000.00	0.92
CHF DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-14.11.22	1 500 000.00	1 498 800.00	0.72
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23	2 000 000.00	2 017 000.00	0.97
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25	1 000 000.00	966 500.00	0.46
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	2 000 000.00	1 790 000.00	0.86
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	750 000.00	576 750.00	0.28
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	1 000 000.00	988 000.00	0.47
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23	1 000 000.00	995 900.00	0.48
CHF DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24	1 000 000.00	978 500.00	0.47
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24	1 000 000.00	982 500.00	0.47
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	1 000 000.00	984 000.00	0.47
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	2 000 000.00	1 761 000.00	0.84
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	449 250.00	0.22
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	500 000.00	456 250.00	0.22
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	500 000.00	463 250.00	0.22
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25	500 000.00	467 750.00	0.22
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24	500 000.00	486 500.00	0.23
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	1 400 000.00	1 259 300.00	0.60
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23	1 000 000.00	983 100.00	0.47
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.10000% 19-27.11.24	500 000.00	481 500.00	0.23
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	750 000.00	623 250.00	0.30
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	750 000.00	660 375.00	0.32
CHF JPMORGAN CHASE & CO 0.50000% 15-04.12.23	1 000 000.00	992 000.00	0.47
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	500 000.00	488 000.00	0.23
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	500 000.00	485 500.00	0.23
CHF KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23	1 000 000.00	988 900.00	0.47
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	500 000.00	405 000.00	0.19
CHF MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24	1 000 000.00	976 000.00	0.47
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26	1 000 000.00	948 500.00	0.45
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	750 000.00	652 875.00	0.31
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23	1 000 000.00	986 000.00	0.47
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	750 000.00	642 375.00	0.31
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.37500% 11-30.03.26	1 000 000.00	1 049 000.00	0.50
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27	2 000 000.00	2 017 000.00	0.97
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	500 000.00	438 000.00	0.21
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.62500% 17-21.08.37	500 000.00	401 250.00	0.19
CHF NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27	500 000.00	470 750.00	0.23
CHF NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23	1 000 000.00	987 900.00	0.47
CHF NORDEA BANK ABP 0.55000% 15-23.06.25	1 000 000.00	976 500.00	0.47
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	1 000 000.00	819 000.00	0.39
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23	1 000 000.00	992 000.00	0.47
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	1 000 000.00	808 500.00	0.39
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24	750 000.00	723 750.00	0.35
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27	250 000.00	232 375.00	0.11
CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28	400 000.00	351 600.00	0.17
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	500 000.00	490 500.00	0.23
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	2 000 000.00	1 985 000.00	0.95
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23	1 000 000.00	992 900.00	0.47
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23	500 000.00	496 650.00	0.24
CHF VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31	1 500 000.00	1 283 250.00	0.61
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 000 000.00	956 000.00	0.46
Total CHF		64 214 625.00	30.71
Total Medium-Term Notes, fester Zins		64 214 625.00	30.71
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
CHF			
CHF KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24	500 000.00	485 500.00	0.23
Total CHF		485 500.00	0.23
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		485 500.00	0.23
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	1 000 000.00	997 000.00	0.48
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	2 500 000.00	2 471 250.00	1.18
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25	1 000 000.00	980 500.00	0.47
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25	500 000.00	483 500.00	0.23
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	1 500 000.00	1 422 750.00	0.68
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	2 000 000.00	2 014 000.00	0.96
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 12-02.04.26	2 000 000.00	2 046 000.00	0.98
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	2 000 000.00	1 966 000.00	0.94
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	1 000 000.00	891 500.00	0.43
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31	1 000 000.00	853 500.00	0.41
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.25000% 17-19.01.29	1 000 000.00	920 500.00	0.44
CHF NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23	500 000.00	497 450.00	0.24
Total CHF		15 543 950.00	7.44
Total Anleihen, fester Zins		15 543 950.00	7.44
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		133 685 772.28	63.95

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Aktien			
Schweden			
SEK LUNDIN ENERGY MERG NPV	380.00	14 094.33	0.01
Total Schweden		14 094.33	0.01
Total Aktien		14 094.33	0.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		14 094.33	0.01
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Europa			
EUR AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	13 100.00	3 117 852.11	1.49
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	16 020.00	715 428.25	0.34
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I	95 260.00	6 798 706.20	3.25
Total Europa		10 631 986.56	5.08
Global			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	40 895.00	1 518 269.12	0.73
USD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	38 400.00	3 644 240.85	1.74
Total Global		5 162 509.97	2.47
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	31 690.00	2 655 622.00	1.27
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	111 150.00	24 480 787.50	11.71
Total Nordamerika		27 136 409.50	12.98
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	71 365.00	7 347 026.75	3.51
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	31 033.00	2 189 998.81	1.05
CHF NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	202 500.00	3 167 100.00	1.52
Total Pazifik		12 704 125.56	6.08
Schweiz			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	34 295.00	10 048 092.05	4.81
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE Q-ACC	60 000.00	5 653 200.00	2.70
Total Schweiz		15 701 292.05	7.51
Total Investment Fonds, open end		71 336 323.64	34.12
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		71 336 323.64	34.12
Total des Wertpapierbestandes		205 036 190.25	98.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 996 764.70	1.91
Andere Aktiva und Passiva		22 021.31	0.01
Total des Nettovermögens		209 054 976.26	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettovermögen in CHF		41 806 284.14	59 426 887.19	65 918 782.54
Klasse A	LU0261663578			
Aktien im Umlauf		338 097.9440	388 347.3000	438 756.1510
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		61.54	75.89	76.72
Klasse B	LU0261663651			
Aktien im Umlauf		165 025.9860	192 233.3660	206 479.8430
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		127.24	155.83	156.22

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-18.4%	-0.2%	-0.8%
Klasse B	CHF	-18.3%	-0.2%	-0.8%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	-17.4%	1.0%	0.5%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Italien	10.51	Länder- & Zentralregierungen	77.58
Frankreich	9.93	Anlagefonds	10.22
Vereinigte Staaten	8.83	Kantone, Bundesstaaten	3.03
Deutschland	7.51	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.96
Grossbritannien	7.45	Banken & Kreditinstitute	2.25
Spanien	7.18	Supranationale Organisationen	0.91
Dänemark	7.07	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.48
Nordamerika	7.02	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.40
Kanada	6.83	Total	97.83
Niederlande	5.78		
Schweden	4.92		
Pazifik	3.21		
Australien	3.15		
Österreich	2.53		
Norwegen	1.46		
Portugal	1.26		
Belgien	1.15		
Irland	1.13		
Luxemburg	0.91		
Total	97.83		

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2021 bis 30.06.2022) nahm die globale Wachstumsdynamik im Spätsommer allmählich ab. Stützende Faktoren wie ausgeprägte Aufholeffekte infolge der Covid Krise sowie die expansive Geld- und Fiskalpolitik fielen zunehmend weg. Zu den anhaltenden Lieferengpässen und der Personalknappheit rollte gegen Ende Jahr als zusätzliche Belastung erneut eine heftige Coronawelle über viele Regionen und Länder hinweg. Anfang 2022 stiegen die Energiepreise stetig an, was zu einem kräftigen Anstieg der Inflation führte, welche in den meisten Industrie- und Schwellenländern weit über den Teuerungszielen der Notenbanken zu liegen kam. An den Finanzmärkten führten das nahende Ende der ultralockeren Geldpolitik, die Ängste vor einer anhaltend hohen Inflation und die geopolitischen Spannungen zu starken Verwerfungen. Rund um den Globus leiteten die Notenbanken anfangs Februar angesichts hoher Inflationsraten und der nach wie vor starken Wirtschaftsleistung den Ausstieg aus der expansiven Geldpolitik ein und erhöhten in der Folge die Leitzinsen kräftig. Der anhaltende Ukrainekrieg, die nach wie vor bestehenden Lieferengpässe aufgrund der Coronapandemie, erhöhte Energie- und Rohstoffpreise sowie die Anspannung am Arbeitsmarkt liessen kein rasches Abklingen der Inflation erwarten. Der Preisdruck weitete sich zudem auf viele Güter des täglichen Lebens aus. Dies führte an den Bondmärkten zu drastischen Preiseinbrüchen.

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

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	50 017 295.69
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-9 119 193.91
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	40 898 101.78
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	587 113.79
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	70 126.00
Forderungen aus Zeichnungen	132.11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	318 118.97
Total Aktiva	41 873 592.65
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-5.66
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-52 643.99
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 712.78
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 946.08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-67 308.85
Total Passiva	-67 308.51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	41 806 284.14

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2021-30.6.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	43.30
Zinsen auf Wertpapiere	856 968.15
Sonstige Erträge	5 380.42
Total Erträge	862 391.87
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-584 909.62
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-24 711.92
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 852.06
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-457.45
Sonstige Aufwendungen	-9 318.45
Total Aufwendungen	-624 249.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	238 142.37
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-583 144.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	23.23
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-27 718.12
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-610 839.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-372 696.80
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-9 550 534.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 550 534.81
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-9 923 231.61

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2021-30.6.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	59 426 887.19
Zeichnungen	349 790.29
Rücknahmen	-7 858 921.33
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-7 509 131.04
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-188 240.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	238 142.37
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-610 839.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 550 534.81
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-9 923 231.61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	41 806 284.14

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	388 347.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 424.7000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 674.0560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	338 097.9440
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	192 233.3660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 657.8970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 865.2770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	165 025.9860

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	25.10.2022	27.10.2022	CHF	0.45

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.05000% 19-13.10.34	500 000.00	378 936.20	0.91
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 20-30.07.27	500 000.00	477 135.73	1.14
Total EUR		856 071.93	2.05
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 2.25000% 11-01.06.32	1 000 000.00	98 263.05	0.23
Total SEK		98 263.05	0.23
Total Notes, fester Zins		954 334.98	2.28
Notes, variabler Zins			
USD			
USD DNB BANK ASA-REG-S 0.856%/VAR 21-30.09.25	500 000.00	444 924.05	1.06
Total USD		444 924.05	1.06
Total Notes, variabler Zins		444 924.05	1.06
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD KOMMUNALBANKEN AS 4.25000% 14-16.07.25	250 000.00	166 068.24	0.40
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.00000% 14-20.05.26	300 000.00	199 540.61	0.48
Total AUD		365 608.85	0.88
EUR			
EUR ABB FINANCE BV-REG-S 0.75000% 17-16.05.24	1 000 000.00	984 297.30	2.35
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.50000% 16-26.10.23	500 000.00	497 514.38	1.19
Total EUR		1 481 811.68	3.54
Total Medium-Term Notes, fester Zins		1 847 420.53	4.42
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.11.31	350 000.00	182 009.82	0.44
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.05.41	300 000.00	168 089.28	0.40
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	450 000.00	265 189.44	0.63
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 17-21.11.28	300 000.00	189 189.81	0.45
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 2.75000% 16-20.08.27	500 000.00	313 716.64	0.75
Total AUD		1 118 194.99	2.67
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 15-01.06.26	600 000.00	419 557.31	1.00
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 16-01.06.27	500 000.00	335 963.84	0.81
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 19-01.06.30	900 000.00	577 153.47	1.38
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	400 000.00	280 301.86	0.67
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41	350 000.00	287 795.31	0.69
Total CAD		1 900 771.79	4.55
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 4.50000% 08-15.11.39	7 000 000.00	1 286 321.16	3.08
DKK DENMARK, KINGDOM OF 1.50000% 12-15.11.23	1 500 000.00	204 358.12	0.49
DKK DENMARK, KINGDOM OF 1.75000% 13-15.11.25	7 000 000.00	959 693.12	2.30
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 17-15.11.27	2 000 000.00	256 360.63	0.61
DKK DENMARK, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.11.29	2 000 000.00	248 290.43	0.59
Total DKK		2 955 023.46	7.07
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.40000% 13-23.05.34	450 000.00	468 287.01	1.12
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	600 000.00	588 398.50	1.41
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	500 000.00	481 969.88	1.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	1 250 000.00	1 547 191.85	3.70
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	750 000.00	860 085.88	2.06
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	1 750 000.00	1 743 016.42	4.17
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	2 000 000.00	2 626 516.95	6.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42	400 000.00	512 313.00	1.23
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.20000% 20-15.05.27	500 000.00	473 049.21	1.13
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	1 500 000.00	1 595 771.67	3.82
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	500 000.00	521 779.16	1.25
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 500 000.00	1 471 885.02	3.52
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	500 000.00	502 169.28	1.20
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.00000% 19-01.08.29	300 000.00	302 924.76	0.72
EUR LINDE FINANCE BV-REG-S 2.00000% 13-18.04.23	250 000.00	252 693.52	0.60
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	500 000.00	488 145.20	1.17
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 19-15.07.29	750 000.00	690 282.20	1.65
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	500 000.00	525 935.74	1.26
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.70000% 09-30.07.41	800 000.00	1 018 339.00	2.44
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	1 000 000.00	1 008 780.38	2.41
Total EUR		17 679 534.63	42.29

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	400 000.00	546 962.54	1.31
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	700 000.00	971 671.75	2.32
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	700 000.00	892 854.52	2.14
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	250 000.00	230 787.34	0.55
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	100 000.00	97 267.61	0.23
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	350 000.00	375 048.86	0.90
Total GBP		3 114 592.62	7.45
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.75000% 17-12.05.28	3 000 000.00	264 144.30	0.63
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 1.00000% 15-12.11.26	5 000 000.00	451 090.34	1.08
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 2.50000% 13-12.05.25	2 400 000.00	227 983.72	0.55
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 3.50000% 09-30.03.39	2 500 000.00	290 641.13	0.69
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 11-13.11.23	5 000 000.00	466 302.90	1.12
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.75000% 18-12.11.29	1 600 000.00	139 025.46	0.33
SEK SWEDEN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.125000% 20-12.05.31	1 500 000.00	121 815.87	0.29
Total SEK		1 961 003.72	4.69
USD			
USD MANITOBA, PROVINCE OF 3.05000% 14-15.05.24	1 000 000.00	954 640.76	2.28
Total USD		954 640.76	2.28
Total Anleihen, fester Zins		29 683 761.97	71.00
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	900 000.00	900 084.76	2.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	400 000.00	347 877.05	0.83
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28	350 000.00	329 221.82	0.79
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 15-15.08.25	300 000.00	278 241.06	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.05.26	750 000.00	680 457.07	1.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	500 000.00	463 379.84	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	200 000.00	175 696.17	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	650 000.00	518 872.48	1.24
Total USD		3 693 830.25	8.84
Total Treasury-Notes, fester Zins		3 693 830.25	8.84
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		36 624 271.78	87.60
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	35 000.00	2 933 000.00	7.02
Total Nordamerika		2 933 000.00	7.02
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I	19 000.00	1 340 830.00	3.21
Total Pazifik		1 340 830.00	3.21
Total Investment Fonds, open end		4 273 830.00	10.23
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		4 273 830.00	10.23
Total des Wertpapierbestandes		40 898 101.78	97.83
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		587 113.79	1.40
Andere Aktiva und Passiva		321 068.57	0.77
Total des Nettovermögens		41 806 284.14	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettovermögen in CHF		42 131 957.50	51 310 496.13	43 649 327.50
Klasse A	LU0261663735			
Aktien im Umlauf		83 062.8300	86 094.2140	94 073.6990
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		108.70	129.05	99.14
Klasse B	LU0261663818			
Aktien im Umlauf		217 599.8200	223 600.8710	250 726.9380
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		152.13	179.79	136.89

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-15.4%	31.3%	-6.8%
Klasse B	CHF	-15.4%	31.3%	-6.8%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	-14.2%	33.2%	-5.0%

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
 Die 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	15.60	Anlagefonds	53.73
Nordamerika	14.41	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.91
Grossbritannien	12.00	Banken & Kreditinstitute	4.20
Pazifik	11.05	Erdöl	3.55
Frankreich	9.43	Telekommunikation	2.39
Global	6.32	Tabak & alkoholische Getränke	2.26
Deutschland	5.89	Energie- & Wasserversorgung	2.19
Japan	3.69	Versicherungen	1.86
Niederlande	3.55	Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.68
Schweden	2.37	Internet, Software & IT-Dienste	1.68
Dänemark	2.33	Elektronik & Halbleiter	1.61
Spanien	2.15	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.53
Italien	1.67	Fahrzeuge	1.36
Schweiz	1.57	Chemie	1.32
Australien	1.40	Maschinen & Apparate	1.22
Finnland	0.96	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.20
Belgien	0.72	Baugewerbe & Baumaterial	1.13
Norwegen	0.70	Detailhandel, Warenhäuser	1.04
Irland	0.61	Verkehr & Transport	0.79
Österreich	0.24	Nichteisenmetalle	0.76
Portugal	0.14	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.76
Luxemburg	0.10	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.54
Isle of Man	0.06	Elektrische Geräte & Komponenten	0.52
Total	96.96	Diverse Investitionsgüter	0.47
		Diverse Konsumgüter	0.44
		Diverse Dienstleistungen	0.40
		Immobilien	0.39
		Gastgewerbe & Freizeit	0.39
		Biotechnologie	0.36
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.35
		Diverse Handelsfirmen	0.32
		Gummi & Reifen	0.16
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.12
		Landwirtschaft & Fischerei	0.10
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.08
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.08
		Umwelt & Recycling	0.04
		Edelmetalle und -steine	0.03
		Total	96.96

Bericht des Portfolio Managers

Während der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2021 bis 30.06.2022) signalisierten die globalen Vorlaufindikatoren, trotz abschwächender Dynamik, einen anhaltenden zyklischen Aufschwung. In diesem Umfeld entwickelten sich die risikoreicheren Anlageklassen positiv. Aufgrund historisch einmaligen fiskalischen und monetären Massnahmen und dem grossen Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, gewann das Thema Inflation an Aufmerksamkeit.

Die zweite Hälfte der Berichtsperiode war für Investoren sehr herausfordernd. Die drei dominierenden Themen waren der Krieg in der Ukraine, die Inflation und der allgemeine Trend der Zentralbanken zur (drastisch) restriktiveren Geldpolitik. Die Reaktion der Zentralbanken auf die hohen Inflationsraten verstärkte die Angst vor einer möglichen Rezession. Die beschriebene Ausgangslage belastete alle risikoreicheren Anlageklassen deutlich. Der globale Aktienmarkt geriet unter starken Abgabedruck und verlor zwischen 15% und 20% an Wert.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	44 921 634.56
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 071 249.22
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	40 850 385.34
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 075 238.03
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	194 122.37
Forderungen aus Zeichnungen	306.32
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.84
Forderungen aus Dividenden	30 459.87
Sonstige Forderungen	60 075.12
Total Aktiva	42 210 587.89
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 054.86
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-61 914.78
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 438.19
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 222.56
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-72 575.53
Total Passiva	-78 630.39
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	42 131 957.50

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2021-30.6.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	39.93
Dividenden	829 745.27
Sonstige Erträge	4 228.97
Total Erträge	834 014.17
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-677 779.36
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 661.03
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 186.16
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-150.81
Sonstige Aufwendungen	-9 611.36
Total Aufwendungen	-719 388.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	114 625.45
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 098 317.27
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-35 004.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 063 313.18
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 177 938.63
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-9 862 727.70
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 862 727.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 684 789.07

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2021-30.6.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	51 310 496.13
Zeichnungen	3 117 767.16
Rücknahmen	-4 561 603.95
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 443 836.79
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-49 912.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	114 625.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 063 313.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 862 727.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 684 789.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	42 131 957.50

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86 094.2140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 666.5010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 697.8850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	83 062.8300
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	223 600.8710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 090.0770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 091.1280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	217 599.8200

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	25.10.2022	27.10.2022	CHF	0.95

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2022

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

Österreich

EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	1 000.00	24 220.85	0.06
EUR	OMV AG NPV(VAR)	869.00	38 929.95	0.09
EUR	VERBUND AG CLASSA'NPV	280.00	26 160.52	0.06
EUR	VOESTALPINE AG NPV	550.00	11 163.61	0.03
Total Österreich			100 474.93	0.24

Belgien

EUR	AGEAS NPV	414.00	17 394.69	0.04
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 479.00	127 431.13	0.30
EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	130.00	17 591.14	0.04
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	300.00	23 924.59	0.06
EUR	KBC GROUP NV NPV	675.00	36 170.64	0.09
EUR	SOLVAY SA NPV	157.00	12 149.70	0.03
EUR	UCB NPV	420.00	33 897.98	0.08
EUR	UMICORE NPV	520.00	17 341.33	0.04
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	640.00	19 216.54	0.04
Total Belgien			305 117.74	0.72

Dänemark

DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	20.00	44 561.08	0.11
DKK	A.P. MOELLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	22 004.64	0.05
DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	140.00	17 033.07	0.04
DKK	CHR. HANSEN HLDG DKK10	310.00	21 553.24	0.05
DKK	COLOPLAST DKK1 B	410.00	44 607.38	0.11
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	1 450.00	19 573.37	0.05
DKK	DEMANT A/S DKK0.20	160.00	5 734.40	0.01
DKK	DSV PANALPINA A/S DKK1	520.00	69 368.32	0.16
DKK	GENMAB AS DKK1 (BEARER)	200.00	61 828.34	0.15
DKK	GN STORE NORD DKK4	210.00	7 028.97	0.02
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	4 820.00	510 656.29	1.21
DKK	NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	500.00	28 666.60	0.07
DKK	ØRSTED A/S DKK10	460.00	45 930.35	0.11
DKK	PANDORA A/S DKK1	230.00	13 821.20	0.03
DKK	TRYG A/S DKK5	840.00	18 014.74	0.04
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 450.00	49 427.00	0.12
Total Dänemark			979 808.99	2.33

Finnland

EUR	ELISA OYJ NPV	490.00	26 296.44	0.06
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	810.00	11 605.14	0.03
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER'B'	610.00	13 742.93	0.03
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	790.00	35 865.27	0.09
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	1 010.00	42 699.16	0.10
EUR	NOKIA OYJ NPV	13 066.00	58 056.49	0.14
EUR	NORDEA HOLDING ABP NPV	152.00	1 277.29	0.00
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	9 879.00	83 063.94	0.20
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	430.00	18 333.78	0.04
EUR	SAMPO PLC SER'A'NPV	1 032.00	42 885.56	0.10
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 892.00	28 338.17	0.07
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	1 162.00	33 738.66	0.08
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 320.00	9 816.05	0.02
Total Finnland			405 718.88	0.96

Frankreich

EUR	ACCOR EUR3	520.00	13 443.17	0.03
EUR	ADP EUR3	160.00	19 352.66	0.05
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 644.00	210 810.75	0.50
EUR	ALSTOM EUR7.00	408.00	8 816.31	0.02
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	290.00	15 151.04	0.04
EUR	ARKEMA EUR10	230.00	19 548.43	0.05
EUR	AXA EUR2.29	5 156.00	111 775.18	0.26
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	120.00	11 193.64	0.03
EUR	BNP PARIBAS EUR2	3 026.00	137 392.76	0.33
EUR	BOUYGUES EUR1	402.00	11 812.89	0.03
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	759.00	18 573.54	0.04
EUR	CAPGEMINI EUR8	390.00	63 800.42	0.15
EUR	CARREFOUR EUR2.50	1 252.00	21 158.23	0.05
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 210.00	49 586.13	0.12
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 617.00	31 607.24	0.07
EUR	DANONE EURO.25	1 631.00	86 941.90	0.21
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 760.00	61 855.65	0.15
EUR	EDENRED EUR2	646.00	29 075.65	0.07
EUR	EDF EURO.5	1 309.00	10 226.85	0.02
EUR	EIFFAGE EUR4	230.00	19 769.42	0.05
EUR	ENGIE EUR1	4 822.00	52 923.61	0.13
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	726.00	103 834.78	0.25
EUR	EUROAPI SA EUR1	148.00	2 229.91	0.01
EUR	GETLINK SE EURO.40	1 840.00	30 993.88	0.07
EUR	HERMES INTL NPV	96.00	102 520.25	0.24
EUR	IPSEN EUR1	210.00	18 926.79	0.04
EUR	KERING EUR4	218.00	106 933.85	0.25
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	700.00	12 863.07	0.03
EUR	LEGRAND SA EUR4	680.00	47 954.08	0.11
EUR	L'OREAL EURO.20	692.00	228 071.93	0.54
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	771.00	448 877.10	1.07
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 816.00	47 211.24	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ORANGE EUR4	5 522.00	62 010.22	0.15
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	605.00	106 147.87	0.25
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	363.00	16 952.17	0.04
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	60.00	10 010.62	0.02
EUR RENAULT SA EUR3.81	724.00	17 238.80	0.04
EUR SAFRAN EURO.20	1 680.00	158 409.16	0.38
EUR SANOFI EUR2	3 410.00	328 802.44	0.78
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	90.00	26 960.21	0.06
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 406.00	158 874.16	0.38
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 868.00	39 056.14	0.09
EUR SODEXO EUR4	323.00	21 679.04	0.05
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	150.00	44 032.90	0.10
EUR THALES EUR3	530.00	62 089.95	0.15
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	10 599.00	534 331.59	1.27
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	270.00	11 322.75	0.03
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	337.00	16 409.18	0.04
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	410.00	7 560.76	0.02
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EURS	1 342.00	31 282.11	0.07
EUR VINCI EUR2.50	1 454.00	123 638.27	0.29
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 108.00	20 456.78	0.05
EUR WORLDLINE EURO.68	557.00	19 723.64	0.05
Total Frankreich		3 972 221.11	9.43
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	421.00	71 109.17	0.17
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 047.00	190 843.92	0.45
EUR BASF SE NPV	2 570.00	106 811.19	0.25
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 470.00	108 079.24	0.26
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	160.00	10 825.32	0.03
EUR BECHTLE AG NPV	380.00	14 836.57	0.04
EUR BEIERSDORF AG NPV	190.00	18 537.16	0.04
EUR BRENNTAG AG	340.00	21 132.19	0.05
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	120.00	13 679.78	0.03
EUR COMMERZBANK AG NPV	956.00	6 397.33	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	305.00	20 299.97	0.05
EUR COVESTRO AG NPV	290.00	9 572.44	0.02
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 059.00	26 402.42	0.06
EUR DELIVERY HERO SE NPV	290.00	10 382.24	0.02
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 038.00	41 942.18	0.10
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	580.00	92 647.75	0.22
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 763.00	98 834.70	0.23
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	9 715.00	184 218.97	0.44
EUR E.ON SE NPV	6 201.00	49 700.39	0.12
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	810.00	16 505.81	0.04
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	475.00	22 643.74	0.05
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 280.00	37 023.87	0.09
EUR GEA GROUP AG NPV	630.00	20 738.55	0.05
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	150.00	20 792.90	0.05
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	290.00	13 305.05	0.03
EUR HELLOFRESH SE NPV	420.00	12 968.16	0.03
EUR HENKEL AG & CO KGAA	230.00	13 443.57	0.03
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	464.00	27 297.42	0.07
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 350.00	77 418.14	0.18
EUR KNORR BREMSE AG NPV	140.00	7 625.36	0.02
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	120.00	9 502.58	0.02
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	3 698.00	204 379.49	0.49
EUR MERCK KGAA NPV	490.00	78 957.97	0.19
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	220.00	38 246.92	0.09
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	366.00	82 127.90	0.20
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	180.00	10 405.76	0.02
EUR PUMA SE NPV	240.00	15 094.59	0.04
EUR RATIONAL AG NPV	10.00	5 549.78	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	120.00	26 458.78	0.06
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 666.00	58 493.63	0.14
EUR SAP AG ORD NPV	2 940.00	255 794.39	0.61
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	80.00	26 694.98	0.06
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 019.00	196 193.60	0.47
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 269.00	17 762.26	0.04
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	230.00	23 906.08	0.06
EUR VONOVIA SE NPV	1 760.00	51 788.58	0.12
EUR ZALANDO SE NPV	559.00	13 964.66	0.03
Total Deutschland		2 481 337.45	5.89
Irland			
EUR CRH ORD EUR0.32	2 118.00	69 954.22	0.17
GBP DCC ORD EURO.25	130.00	7 705.37	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 234.00	62 492.68	0.15
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	434.00	41 908.40	0.10
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	320.00	29 253.98	0.07
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	390.00	22 405.29	0.05
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	690.00	22 154.27	0.05
Total Irland		255 874.21	0.61
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 710.00	24 752.32	0.06
Total Isle of Man		24 752.32	0.06
Italien			
EUR AMPLIFON EURO.02	530.00	15 515.86	0.04
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	2 899.00	44 175.31	0.11
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	2 040.00	20 489.04	0.05
EUR DIASORIN SPA EUR1	80.00	10 024.63	0.02
EUR ENEL EUR1	20 880.00	109 087.50	0.26
EUR ENI SPA EUR1	11 235.00	127 379.73	0.30
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	530.00	92 936.00	0.22
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 280.00	14 630.19	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	2 150.00	20 838.54	0.05
EUR INTESA SANPAOLO NPV	42 047.00	74 908.14	0.18
EUR MONCLER SPA NPV	510.00	20 892.28	0.05
EUR NEXI SPA NPV	1 230.00	9 730.30	0.02
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	490.00	12 853.96	0.03
EUR RECORDATI EURO.125	340.00	14 125.56	0.03
EUR SNAM EUR1	6 200.00	31 020.50	0.07
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	39 314.00	9 825.17	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 320.00	17 387.13	0.04
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	6 463.00	58 637.58	0.14
Total Italien		704 457.42	1.67
Luxemburg			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	2 470.00	7 497.96	0.02
EUR EUROFINIS SCIENTIFI EURO.01	460.00	34 566.56	0.08
Total Luxemburg		42 064.52	0.10
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 064.00	11 410.58	0.03
EUR ADYEN NV EURO.01	60.00	83 351.75	0.20
EUR AEGON NV EURO.12	7 341.00	30 329.76	0.07
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	360.00	14 109.81	0.03
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	523.00	32 778.48	0.08
EUR ARGEN X NV EURO.10	150.00	53 671.20	0.13
EUR ASM INTL NV EURO.04	120.00	28 656.67	0.07
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 103.00	503 235.74	1.19
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	2 386.00	26 316.37	0.06
EUR EURONEXT EUR1.60	180.00	14 034.08	0.03
EUR EXOR NV EURO.01	330.00	19 645.31	0.05
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	280.00	19 462.75	0.05
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	705.00	61 387.84	0.14
EUR IMCD NV EURO.16	130.00	17 038.17	0.04
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	10 694.00	100 942.00	0.24
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	220.00	3 317.38	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	7 174.00	24 419.79	0.06
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 804.00	69 767.50	0.16
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	427.00	58 592.14	0.14
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	825.00	35 786.31	0.08
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 860.00	116 312.92	0.28
EUR QIAGEN NV EURO.01	350.00	15 658.48	0.04
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	200.00	9 247.96	0.02
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 756.00	52 725.39	0.12
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	2 108.00	40 369.22	0.10
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	592.00	54 842.73	0.13
Total Niederlande		1 497 410.33	3.55
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	970.00	32 155.08	0.08
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	1 980.00	33 873.31	0.08
NOK EQUIINOR ASA NOK2.50	3 932.00	130 515.55	0.31
NOK MOWI ASA NOK7.50	880.00	19 109.50	0.05
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	4 120.00	22 021.47	0.05
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 200.00	16 781.57	0.04
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 400.00	17 771.50	0.04
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	570.00	22 733.96	0.05
Total Norwegen		294 961.94	0.70
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	6 911.00	30 794.28	0.07
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 240.00	13 881.35	0.03
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	790.00	16 398.72	0.04
Total Portugal		61 074.35	0.14
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	976.00	22 594.33	0.05
EUR AENA SME S.A. EUR10	170.00	20 630.26	0.05
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 180.00	62 782.84	0.15
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	46 243.00	124 408.27	0.30
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	19 220.00	83 303.92	0.20
EUR CAIXABANK SA EUR1	12 530.00	41 597.82	0.10
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 575.00	58 372.50	0.14
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	810.00	18 256.92	0.04
EUR ENAGAS SA EUR1.50	560.00	11 809.37	0.03
EUR ENDESA SA EUR1.2	620.00	11 169.61	0.03
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 128.00	27 309.83	0.06
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 150.00	20 758.12	0.05
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	15 345.00	151 984.95	0.36
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 605.00	56 290.41	0.13
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	540.00	14 846.58	0.04
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	840.00	15 154.04	0.04
EUR REPSOL SA EUR1	6 990.00	98 294.11	0.23
EUR TELEFONICA SA EUR1	13 208.00	64 272.63	0.15
Total Spanien		903 836.51	2.15
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	600.00	13 822.97	0.03
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 680.00	54 406.60	0.13
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	7 264.00	64 856.64	0.15
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 408.00	27 234.91	0.06
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	760.00	23 100.50	0.06
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 660.00	19 381.06	0.05
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 326.00	19 566.82	0.05
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	852.00	11 000.30	0.03
SEK EQT AB NPV	660.00	12 911.53	0.03
SEK ERICSSON SER'B' NPV	7 871.00	56 084.22	0.13

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 644.00	41 023.50	0.10
SEK EVOLUTION AB NPV	400.00	34 757.35	0.08
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 740.00	7 966.93	0.02
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	490.00	10 821.83	0.03
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 196.00	25 062.16	0.06
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 480.00	44 469.68	0.11
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	61.00	1 311.87	0.00
SEK INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 190.00	20 417.14	0.05
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 880.00	76 674.55	0.18
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	560.00	8 621.89	0.02
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	460.00	7 058.63	0.02
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 890.00	13 560.64	0.03
SEK ORRON ENERGY AB NPV	580.00	378.76	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	320.00	5 641.30	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 935.00	45 475.83	0.11
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	1 220.00	3 794.86	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	5 330.00	49 994.01	0.12
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	692.00	10 136.99	0.02
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 205.00	16 942.62	0.04
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 050.00	14 988.90	0.04
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	4 001.00	32 676.57	0.08
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 790.00	33 702.32	0.08
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	4 360.00	42 443.51	0.10
SEK TELE2 AB SHS	1 710.00	18 611.40	0.04
SEK TELIA COMPANY AB NPV	7 254.00	26 552.11	0.06
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 300.00	63 624.71	0.15
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	2 740.00	17 396.46	0.04
Total Schweden		976 472.07	2.32
Schweiz			
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	690.00	14 616.65	0.03
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	25 939.00	134 233.59	0.32
Total Schweiz		148 850.24	0.35
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 517.00	32 439.14	0.08
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	5 230.00	9 719.97	0.02
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	210.00	5 478.89	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 406.00	116 305.16	0.28
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 070.00	14 368.66	0.03
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 240.00	49 579.74	0.12
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	682.00	12 512.43	0.03
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	4 413.00	554 125.41	1.31
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 190.00	20 584.20	0.05
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	450.00	11 777.10	0.03
GBP AVIVA ORD GBP0.33	7 190.00	33 546.59	0.08
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	15 577.00	150 354.67	0.36
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	40 519.00	72 134.16	0.17
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	3 020.00	16 060.29	0.04
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	360.00	15 587.00	0.04
GBP BP ORD USD0.25	92 867.00	419 255.90	0.99
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	6 109.00	249 977.83	0.59
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 464.00	7 610.20	0.02
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	20 524.00	44 455.47	0.11
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	992.00	31 359.65	0.07
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 000.00	19 079.15	0.04
USD COCA-COLA EUROPA COM EURO.01	390.00	19 269.45	0.05
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 843.00	94 596.30	0.22
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	183.00	13 770.19	0.03
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	6 038.00	247 844.74	0.59
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	613.00	65 483.49	0.16
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	16 158.00	331 688.42	0.79
GBP HALMA ORD GBP0.10	630.00	14 715.36	0.03
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	600.00	11 283.55	0.03
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	55 642.00	346 492.37	0.82
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 326.00	49 651.55	0.12
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 456.00	15 099.77	0.04
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	465.00	23 517.58	0.06
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	360.00	17 604.44	0.04
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	614.00	13 745.55	0.03
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	3 917.00	11 125.70	0.03
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666	1 027.00	7 928.46	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	17 078.00	47 554.64	0.11
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	204 835.00	100 762.19	0.24
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	910.00	80 747.70	0.19
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	8 806.00	19 923.79	0.05
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	7 749.00	13 487.07	0.03
GBP MONDI ORD EURO.20	998.00	16 882.78	0.04
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	9 872.00	120 745.59	0.29
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	9 841.00	24 977.17	0.06
GBP NEXT ORD GBP0.10	340.00	23 164.71	0.05
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 200.00	10 899.18	0.03
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 321.00	11 515.92	0.03
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	920.00	19 927.42	0.05
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7 186.00	84 885.07	0.20
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 827.00	131 061.19	0.31
GBP RELX PLC GBP0.1444	4 998.00	129 351.60	0.31
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	4 330.00	23 892.74	0.06
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 044.00	174 000.73	0.41
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	24 690.00	23 811.57	0.06
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 930.00	21 624.94	0.05
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	7 127.00	16 903.92	0.04
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	270.00	8 387.85	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	840.00	26 554.55	0.06
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 617.00	34 914.58	0.08
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	681.00	11 080.79	0.03
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	200.00	22 969.39	0.05

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2022

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 963.00	55 670.28	0.13
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 862.00	23 867.59	0.06
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 870.00	49 410.25	0.12
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	11 990.00	16 261.27	0.04
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	22 035.00	65 456.74	0.15
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	6 758.00	292 366.92	0.69
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	760.00	9 012.89	0.02
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	71 460.00	105 233.23	0.25
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	356.00	10 256.56	0.02
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	3 889.00	37 284.78	0.09
Total Grossbritannien		5 034 976.12	11.95
Total Aktien		18 189 409.13	43.17
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	1 860.00	21 123.65	0.05
Total Grossbritannien		21 123.65	0.05
Total Investment Fonds, closed end		21 123.65	0.05
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		18 210 532.78	43.22
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Aktien			
Australien			
AUD PRIME AET&D HOLDINGS NO 1 PTY LTD-NON VOTING	276.00	0.00	0.00
AUD VIRGIN AUST INT NPV	1 583.00	0.01	0.00
Total Australien		0.01	0.00
Schweden			
SEK LUNDIN ENERGY MERG NPV	580.00	21 512.39	0.05
Total Schweden		21 512.39	0.05
Total Aktien		21 512.40	0.05
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		21 512.40	0.05
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Australien			
USD ISHARES IIII PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC	15 445.00	589 380.75	1.40
Total Australien		589 380.75	1.40
Europa			
EUR AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP	5 890.00	1 401 843.43	3.33
USD ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP	598 555.00	4 180 229.27	9.92
EUR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)	22 150.00	989 184.51	2.35
Total Europa		6 571 257.21	15.60
Global			
CHF COMSTAGE ETF SPI TR CHF-I-DISTRIBUTIVE	14 368.00	1 603 468.80	3.81
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	4 995.00	185 444.53	0.44
USD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	9 211.00	874 143.29	2.07
Total Global		2 663 056.62	6.32
Japan			
JPY UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	38 600.00	1 556 160.43	3.69
Total Japan		1 556 160.43	3.69
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	27 555.00	6 068 988.75	14.41
Total Nordamerika		6 068 988.75	14.41
Pazifik			
USD XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JAPAN SWAP UCITS ETF-1C CAP	46 970.00	2 087 805.25	4.96
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	24 925.00	2 566 028.75	6.09
Total Pazifik		4 653 834.00	11.05
Schweiz			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1 760.00	515 662.40	1.22
Total Schweiz		515 662.40	1.22
Total Investment Fonds, open end		22 618 340.16	53.69
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		22 618 340.16	53.69
Total des Wertpapierbestandes		40 850 385.34	96.96
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 075 238.03	2.55
Andere Aktiva und Passiva		206 334.13	0.49
Total des Nettovermögens		42 131 957.50	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettovermögen in CHF		77 495 514.39	91 286 689.56	74 433 863.97
Klasse A	LU0261663909			
Aktien im Umlauf		136 439.8750	140 857.5310	142 042.7950
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		152.47	178.33	139.42
Klasse B	LU0261664030			
Aktien im Umlauf		287 173.6740	287 271.9090	304 020.0500
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		197.42	230.33	179.69

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-14.3%	28.2%	-0.3%
Klasse B	CHF	-14.3%	28.2%	-0.3%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	-13.4%	31.1%	1.9%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	98.49	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	18.42
Liechtenstein	0.28	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.75
Österreich	0.07	Nahrungsmittel & Softdrinks	11.86
Niederlande	0.05	Versicherungen	11.65
Total	98.89	Chemie	10.48
		Banken & Kreditinstitute	4.67
		Baugewerbe & Baumaterial	4.19
		Elektrische Geräte & Komponenten	3.95
		Uhren & Schmuck	3.50
		Immobilien	2.82
		Diverse Dienstleistungen	2.11
		Maschinen & Apparate	1.78
		Telekommunikation	1.56
		Verkehr & Transport	1.49
		Elektronik & Halbleiter	1.19
		Computer & Netzwerkausrüster	1.03
		Internet, Software & IT-Dienste	0.66
		Fahrzeuge	0.51
		Detailhandel, Warenhäuser	0.49
		Energie- & Wasserversorgung	0.43
		Diverse Handelsfirmen	0.15
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.12
		Biotechnologie	0.05
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.03
		Total	98.89

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode (01.07.2021 bis 30.06.2022) verzeichnete die Börsen bis zum Ende des Jahres 2021 eine solide Wachstumsphase. Diese wurde jedoch durch den Ausbruch des Ukrainekrieges sowie der stark anziehenden Inflation jäh unterbrochen. Der Schweizer Aktienmarkt konnte sich diesen Umständen nicht entziehen und wurde entsprechend stark in Mitleidenschaft gezogen. Wie bei einer Wachstumsverlangsamung zu erwarten ist, erwiesen sich die grosskapitalisierten Unternehmen als wesentlich stabiler im Vergleich zu den KMUs. Der Trend der Investoren hin zu defensiveren Werten bestätigt sich auch in der Performance der unterschiedlichen Sektoren. So verzeichneten einzig die Versorger und Telekomfirmen eine positive Rendite und leisteten damit einen positiven Performancebeitrag. Auch die Firmen der Grundversorgung wurden ihrem defensiven Ruf einmal mehr gerecht und mussten nur leichte Verluste hinnehmen. Sowohl im Bereich des Gesundheitswesens als auch im Finanzsektor konnten divergierende Trends beobachtet werden, welche die Gesamtperformance stärker ins Minus fallen liess. Starke Einbussen mussten in den zyklischen Bereichen wie beispielsweise der Industrie und dem Werkstoffbereich hingenommen werden. Der relativ kleine Technologiesektor in der Schweiz musste die grössten Verluste hinnehmen und war damit das abgeschlagene Schlusslicht.

Die Benchmark (70% SLI Swiss Leader Index und 30% SPI ex SLI) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Der Fonds profitierte zwar vom Übergewicht in den Versicherungen, jedoch konnte damit nur teilweise die Outperformance der Kantonalbanken kompensiert werden. Als richtig erwies sich das Übergewicht im Nahrungsmittelbereich und das Untergewicht im Luxusgütersektor. Eine leicht höhere Cashquote sorgte zudem für eine gewisse Stabilität.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	63 416 602.62
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 217 150.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	76 633 752.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	988 362.39
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 711.15
Forderungen aus Zeichnungen	100.06
Forderungen aus Dividenden	3 423.88
Sonstige Forderungen	184.05
Total Aktiva	77 628 534.52
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-17 625.10
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-96 495.66
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 686.95
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 212.42
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-115 395.03
Total Passiva	-133 020.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	77 495 514.39

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2021-30.6.2022
Dividenden	1 608 996.15
Sonstige Erträge	5 056.76
Total Erträge	1 614 052.91
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 142 643.35
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-44 036.99
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 432.75
Sonstige Aufwendungen	-7 390.53
Total Aufwendungen	-1 206 503.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	407 549.29
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 675 150.39
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	342.78
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 675 493.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	5 083 042.46
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-17 996 283.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-17 996 283.81
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-12 913 241.35

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2021-30.6.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	91 286 689.56
Zeichnungen	7 506 263.85
Rücknahmen	-8 321 550.29
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-815 286.44
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-62 647.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	407 549.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 675 493.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-17 996 283.81
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-12 913 241.35
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	77 495 514.39

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	140 857.5310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 342.8980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 760.5540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	136 439.8750
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	287 271.9090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 023.3400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 121.5750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	287 173.6740

Jährliche Ausschüttung¹

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
A	25.10.2022	27.10.2022	CHF	0.40

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2022

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 PIERER MOBILITY AG NPV	848.00	54 272.00	0.07
Total Österreich		54 272.00	0.07
Italien			
CHF NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)	2 119.00	3 242.07	0.00
Total Italien		3 242.07	0.00
Liechtenstein			
CHF LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)	3 500.00	183 750.00	0.24
CHF VP BANK AG CHF10 REG S	350.00	31 430.00	0.04
Total Liechtenstein		215 180.00	0.28
Niederlande			
CHF COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)	850.00	39 780.00	0.05
Total Niederlande		39 780.00	0.05
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	95 605.00	2 434 103.30	3.14
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	11 560.00	375 006.40	0.48
CHF ALCON AG CHF0.04	40 170.00	2 678 535.60	3.46
CHF ALLREAL HOLDING AG CHF1	1 765.00	278 517.00	0.36
CHF ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)	731.00	137 574.20	0.18
CHF APG SGA SA CHF2.60	210.00	36 960.00	0.05
CHF ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)	2 000.00	25 520.00	0.03
CHF ASCOM HOLDING AG CHF0.50 (REGD)	4 800.00	32 256.00	0.04
CHF AUTONEUM HLDG AG CHF0.05 (REGD)	717.00	64 888.50	0.08
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	5 780.00	901 102.00	1.16
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	500.00	1 065 000.00	1.37
CHF BASELSTADT KTBK PTG CHF100	105.00	94 290.00	0.12
CHF BASILEA PHARMACEUT CHF1 (REGD)	1 225.00	47 285.00	0.06
CHF BASLER KTBK PTG CHF8.50	1 330.00	80 598.00	0.10
CHF BELIMO HOLDING AG CHF0.05	1 140.00	383 040.00	0.49
CHF BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)	233.00	58 832.50	0.08
CHF BERNER KTBK CHF20 (REGD)	569.00	122 904.00	0.16
CHF BKW AG CHF2.5	2 950.00	294 115.00	0.38
CHF BOBST GROUP AG CHF1 REGD	1 125.00	69 075.00	0.09
CHF BOSSARD HLDGS AG CHF5	620.00	114 576.00	0.15
CHF BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	1 000.00	332 000.00	0.43
CHF BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	366.00	146 583.00	0.19
CHF BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS	885.00	66 552.00	0.09
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	3 060.00	208 692.00	0.27
CHF CICOR TECHNOLOGIES CHF10 (REGD)	619.00	28 288.30	0.04
CHF CLARIANT CHF4.00 (REGD)	38 470.00	699 384.60	0.90
CHF COLTENE HOLDING AG CHF5 (REGD)	410.00	33 743.00	0.04
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	1 265.00	190 256.00	0.25
CHF CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'	162.00	112 428.00	0.15
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04 (REGD)	197 560.00	1 070 775.20	1.38
CHF DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	852.00	168 014.40	0.22
CHF DKSH HOLDING LTD CHF0.1	6 400.00	504 320.00	0.65
CHF DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B' (REGD)	355.00	147 857.50	0.19
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	6 304.00	194 541.44	0.25
CHF EMMI AG CHF10 (REGD)	190.00	176 700.00	0.23
CHF EVOLVA HOLDING SA CHF0.05	95 000.00	8 455.00	0.01
CHF FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)	481.00	9 042.80	0.01
CHF FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10 (REGD) POST SPLIT	430.00	62 049.00	0.08
CHF FORBO HLDGS AG CHF0.10 (REGD)	170.00	216 240.00	0.28
CHF GALENICA AG CHF0.1	7 310.00	535 823.00	0.69
CHF GEBERIT CHF0.10 (REGD)	2 725.00	1 250 230.00	1.61
CHF GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)	8 860.00	416 065.60	0.54
CHF GIVAUDAN AG CHF10	655.00	2 198 835.00	2.84
CHF GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100	100.00	163 500.00	0.21
CHF GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)	230.00	23 322.00	0.03
CHF HIAG IMMOBILIEN HL CHF1	602.00	50 568.00	0.07
CHF HOCHDORF HOLDING CHF10 (REGD)	180.00	6 714.00	0.01
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	48 060.00	1 963 251.00	2.53
CHF IDORSIA AG CHF0.05	12 183.00	166 297.95	0.22
CHF IMPLINIA AG CHF1.02 (REGD)	1 580.00	34 523.00	0.04
CHF INA INVEST HOLDING CHF0.03	757.00	14 383.00	0.02
CHF INFICON HOLDING AG CHF5 (REGD)	360.00	270 720.00	0.35
CHF INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)	110.00	235 400.00	0.30
CHF INTERSHOP HLDG AG CHF10 (REG)	139.00	85 763.00	0.11
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	18 390.00	809 895.60	1.05
CHF JUNGFRAUBAHN HLDG CHF1.50 (REGD)	316.00	40 448.00	0.05
CHF KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)	845.00	134 017.00	0.17
CHF KOMAX CHF0.10 (REGD)	500.00	117 000.00	0.15
CHF KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)	3 250.00	8 190.00	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD) (POST-SUBD)	4 670.00	1 055 420.00	1.36
CHF KUROS BIOSCIENCES CHF1 (POST SPLIT)	8 661.00	16 022.85	0.02
CHF LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)	2 450.00	122 622.50	0.16
CHF LEM HLDGS AG CHF0.50 (REGD) (POST SUBD)	65.00	118 560.00	0.15
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100 (REGD)	13.00	1 301 300.00	1.68
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	116.00	1 126 360.00	1.45
CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	16 080.00	801 909.60	1.04
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	5 090.00	2 590 810.00	3.34
CHF LUZERNER KTBK CHF18.5 (REGD)	475.00	197 125.00	0.25
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	650.00	59 215.00	0.08
CHF MEDARTIS HLDG AG CHF0.2	1 000.00	87 900.00	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF MEDMIX AG CHF0.01	4 865.00	102 846.10	0.13
CHF METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)	25.00	47 750.00	0.06
CHF MEYER BURGER TECHN CHF0.05	160 100.00	64 776.46	0.08
CHF MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)	4 200.00	69 972.00	0.09
CHF MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)	797.00	184 904.00	0.24
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	3 003.00	19 789.77	0.03
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	49 030.00	5 463 903.20	7.05
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	62 430.00	5 047 465.50	6.51
CHF OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	21 740.00	144 462.30	0.19
CHF ORELL FUESSLI HLDG CHF1	180.00	15 300.00	0.02
CHF ORIOR AG CHF4.00	630.00	50 274.00	0.07
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	1 905.00	1 638 681.00	2.11
CHF PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)	730.00	25 805.50	0.03
CHF PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'	232.00	75 632.00	0.10
CHF PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	6 715.00	713 133.00	0.92
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	26 705.00	2 714 563.25	3.50
CHF RIETER HOLDING AG CHF5	277.00	30 359.20	0.04
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	19 800.00	6 307 290.00	8.14
CHF ROMANDE ENERGIE HO CHF25(REGD)	30.00	35 100.00	0.05
CHF SANTHERA PHARMA CHF1	840.00	745.92	0.00
CHF SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)	5.00	32 500.00	0.04
CHF SENSIRION AG NPV	1 965.00	190 212.00	0.25
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	3 855.00	372 007.50	0.48
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	500.00	1 092 500.00	1.41
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)	600.00	366 000.00	0.47
CHF SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	40 140.00	843 742.80	1.09
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	10 200.00	2 244 000.00	2.90
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	6 677.00	76 384.88	0.10
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	4 655.00	1 415 120.00	1.83
CHF ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)	558.00	244 962.00	0.32
CHF STADLER RAIL AG	4 000.00	124 240.00	0.16
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	9 000.00	1 031 850.00	1.33
CHF SULZER AG CHF0.01	3 055.00	181 161.50	0.23
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	2 950.00	1 371 750.00	1.77
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	9 200.00	770 500.00	0.99
CHF SWISS RE AG CHF0.10	23 690.00	1 752 586.20	2.26
CHF SWISS STEEL HOLDIN CHF0.15 (REGD)	85 000.00	20 230.00	0.03
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	2 235.00	1 178 739.00	1.52
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	2 000.00	554 400.00	0.72
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	4 520.00	368 922.40	0.48
CHF TX GROUP CHF10 (REGD)	380.00	43 700.00	0.06
CHF U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)	670.00	64 789.00	0.08
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	156 405.00	2 407 072.95	3.11
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	2 490.00	208 911.00	0.27
CHF VALORA HOLDING CHF1(REGD)	1 100.00	181 720.00	0.23
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	2 675.00	608 830.00	0.79
CHF VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)	75.00	30 450.00	0.04
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CSH)	3 085.00	510 567.50	0.66
CHF VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	3 108.00	208 546.80	0.27
CHF VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	680.00	47 056.00	0.06
CHF V-ZUG HOLDING LTD	250.00	22 250.00	0.03
CHF YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)	491.00	63 633.60	0.08
CHF ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	885.00	50 002.50	0.06
CHF ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'	25.00	49 750.00	0.06
CHF ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)	24.00	171 840.00	0.22
CHF ZUR ROSE GP AG CHF30.00	325.00	23 286.25	0.03
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	11 975.00	4 972 020.00	6.42
Total Schweiz		76 321 278.92	98.49
Total Aktien		76 633 752.99	98.89
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		76 633 752.99	98.89
Total des Wertpapierbestandes		76 633 752.99	98.89
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		988 362.39	1.28
Andere Aktiva und Passiva		-126 600.99	-0.17
Total des Nettovermögens		77 495 514.39	100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

e) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

f) Bewertung von Optionen

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

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

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

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag des Erwerbs folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

i) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2022 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 2022 verwendet:

Wechselkurs	
CHF 1 =	EUR 0.999139

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genetnet.

k) Einkommensbestätigung

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

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

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

- jährliche Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über die Gesellschaft in Luxemburg und im Ausland;
- andere Gebühren der Aufsichtsbehörden;
- Vertretungstätigkeit;
- Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft sowie Versicherungsprämien (die Versicherung deckt die zivilrechtliche Haftung des Verwaltungsrats ab);
- Die Kosten für die Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Ernennung des *Responsable du contrôle des obligations* (RC) im Hinblick auf die Anti-Geldwäsche-Verpflichtungen der Gesellschaft;
- Druck der Statuten und des Prospektes sowie der Jahres- und Halbjahresberichte;
- Preispublikationen und Veröffentlichungen von Mitteilungen an die Aktionäre;
- Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Notierung der Gesellschaft und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen;
- Kommissionen und Kosten der Verwahrstelle für die Verwahrung des Gesellschaftsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen gemäss des abgeänderten Gesetzes von 2010 erforderlichen Aufgaben;
- Gebühren und andere Kosten für die Auszahlung möglicher Dividenden an die Aktionäre;
- Honorare der Revisionsstelle.

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

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

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

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

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

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

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

Erläuterung 5 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 wurden keine «Soft-Commission-Vereinbarungen» im Namen von Migros Bank (Lux) Fonds getätigt und die «Soft-Commission-Vereinbarungen» waren gleich null.

Erläuterung 6 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (Lux) Fonds	Total Expense Ratio (TER)
– 30 A	1.14%
– 30 B	1.14%
– 40 (EUR) A	1.39%
– 40 (EUR) B	1.39%
– 50 A	1.13%
– 50 B	1.13%
– InterBond A	1.19%
– InterBond B	1.19%
– InterStock A	1.54%
– InterStock B	1.54%
– SwissStock A	1.33%
– SwissStock B	1.33%

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 2022 endende Geschäftsjahr sind in der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

Migros Bank (Lux) Fonds	Transaktionskosten
- 30	13 301.80 CHF
- 40 (EUR)	11 889.96 EUR
- 50	16 586.21 CHF
- InterBond	1 238.85 CHF
- InterStock	13 148.66 CHF
- SwissStock	5 060.31 CHF

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

Erläuterung 8 – Portfolio Turnover (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode

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

Migros Bank (Lux) Fonds	Portfolio Turnover Rate (PTR)
- 30	30.07%
- 40 (EUR)	0.70%
- 50	22.87%
- InterBond	1.79%
- InterStock	35.09%
- SwissStock	15.40%

Erläuterung 9 – Effektive Kommission der Zielfonds

Effektive Kommission für die in der Gesellschaft enthaltenen Anlagefonds:

Zielfonds	Effektiv
Amundi MSCI Europe Ex Switzerland-ETF-CAP	0.20%
ComStage ETF SPI TR CHF-I-Distributive	0.40%
Ishares III PLC - MSCI Australia ETF-USD-ACC	0.50%
Ishares MSCI Emerging Markets UCITS ETF DIST-ETF	0.18%
Ishares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhedged USD-CAP	0.07%
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	0.20%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond I	0.06%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond I	0.06%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock I	0.06%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond I	0.06%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock I	0.06%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland I	0.06%
Nordea 1 Sicav - Alpha 10 Ma Fund-Bi-Base Currency- Capitali	1.00%
Nordea 1 Sicav - Alpha 10 Ma Fund-Hbi-CHF-CAP	1.00%
Segro PLC Reit	0.00%*
UBS (Lux) Money Market Fund - CHF Sustainable Q-ACC	0.04%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF-A	0.23%
UBS (Lux) Fund Solutions - Japan UCITS ETF-A	0.19%
Xtrackers MSCI AC Asia Ex Japan Swap UCITS ETF-1C CAP	0.45%

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

Kommissionen finden bei Immobilienfonds keine Anwendung.

Erläuterung 10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

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

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

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

Anhang 3 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft» oder der «AIFM») hat eine Vergütungspolitik (die «Politik») eingeführt, deren 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) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA).

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

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

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

Die Politik wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Im März 2021 wurde die Politik aktualisiert, um Nachhaltigkeitsrisiken zu integrieren. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 4. November 2021. An der Politik wurden keine wesentlichen Änderungen 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 Vergütungspolitik 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.

Anhang 3 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Aufgrund der Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes auf die identifizierten Mitarbeitenden werden folgende Anforderungen bezüglich der Auszahlungsprozesse für identifizierte Mitarbeitende nicht angewandt:

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

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

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die aggregierte Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft/der AIFM in Bezug auf das Geschäftsjahr 2021 und die Anzahl der Begünstigten.

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt-Vergütung	Anzahl Empfänger
Alle Mitarbeitenden	9 262	1 338	10 600	95
- davon identifizierte Mitarbeitende	3 761	752	4 513	24
- davon Senior Management*	1 465	350	1 815	8
- davon sonstige identifizierte	2 296	402	2 698	16

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

Vergütung von Beauftragten

Für das am 31. Dezember 2021 endende Jahr belief sich die von Migros Bank AG (im Folgenden «der Anlageverwalter») an die gesamte Belegschaft gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 202 121 504, wovon EUR 0 auf eine variable Vergütung entfielen.

Die Gesamtvergütung, die der Anlageverwalter an identifizierte Mitarbeiter zahlte, belief sich auf insgesamt EUR 1 253 616, wobei die variable Vergütung EUR 0 betrug.

Zum 31. Dezember 2021 beschäftigte der Anlageverwalter 1 484 Mitarbeiter, darunter 8 identifizierte Mitarbeiter, und verwaltete ein Vermögen von EUR 16 206 364 513, von dem EUR 791 748 200, d. h. 4.9% des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Vermögens, auf den Fonds entfielen.

Der dem Fonds zugewiesene Anteil (berechnet anhand des Anteils des verwalteten Fondsvermögens am vom Anlageverwalter verwalteten Gesamtvermögen) an der Gesamtvergütung, die Migros Bank AG an die gesamte Belegschaft zahlte, belief sich auf EUR 9 874 475, wobei die variable Vergütung EUR 0 betrug. Der Pro-rata-Anteil der Gesamtvergütung, der an die identifizierten Mitarbeiter gezahlt wurde, belief sich auf EUR 61 244, wobei die variable Vergütung EUR 0 betrug.

Anhang 4 – Customized Benchmark (ungeprüft)

Die im Anhang aufgeführten Daten sind ungeprüft:

Migros Bank (Lux) Fonds 30

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

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

Benchmarks	Gewichtung
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)	40.00%
FTSE EMU Government Bond Index (SBEGEU)	55.00%
FTSE EUR 1 Month (SBWMEU1L)	5.00%
Total	100.00%

Migros Bank (Lux) Fonds 50

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

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

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

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock

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

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

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

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

Artikel 6:

Migros Bank (Lux) Fonds 30*

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)*

Migros Bank (Lux) Fonds 50*

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond*

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock*

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock*

* Die diesem Subfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten.