

Jahresbericht 2025/2026

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 117 264

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2026

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 2026

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
Prüfungsvermerk	5	
Migros Bank (Lux) Fonds	9	
Migros Bank (Lux) Fonds 30	11	A LU0261662687 B LU0261662760
Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	20	A LU0261662844 B LU0261662927
Migros Bank (Lux) Fonds 50	26	A LU0261663065 B LU0261663149
Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	35	A LU0261663578 B LU0261663651
Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	41	A LU0261663735 B LU0261663818
Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	48	A LU0261663909 B LU0261664030
Erläuterungen zum Jahresbericht	54	
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	59	
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	60	
Anhang 3 – Vergütungs Offenlegung für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	61	
Anhang 4 – Customized Benchmark (ungeprüft)	63	

Verkaufsrestriktionen

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

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat

Thomas Kaufmann, Präsident
Migros Bank AG
Zürich, Schweiz

Martin Welti, Mitglied
Migros Bank AG
Zürich, Schweiz

Claude Michel, Mitglied
Migros Bank AG
Zürich, Schweiz

Özgül Gülbey, Mitglied
Independent Director
Luxemburg, Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

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

Portfolio Manager

Migros Bank AG, Seidengasse 12, CH-8001 Zürich

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

Depotbank, Hauptzahl- und Domizilierungstelle

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

OGA-Administrator

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

Abschlussprüfer

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

Vertrieb in der Schweiz

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

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

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

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 Gesetzes von 2010.

Der Verwaltungsrat der Migros Bank (Lux) Fonds hat die UBS Asset Management (Europe) S.A. (nachfolgend «die Verwaltungsgesellschaft») als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ernannt.

Die Satzung wurde im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (nachfolgend «Mémorial» bezeichnet) vom 1. Juli 2006 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg zur Einsicht hinterlegt. Jede Änderung wird im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (nachfolgend «RESA» genannt) mittels Hinterlegungsvermerk publiziert. Durch die Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre vom 8. Juni 2017 wurde die Satzung geändert. Der Hinterlegungsvermerk wurde am 20. Juni 2017 im RESA publiziert.

Zum 30. Juni 2026 sind folgende Subfonds aktiv:

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

Die Gesellschaft kann bei jedem Subfonds jeweils mehrere Aktienklassen ausgeben. Derzeit 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 der Nettovermögen 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 pro Aktie, die er besitzt, Anrecht auf eine Stimme. 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 abgetrennte Einheit angesehen. Jeder Subfonds haftet mit seinen Vermögenswerten nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds selbst eingegangen werden.

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

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmäßig begrenzt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 30. Juni.

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

Die ordentliche Generalversammlung findet jährlich innerhalb von sechs Monaten nach Ende des jeweiligen Geschäftsjahres an dem Ort und zu der Zeit statt, wie sie in der Einladung angegeben werden.

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 Depotbank zur Verfügung.

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

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

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

Artikel 6:

Migros Bank (Lux) Fonds 30*

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)*

Migros Bank (Lux) Fonds 50*

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond*

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock*

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock*

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

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



O/S







Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2026
Wertpapierbestand, Einstandswert	28 668 072.11
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 307 197.60
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	32 975 269.71
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 548 242.82
Zinsforderungen aus Wertpapieren	80 927.25
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	264.46
Forderungen aus Dividenden	29 935.71
Sonstige Forderungen	103 177.49
Total Aktiva	34 737 817.44
Passiva	
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-559 899.88
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 144.12
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-564 044.00
Total Passiva	-564 044.00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 173 773.44

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2025-30.6.2026
Zinsertrag auf liquide Mittel	36 773.37
Zinsen auf Wertpapiere	2 547 586.08
Dividenden	4 370 380.58
Total Erträge	6 954 740.03
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-7 501 699.00
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-218 020.20
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-19 870.96
Total Aufwendungen	-7 739 590.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-784 850.13
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	87 042 577.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 314.55
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-20 515.38
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	87 019 747.95
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	86 234 897.82
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-40 983 599.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-40 983 599.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	45 251 298.42

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2025-30.6.2026
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	601 265 578.81*
Zeichnungen	11 906 509.14
Rücknahmen	-623 415 233.27
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-611 508 724.13
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-834 379.66
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-784 850.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	87 019 747.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-40 983 599.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	45 251 298.42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 173 773.44

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2026. Mit den Wechselkursen vom 30. Juni 2025 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn CHF 601 971 683.36.

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Nettovermögen in CHF		12 315 197.46	204 614 601.54	225 888 169.77
Klasse A	LU0261662687			
Aktien im Umlauf		28 432.4130	509 121.4850	571 957.1130
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		142.75	134.92	133.39
Klasse B	LU0261662760			
Aktien im Umlauf		34 061.9490	594 924.3650	664 001.9660
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		242.40	228.47	225.29

Performance

	Währung	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Klasse A	CHF	6.1%	1.4%	4.8%
Klasse B	CHF	6.1%	1.4%	4.8%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	7.2%	3.3%	6.9%

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	14.94	Banken & Kreditinstitute	34.30
Deutschland	10.36	Anlagefonds	22.45
Nordamerika	9.20	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.56
Kanada	8.76	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.41
Frankreich	6.40	Telekommunikation	4.21
Vereinigte Staaten	6.10	Kantone, Bundesstaaten	3.54
Europa	5.18	Supranationale Organisationen	3.15
Österreich	4.13	Nahrungsmittel & Softdrinks	2.68
Australien	3.63	Elektronik & Halbleiter	2.35
Grossbritannien	3.36	Verkehr & Transport	2.31
Niederlande	3.23	Elektrische Geräte & Komponenten	2.04
Supranational	3.15	Chemie	2.01
Pazifik	3.09	Immobilien	1.36
Spanien	2.50	Gastgewerbe & Freizeit	1.26
Finnland	2.50	Erdöl	1.09
Neuseeland	2.38	Versicherungen	1.04
Schweden	2.10	Länder- & Zentralregierungen	0.89
Norwegen	1.62	Uhren & Schmuck	0.82
Luxemburg	1.39	Energie- & Wasserversorgung	0.64
Global	1.20	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.59
Südkorea	1.02	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.58
Irland	0.79	Baugewerbe & Baumaterial	0.56
Dänemark	0.77	Städte, Gemeinden	0.53
Chile	0.67	Maschinen & Apparate	0.42
Italien	0.40	Gesundheits- & Sozialwesen	0.22
Belgien	0.19	Internet, Software & IT-Dienste	0.22
Portugal	0.02	Nichteisenmetalle	0.18
Mexiko	0.01	Tabak & alkoholische Getränke	0.13
Total	99.09	Bergbau, Kohle & Stahl	0.11
		Fahrzeuge	0.10
		Diverse Dienstleistungen	0.09
		Detailhandel, Warenhäuser	0.09
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.06
		Edelmetalle und -steine	0.03
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.02
		Biotechnologie	0.02
		Umwelt & Recycling	0.01
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.01
		Diverse Konsumgüter	0.01
		Total	99.09

Bericht des Portfolio Managers

Die Weltwirtschaft zeigte sich über die gesamte Berichtsperiode hinweg widerstandsfähig, auch wenn geopolitische Spannungen, handelspolitische Unsicherheiten und steigende Energiepreise wiederholt für Verunsicherung sorgten. Zu Beginn der Periode stützten Zinssenkungen in den USA und eine zeitweise freundlichere Inflationsentwicklung die Konjunkturerwartungen und verbesserten die Stimmung an den Finanzmärkten. Im weiteren Verlauf belasteten der Konflikt im Nahen Osten, insbesondere rund um den Iran und die Strasse von Hormus, sowie höhere Energie- und Transportkosten die Inflationserwartungen und erschwerten den geldpolitischen Kurs der Zentralbanken. Regional zeigten sich deutliche Unterschiede: Die USA blieben dank solidem Arbeitsmarkt, robustem Konsum und Investitionen im Technologiesektor vergleichsweise stark, während Europa stärker unter höheren Energie- und Finanzierungskosten litt. Insgesamt blieb das Wachstum positiv, jedoch von erhöhter Unsicherheit und unterschiedlichen regionalen Dynamiken geprägt.

An den Obligationenmärkten dominierten im Berichtsjahr wechselnde Zins- und Inflationserwartungen, wodurch sich die Renditen regional unterschiedlich stark entwickelten. So verzeichneten US-Staatsanleihen zeitweise deutliche Anstiege, während Eurozonen-Anleihen zunächst weniger stark reagierten. Später führten Hoffnungen auf Zinssenkungen, geldpolitische Signale der Notenbanken sowie eine steilere Renditekurve vor allem in den USA zu erhöhter Volatilität. Die angespannte Haushaltslage in Frankreich erhöhte die Risikoaufschläge französischer Staatsanleihen und warf Fragen zur Tragfähigkeit der Fiskalpolitik auf. Im Zuge steigender Energiepreise und höherer Inflationserwartungen kletterten die Renditen in mehreren Regionen auf mehrjährige Höchststände, bevor Entspannungssignale im Nahen Osten und rückläufige Ölpreise einen Teil des Anstiegs wieder rückgängig machten.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtsjahr insgesamt positiv, auch wenn sie wiederholt von politischen und geopolitischen Unsicherheiten belastet wurden. Nach den Verwerfungen im Frühjahr profitierten die Märkte zunächst von einer Aussetzung der von den USA eingeführten Zölle, steigender Risikobereitschaft und den grossen Investitionen im IT-Bereich. Später belasteten Sorgen über hohe Bewertungen im Technologiesektor und eine vorsichtiger Einschätzung des KI-Narrativs zeitweise die Marktentwicklung, ohne jedoch eine breite Panik auszulösen. Der Iran-Konflikt führte zu einem Stimmungseinbruch und sinkenden Kurs-Gewinn-Verhältnissen, doch robuste Konjunkturdaten, solide Unternehmensgewinne und Hoffnungen auf Deeskalation unterstützten anschliessend eine deutliche Erholung. Besonders Technologiewerte und Unternehmen entlang der KI-Wertschöpfungskette trugen wesentlich zur positiven Performance bei, während die Entwicklung des breiten Marktes insgesamt begrenzt blieb.

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

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2026
Wertpapierbestand, Einstandswert	10 926 318.65
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 277 350.98
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	12 203 669.63
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	256 613.57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	25 200.81
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	47.57
Forderungen aus Dividenden	5 718.04
Sonstige Forderungen	15 570.13
Total Aktiva	12 506 819.75
Passiva	
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-190 108.51
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 513.78
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-191 622.29
Total Passiva	-191 622.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	12 315 197.46

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2025-30.6.2026
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 222.96
Zinsen auf Wertpapiere	921 208.44
Dividenden	738 640.92
Total Erträge	1 662 072.32
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-2 414 416.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-72 505.15
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-9 622.44
Total Aufwendungen	-2 496 543.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-834 471.57
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	18 038 391.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	6 771.26
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	18 045 163.09
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	17 210 691.52
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-7 439 147.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 439 147.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 771 544.01

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2025-30.6.2026
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	204 614 601.54
Zeichnungen	1 354 872.12
Rücknahmen	-203 227 035.50
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-201 872 163.38
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-198 784.71
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-834 471.57
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	18 045 163.09
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 439 147.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 771 544.01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	12 315 197.46

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2025-30.6.2026
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	509 121.4850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 376.2990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-485 065.3710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 432.4130
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	594 924.3650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 215.5320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-564 077.9480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	34 061.9490

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2026

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	33.00	3 563.82	0.03
EUR	OMV AG NPV(VAR)	10.00	508.62	0.01
EUR	RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	29.00	1 493.71	0.01
EUR	VERBUND AG CLASS'ANPV	5.00	256.38	0.00
Total Österreich			5 822.53	0.05

Belgien

EUR	AGEAS NPV	19.00	1 226.58	0.01
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	83.00	5 561.84	0.04
EUR	KBC GROUP NV NPV	29.00	3 190.68	0.03
EUR	LOTUS BAKERIES NPV	1.00	10 716.46	0.09
EUR	UCB NPV	9.00	2 174.65	0.02
Total Belgien			22 870.21	0.19

Dänemark

DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	72.00	3 110.92	0.03
DKK	DSV A/S DKK1	23.00	4 395.61	0.04
DKK	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	191.00	7 413.65	0.06
DKK	NOVONIS NOVZYMES B SER'B'DKK2	34.50	1 757.38	0.01
DKK	ORSTED A/S DKK10	70.00	1 267.84	0.01
DKK	TRYG A/S DKK5	61.00	1 120.64	0.01
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	118.00	2 687.53	0.02
Total Dänemark			21 753.57	0.18

Finnland

EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	75.00	1 403.42	0.01
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	52.00	2 386.32	0.02
EUR	METSO CORPORATION RG	90.00	1 261.63	0.01
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	52.00	1 373.48	0.01
EUR	NOKIA OYJ NPV	7 726.00	82 332.25	0.67
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	303.00	4 637.95	0.04
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	23.00	492.11	0.00
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	41.00	1 262.16	0.01
Total Finnland			95 149.32	0.77

Frankreich

EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	938.00	149 898.27	1.22
EUR	AIRBUS EUR1	77.00	13 814.81	0.11
EUR	ALSTOM EUR7.00	43.00	603.38	0.00
EUR	AXA EUR2.29	77.00	3 113.91	0.02
EUR	BNP PARIBAS EUR2	95.00	8 948.80	0.07
EUR	BOUYGUES EUR1	25.00	1 125.37	0.01
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	22.00	543.35	0.00
EUR	CAPGEMINI EUR8	9.00	730.08	0.01
EUR	CARREFOUR EUR2.50	44.00	659.40	0.00
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	61.00	4 453.29	0.04
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	122.00	1 979.68	0.02
EUR	DANONE EURO.25	32.00	2 117.17	0.02
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	51.00	837.92	0.01
EUR	EFFAGE EUR4	11.00	1 309.68	0.01
EUR	ENGIE EUR1	218.00	5 546.94	0.04
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	11.00	1 664.23	0.01
EUR	HERMES INTL NPV	2.00	2 947.49	0.02
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	27.00	910.86	0.01
EUR	L'OREAL EURO.20	16.00	5 661.10	0.05
EUR	LEGRAND SA EUR4	32.00	4 358.89	0.04
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	15.00	6 696.87	0.05
EUR	ORANGE EUR4	253.00	3 851.07	0.03
EUR	REXEL EUR5	33.00	1 162.88	0.01
EUR	SAFRAN EURO.20	49.00	15 590.52	0.13
EUR	SANOFI EUR2	75.00	5 193.15	0.04
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	67.00	17 634.95	0.14
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	70.00	4 994.78	0.04
EUR	THALES EUR3	5.00	1 036.60	0.01
EUR	TOTALENERGIES SE EUR2.5	171.00	10 728.57	0.09
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	10.00	944.84	0.01
EUR	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	94.00	3 159.01	0.03
EUR	VINCI EUR2.50	61.00	7 189.62	0.06
Total Frankreich			289 407.48	2.35

Deutschland

EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	26.00	9 929.42	0.08
EUR	AUMOVIO SE NPV	6.00	199.20	0.00
EUR	BASF SE NPV	96.00	4 141.68	0.03
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	116.00	5 178.91	0.04
EUR	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	24.00	1 267.38	0.01
EUR	COMMERZBANK AG NPV	67.00	2 300.45	0.02
EUR	DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	53.00	2 062.69	0.02
EUR	DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	137.00	3 743.04	0.03
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	17.00	3 743.94	0.03
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	65.00	3 183.12	0.03
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	238.00	5 234.93	0.04
EUR	E.ON SE NPV	261.00	4 338.72	0.04
EUR	GEA GROUP AG NPV	6.00	332.28	0.00
EUR	HEIDELBERG MATER NPV	18.00	2 770.60	0.02

Migros Bank (Lux) Fonds 30

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. Juni 2026

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
EUR HOCHTIEF AG NPV	4.00	1 870.31	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	161.00	12 126.45	0.10
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	6.00	305.72	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	59.00	2 389.79	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	5.00	1 678.02	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	9.00	4 054.64	0.03
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	5.00	244.86	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	5.00	4 567.41	0.04
EUR RWE AG (NEU) NPV	72.00	3 759.65	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	136.00	16 806.96	0.14
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	98.00	25 410.28	0.21
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	65.00	9 939.01	0.08
EUR VONOVIA SE NPV	54.00	1 075.21	0.01
Total Deutschland		132 654.67	1.08
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	196.00	1 857.31	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	124.00	1 992.69	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	108.00	2 940.41	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	9.00	663.60	0.01
Total Irland		7 454.01	0.06
Italien			
EUR BANCO BPM NPV	81.00	1 128.74	0.01
EUR BCA MPS NPV (POST SPLT)	222.00	2 224.27	0.02
EUR BPER BANCA EUR3	164.00	2 076.94	0.02
EUR BUZZI SPA NPV	12.00	495.69	0.00
EUR ENEL EUR1	985.00	9 133.15	0.08
EUR ENI SPA EUR1	242.00	4 602.03	0.04
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	63.00	1 275.32	0.01
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	44.00	1 729.06	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	932.00	5 148.59	0.04
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	60.00	2 596.58	0.02
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	32.00	4 310.19	0.03
EUR SNAM EUR1	264.00	1 537.77	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	189.00	1 784.87	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	125.00	9 021.84	0.07
EUR UNIPOL ASSICURA NPV	103.00	2 318.73	0.02
Total Italien		49 383.77	0.40
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	55.00	2 673.12	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	61.00	1 361.98	0.01
Total Luxemburg		4 035.10	0.03
Mexiko			
GBP FRESNILLO PLC ORD USD0.50	53.00	1 555.33	0.01
Total Mexiko		1 555.33	0.01
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	71.00	2 434.52	0.02
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	23.00	2 704.65	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	21.00	1 149.24	0.01
EUR ARGENX SE EURO.10	3.00	2 244.92	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	6.00	5 536.22	0.05
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	48.00	76 202.35	0.62
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	10.00	2 647.76	0.02
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	6.00	1 794.78	0.01
EUR FERROVIAL NV EURO.01	67.00	3 706.18	0.03
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	246.00	6 277.54	0.05
EUR KON KPN NV EURO.04	412.00	1 639.92	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	70.00	2 273.70	0.02
USD NEBILUS GROUP NV COM USD0.01 CL 'A'	25.00	5 569.31	0.05
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	39.00	2 757.27	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO.05	44.00	1 541.58	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	15.00	780.77	0.01
Total Niederlande		119 260.71	0.97
Norwegen			
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	90.00	2 162.07	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	17.00	434.44	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	72.00	1 750.79	0.02
NOK KONGSBERG MARITIME NOK0.06	72.00	300.74	0.00
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	154.00	1 127.31	0.01
Total Norwegen		5 775.35	0.05
Portugal			
EUR BCO COM PORTUGUES NPV	1 265.00	1 207.47	0.01
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	268.00	1 132.25	0.01
Total Portugal		2 339.72	0.02
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	32.00	3 798.17	0.03
EUR AENA SME S.A. EUR1	66.00	1 622.74	0.01
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	1 300.00	14 487.70	0.12
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	80.00	1 080.13	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	480.00	9 681.34	0.08
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	3 060.00	8 745.57	0.07
EUR CAIXABANK SA EUR1	397.00	4 534.53	0.04
EUR EDP RENEWABLES SA EUR5	90.00	1 176.14	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	38.00	1 397.60	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	790.00	15 912.01	0.13

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR	INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	85.00	4 320.89	0.04
EUR	REDEIA CORP SA EURO.5	44.00	604.22	0.00
EUR	REPSOL SA EUR1	114.00	2 314.04	0.02
Total Spanien			69 675.08	0.57
Schweden				
SEK	ALFA LAVAL AB NPV	34.00	1 635.11	0.01
SEK	ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	85.00	2 425.75	0.02
SEK	ATLAS COPCO AB SER'ANPV (POST SPLIT)	331.00	5 411.39	0.04
SEK	ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	191.00	2 733.36	0.02
SEK	BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	52.00	2 369.87	0.02
SEK	EPIROC AB SER'ANPV (POST SPLIT)	56.00	1 241.08	0.01
SEK	EPIROC AB SER'B'NPV	66.00	1 236.61	0.01
SEK	ERICSSON SER'B' NPV	326.00	2 938.58	0.02
SEK	HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	272.00	1 816.36	0.02
SEK	INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	171.00	5 737.32	0.05
SEK	SAAB AB NPV B	34.00	1 424.84	0.01
SEK	SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	140.00	4 666.30	0.04
SEK	SKAND ENSKILDA BKN SER'ANPV	108.00	1 736.40	0.02
SEK	SKANSKA AB SER'B'NPV	49.00	1 058.58	0.01
SEK	SKF AB SER'B'NPV	55.00	1 140.53	0.01
USD	SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	6.00	2 222.14	0.02
SEK	SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	48.00	396.47	0.00
SEK	SVENSKA HANDELSBKN SER'ANPV (P/S)	165.00	1 961.08	0.02
SEK	SWEDBANK AB SER'ANPV	106.00	3 198.21	0.03
SEK	TELIA COMPANY AB NPV	114.00	448.57	0.00
SEK	VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	153.00	4 201.84	0.03
Total Schweden			50 000.39	0.41
Schweiz				
CHF	ABB LTD CHF0.12 (REGD)	1 405.00	123 049.90	1.00
CHF	ALCON AG CHF0.04	499.00	27 245.40	0.22
CHF	AMRIZE LTD CHF	332.00	14 216.24	0.12
GBP	COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	29.00	1 527.57	0.01
CHF	GALDERMA GROUP AG CHF0.01	141.00	25 929.90	0.21
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	5.00	17 100.00	0.14
GBP	GLENCORE PLC ORD USD0.01	1 278.00	7 030.12	0.06
CHF	HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	406.00	29 589.28	0.24
CHF	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	53.00	10 385.35	0.08
CHF	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	2.00	18 800.00	0.15
CHF	LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	78.00	42 572.40	0.35
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	2 479.00	205 955.32	1.67
CHF	NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	1 933.00	244 679.14	1.99
CHF	PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	14.00	9 270.80	0.07
CHF	RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	545.00	101 669.75	0.83
CHF	ROCHE HLDGS AG CHF- PRP	731.00	243 276.80	1.97
CHF	SIKA AG CHF0.01 (REG)	154.00	25 679.50	0.21
EUR	STMICROELECTRONICS EUR1.04	18.00	1 070.56	0.01
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	208.00	26 728.00	0.22
CHF	SWISSCOM AG CHF1(REGD)	26.00	16 211.00	0.13
CHF	UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	2 766.00	110 805.96	0.90
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	122.00	73 029.20	0.59
Total Schweiz			1 375 822.19	11.17
Grossbritannien				
GBP	ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	159.00	6 293.39	0.05
GBP	ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	76.00	3 108.24	0.02
GBP	ASTRAZENECA ORD USD0.25	118.00	17 813.08	0.14
GBP	BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	365.00	7 205.96	0.06
GBP	BARCLAYS ORD GBP0.25	992.00	5 380.40	0.04
GBP	BP ORD USD0.25	1 739.00	8 696.56	0.07
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	157.00	7 861.49	0.06
GBP	BT GROUP ORD GBP0.05	730.00	1 485.74	0.01
GBP	CENTRICA ORD GBP0.061728395	736.00	1 346.27	0.01
USD	COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	64.00	1 667.51	0.01
GBP	DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	70.00	1 141.02	0.01
GBP	ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	51.00	2 022.46	0.02
GBP	GSK PLC ORD GBP0.3125	354.00	7 508.02	0.06
GBP	HALEON PLC ORD GBP1.25	764.00	2 844.04	0.02
GBP	HALMA ORD GBP0.10	43.00	1 811.09	0.01
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	1 389.00	21 277.42	0.17
GBP	IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	35.00	1 045.09	0.01
USD	INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	14.00	1 945.24	0.02
GBP	INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	19.00	1 180.85	0.01
GBP	LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	690.00	2 112.77	0.02
GBP	LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	4 894.00	5 821.24	0.05
GBP	LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	33.00	2 883.69	0.02
GBP	M&G PLC ORD GBP0.05	237.00	853.06	0.01
GBP	NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	614.00	8 203.91	0.07
GBP	NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	738.00	5 270.11	0.04
GBP	NEXT ORD GBP0.10	8.00	1 245.78	0.01
GBP	PRUDENTIAL ORD GBP0.05	155.00	1 664.45	0.01
GBP	RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.1041666666666667	14.00	736.10	0.01
GBP	RELX PLC GBP0.1444	192.00	4 863.56	0.04
GBP	RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	326.00	1 488.94	0.01
GBP	RIO TINTO ORD GBP0.10	155.00	11 818.75	0.10
GBP	ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	1 237.00	19 131.77	0.16
GBP	SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	175.00	1 100.74	0.01
GBP	SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	25.00	791.19	0.01
GBP	SHELL PLC ORD EURO.07	455.00	14 287.67	0.12
GBP	SMITHS GROUP ORD GBP0.375	14.00	383.71	0.00
GBP	SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	2.00	146.35	0.00
GBP	SSE PLC ORD GBP0.50	154.00	4 016.39	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	251.00	5 484.72	0.04
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	613.00	3 010.42	0.02
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	11.00	96.10	0.00
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.035	118.00	5 719.77	0.05
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	43.00	602.62	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	2 802.00	2 987.89	0.02
Total Grossbritannien		206 355.57	1.65
Vereinigte Staaten			
SEK OCTAVE INTELLIGENCE PLC SDR	28.00	365.00	0.00
GBP SUNBELT RENTALS HO USD0.01	120.00	7 060.99	0.06
Total Vereinigte Staaten		7 425.99	0.06
Total Aktien		2 466 740.99	20.02
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	77.00	721.50	0.01
Total Grossbritannien		721.50	0.01
Total Investment Fonds, closed end		721.50	0.01
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES DE CONST(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.07.26	32.00	54.21	0.00
Total Spanien		54.21	0.00
Total Anrechte		54.21	0.00
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.65250% 24-07.03.28	65 000.00	65 942.50	0.54
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36	65 000.00	68 997.50	0.56
Total CHF		134 940.00	1.10
Total Notes, fester Zins		134 940.00	1.10
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.87500% 10-12.11.29	85 000.00	88 230.00	0.72
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	165 000.00	163 845.00	1.33
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.83750% 26-30.01.36	45 000.00	45 337.50	0.37
CHF AUCKLAND COUNCIL-REG-S 0.71000% 24-27.11.28	65 000.00	65 260.00	0.53
CHF AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.00750% 25-13.06.45	45 000.00	44 505.00	0.36
CHF AUSTRIA, REPUBLIC OF 0.68250% 25-26.02.35	65 000.00	64 740.00	0.53
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	85 000.00	83 045.00	0.67
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	145 000.00	144 130.00	1.17
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 2.24000% 24-16.02.32	45 000.00	48 105.00	0.39
CHF BANK OF NEW ZEALAND 0.362500% 21-14.12.29	125 000.00	123 437.50	1.00
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	85 000.00	85 025.50	0.69
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	85 000.00	89 887.50	0.73
CHF BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 1.20000% 24-09.10.28	125 000.00	126 250.00	1.03
CHF BNG BANK NV 0.91750% 25-24.01.40	45 000.00	44 617.50	0.36
CHF BNG BANK NV-REG-S 1.08250% 26-28.01.41	25 000.00	25 262.50	0.21
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERC-REG-S 0.63000% 26-20.01.31	45 000.00	45 112.50	0.37
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	85 000.00	85 722.50	0.70
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	45 000.00	44 437.50	0.36
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	85 000.00	82 917.50	0.67
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	45 000.00	47 475.00	0.39
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.70750% 25-08.07.32	45 000.00	44 887.50	0.36
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.00750% 25-11.12.31	45 000.00	45 000.00	0.37
CHF DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	165 000.00	164 010.00	1.33
CHF DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	105 000.00	97 020.00	0.79
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30	85 000.00	88 782.50	0.72
CHF DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32	85 000.00	83 767.50	0.68
CHF DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.00000% 10-02.09.30	65 000.00	68 575.00	0.56
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	210 000.00	208 425.00	1.69
CHF EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEV-REG-S 1.21250% 24-04.03.31	85 000.00	87 762.50	0.71
CHF FEDERATION DES CAIS DES-REG-S 0.61500% 25-17.06.32	45 000.00	44 820.00	0.36
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	145 000.00	140 577.50	1.14
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	45 000.00	44 302.50	0.36
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	125 000.00	125 187.50	1.02
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31	65 000.00	72 962.50	0.59
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	125 000.00	125 625.00	1.02
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	165 000.00	164 010.00	1.33
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.25000% 21-04.10.29	125 000.00	123 000.00	1.00
CHF LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	65 000.00	65 812.50	0.53
CHF LINDE PLC-REG-S 0.61500% 25-05.06.29	45 000.00	44 977.50	0.36
CHF LINDE PLC-REG-S 1.06290% 25-07.06.33	45 000.00	45 225.00	0.37
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	45 000.00	43 627.50	0.35
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 1.05000% 24-27.11.28	85 000.00	85 722.50	0.70
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32	65 000.00	65 942.50	0.54
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.30750% 26-16.01.34	45 000.00	44 910.00	0.36
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	125 000.00	123 625.00	1.00
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	65 000.00	63 667.50	0.52
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27	210 000.00	212 184.00	1.72
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	230 000.00	227 125.00	1.84
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	85 000.00	82 365.00	0.67
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	85 000.00	84 949.00	0.69

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	125 000.00	121 437.50	0.99
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.37500% 26-23.01.34	45 000.00	45 562.50	0.37
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.54750% 25-30.01.32	85 000.00	85 212.50	0.69
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	85 000.00	81 005.00	0.66
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	125 000.00	121 562.50	0.99
CHF SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 0.82250% 25-20.08.35	65 000.00	64 610.00	0.52
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30	85 000.00	90 015.00	0.73
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27	55 000.00	54 956.00	0.45
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	45 000.00	45 364.50	0.37
CHF TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.32750% 25-08.07.32	45 000.00	45 427.50	0.37
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.12500% 25-07.03.29	25 000.00	25 225.00	0.20
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.41750% 25-07.03.33	25 000.00	25 512.50	0.21
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29	85 000.00	88 825.00	0.72
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 1.48250% 24-30.01.29	85 000.00	87 125.00	0.71
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27	65 000.00	65 455.00	0.53
CHF VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31	210 000.00	206 955.00	1.68
Total CHF		5 720 441.50	46.45
Total Medium-Term Notes, fester Zins		5 720 441.50	46.45
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29	45 000.00	45 315.00	0.37
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SARL-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	165 000.00	167 227.50	1.36
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28	250 000.00	254 500.00	2.07
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27	45 000.00	45 355.50	0.37
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30	125 000.00	129 000.00	1.05
CHF FEDERATION DES CAISSES-REG-S 0.82500% 25-29.01.31	35 000.00	35 350.00	0.29
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	85 000.00	84 320.00	0.68
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31	165 000.00	161 452.50	1.31
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27	105 000.00	104 128.50	0.84
CHF WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30	85 000.00	89 887.50	0.73
Total CHF		1 116 536.50	9.07
Total Anleihen, fester Zins		1 116 536.50	9.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		9 439 434.70	76.65
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 EURP EX SWITZLD ESG LEAD ETF-SHS-UCITS ETFDR-CAP	65.00	23 930.96	0.19
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND SUSTAINABLE I	9 381.00	613 611.21	4.98
Total Europa		637 542.17	5.17
Global			
USD UBS CORE MSCI EM UCITS ETF-SHS-A-DIST	1 052.00	147 808.42	1.20
Total Global		147 808.42	1.20
Nordamerika			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I	3 273.00	242 431.11	1.97
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	2 378.00	891 036.60	7.24
Total Nordamerika		1 133 467.71	9.21
Pazifik			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I	2 219.00	94 196.55	0.76
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1 783.00	286 635.08	2.33
Total Pazifik		380 831.63	3.09
Schweiz			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I	1 100.00	464 585.00	3.77
Total Schweiz		464 585.00	3.77
Total Investment Fonds, open end		2 764 234.93	22.44
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		2 764 234.93	22.44
Total des Wertpapierbestandes		12 203 669.63	99.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		256 613.57	2.08
Andere Aktiva und Passiva		-145 085.74	-1.17
Total des Nettovermögens		12 315 197.46	100.00

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Nettovermögen in EUR		4 316 081.96	58 154 987.48	61 795 291.42
Klasse A	LU0261662844			
Aktien im Umlauf		16 909.0860	213 488.9070	236 171.1660
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		133.35	124.54	120.52
Klasse B	LU0261662927			
Aktien im Umlauf		9 152.2610	151 624.8490	167 090.8170
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		225.21	208.19	199.49

Performance

	Währung	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Klasse A	EUR	8.2%	4.4%	6.4%
Klasse B	EUR	8.2%	4.4%	6.4%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	EUR	9.2%	5.7%	7.7%

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	
Deutschland	29.59	Länder- & Zentralregierungen	47.01
Frankreich	24.75	Banken & Kreditinstitute	9.44
Italien	13.75	Energie- & Wasserversorgung	5.97
Spanien	13.23	Elektronik & Halbleiter	5.85
Niederlande	6.46	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.28
Belgien	0.43	Maschinen & Apparate	2.61
Total	88.21	Elektrische Geräte & Komponenten	2.24
		Versicherungen	1.77
		Baugewerbe & Baumaterial	1.40
		Erdöl	1.10
		Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.09
		Internet, Software & IT-Dienste	1.04
		Verkehr & Transport	1.03
		Detailhandel, Warenhäuser	0.88
		Telekommunikation	0.81
		Chemie	0.81
		Diverse Dienstleistungen	0.79
		Tabak & alkoholische Getränke	0.43
		Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.39
		Biotechnologie	0.19
		Fahrzeuge	0.08
		Total	88.21

Bericht des Portfolio Managers

Die Weltwirtschaft zeigte sich über die gesamte Berichtsperiode hinweg widerstandsfähig, auch wenn geopolitische Spannungen, handelspolitische Unsicherheiten und steigende Energiepreise wiederholt für Verunsicherung sorgten. Im weiteren Verlauf belasteten der Konflikt im Nahen Osten, insbesondere rund um den Iran und die Strasse von Hormus, sowie höhere Energie- und Transportkosten die Inflationserwartungen und erschwerten den geldpolitischen Kurs der Zentralbanken. Regional zeigten sich deutliche Unterschiede: Die USA blieben dank solidem Arbeitsmarkt, robustem Konsum und Investitionen im Technologiesektor vergleichsweise stark, während Europa stärker unter höheren Energie- und Finanzierungskosten litt. Insgesamt blieb das Wachstum positiv, jedoch von erhöhter Unsicherheit und unterschiedlichen regionalen Dynamiken geprägt.

An den Obligationenmärkten dominierten im Berichtsjahr wechselnde Zins- und Inflationserwartungen. Zu Beginn reagierten die Eurozonen-Anleihen weniger stark. Später führten Hoffnungen auf Zinssenkungen, geldpolitische Signale der Notenbanken sowie eine steilere Renditekurve zu erhöhter Volatilität. Die angespannte Haushaltslage in Frankreich erhöhte die Risikoaufschläge französischer Staatsanleihen und warf Fragen zur Tragfähigkeit der Fiskalpolitik auf. Im Zuge steigender Energiepreise und höherer Inflationserwartungen kletterten die Renditen in mehreren Regionen auf mehrjährige Höchststände, bevor Entspannungssignale im Nahen Osten und rückläufige Ölpreise einen Teil des Anstiegs wieder rückgängig machten.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtsjahr insgesamt positiv, auch wenn sie wiederholt von politischen und geopolitischen Unsicherheiten belastet wurden. Nach den Verwerfungen im Frühjahr profitierten die Märkte zunächst von einer Aussetzung der von den USA eingeführten Zölle, steigender Risikobereitschaft und den grossen Investitionen im IT-Bereich. Später belasteten Sorgen über hohe Bewertungen im Technologiesektor und eine vorsichtiger Einschätzung des KI-Narrativs zeitweise die Marktentwicklung, ohne jedoch eine breite Panik auszulösen. Der Iran-Konflikt führte zu einem Stimmungseinbruch und sinkenden Kurs-Gewinn-Verhältnissen, doch robuste Konjunkturdaten, solide Unternehmensgewinne und Hoffnungen auf Deeskalation unterstützten anschliessend eine deutliche Erholung. Besonders Technologiewerte und Unternehmen entlang der KI-Wertschöpfungskette trugen wesentlich zur positiven Performance bei, während die Entwicklung des breiten Marktes insgesamt begrenzt blieb.

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

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.6.2026
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 975 276.73
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	831 850.31
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 807 127.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	477 169.65
Zinsforderungen aus Wertpapieren	25 109.04
Forderungen aus Dividenden	1 285.83
Sonstige Forderungen	34 788.73
Total Aktiva	4 345 480.29
Passiva	
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-28 860.30
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-538.03
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-29 398.33
Total Passiva	-29 398.33
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 316 081.96

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.7.2025-30.6.2026
Zinsertrag auf liquide Mittel	28 267.56
Zinsen auf Wertpapiere	595 785.43
Dividenden	490 743.67
Total Erträge	1 114 796.66
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-705 052.67
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 063.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-13.76
Total Aufwendungen	-726 129.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	388 667.23
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 265 077.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 829.70
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 471.40
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 258 776.78
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	4 647 444.01
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 966 591.57
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 966 591.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 680 852.44

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.7.2025-30.6.2026
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	58 154 987.48
Zeichnungen	2 410 855.20
Rücknahmen	-58 661 392.37
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-56 250 537.17
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-269 220.79
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	388 667.23
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 258 776.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 966 591.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 680 852.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 316 081.96

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2025-30.6.2026
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	213 488.9070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 446.1260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-206 025.9470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 909.0860
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	151 624.8490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 513.0230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-147 985.6110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 152.2610

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2026

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

Belgien				
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	255.00	18 528.30	0.43
Total Belgien			18 528.30	0.43
Dänemark				
DKK	NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2	0.85	46.68	0.00
Total Dänemark			46.68	0.00
Frankreich				
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	202.00	35 002.56	0.81
EUR	AIRBUS EUR1	310.00	60 307.40	1.40
EUR	AXA EUR2.29	653.00	28 634.05	0.66
EUR	L'OREAL EURO.20	56.00	21 484.40	0.50
EUR	LEGRAND SA EUR4	130.00	19 201.00	0.45
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	70.00	33 887.00	0.79
EUR	ORANGE EUR4	657.00	10 843.79	0.25
EUR	SAFRAN EURO.20	150.00	51 750.00	1.20
EUR	SANOFI EUR2	340.00	25 527.20	0.59
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	272.00	77 628.80	1.80
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	330.00	25 532.10	0.59
EUR	TOTALENERGIES SE EUR2.5	533.00	36 259.99	0.84
EUR	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	289.00	10 531.16	0.24
EUR	VINCI EUR2.50	474.00	60 577.20	1.40
Total Frankreich			497 166.65	11.52
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	115.00	47 621.50	1.10
EUR	AUMOVIO SE NPV	90.00	3 240.00	0.07
EUR	COMMERZBANK AG NPV	334.00	12 434.82	0.29
EUR	DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	710.00	21 033.75	0.49
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	70.00	16 716.00	0.39
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	841.00	44 657.10	1.03
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	1 020.00	24 327.00	0.56
EUR	E.ON SE NPV	1 197.00	21 575.93	0.50
EUR	RHEINMETALL AG NPV	30.00	29 715.00	0.69
EUR	RWE AG (NEU) NPV	394.00	22 308.28	0.52
EUR	SAP AG ORD NPV	251.00	33 634.00	0.78
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	400.00	112 460.00	2.61
EUR	SIEMENS ENERGY AG NPV	570.00	94 506.00	2.19
Total Deutschland			484 229.38	11.22
Italien				
EUR	ENEL EUR1	3 430.00	34 485.22	0.80
EUR	ENI SPA EUR1	549.00	11 320.38	0.26
EUR	INTESA SANPAOLO NPV	10 986.00	65 806.14	1.52
EUR	PRYSMIAN SPA EURO.10	298.00	43 522.90	1.01
EUR	TERNA SPA ORD EURO.22	820.00	8 396.80	0.19
EUR	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	1 274.00	99 703.24	2.31
Total Italien			263 234.68	6.09
Niederlande				
EUR	ARGENX SE EURO.10	10.00	8 114.00	0.19
EUR	ASML HOLDING NV EURO.09	108.00	185 911.20	4.31
EUR	BE SEMICONDUCTOR EURO.01	80.00	22 968.00	0.53
EUR	ING GROEP N.V. EURO.01	1 420.00	39 291.40	0.91
EUR	KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	315.00	11 094.30	0.26
EUR	PROSUS N.V. EURO.05	298.00	11 321.02	0.26
Total Niederlande			278 699.92	6.46
Spanien				
EUR	BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	5 964.00	72 068.98	1.67
EUR	BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	2 273.00	49 710.51	1.15
EUR	CAIXABANK SA EUR1	1 763.00	21 834.76	0.51
EUR	ENDESA SA EUR1.2	270.00	10 767.60	0.25
EUR	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	2 515.00	54 927.60	1.27
EUR	INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	485.00	26 733.20	0.62
Total Spanien			236 042.65	5.47
Grossbritannien				
GBP	EVRAZ PLC ORD USD1*	3 340.00	0.00	0.00
Total Grossbritannien			0.00	0.00
Total Aktien			1 777 948.26	41.19

* Fair-valued

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.00000% 17-25.05.48	100 000.00	68 097.00	1.58
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	300 000.00	289 385.10	6.70
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 18-25.05.34	250 000.00	213 672.00	4.95
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.25000% 17-15.08.48	100 000.00	67 148.80	1.56
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.00000% 05-04.01.37	350 000.00	383 890.61	8.89
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	350 000.00	341 743.50	7.92
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.45000% 21-15.02.29	350 000.00	330 080.45	7.65
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.70000% 09-30.07.41	300 000.00	335 161.32	7.77
Total EUR		2 029 178.78	47.02
Total Anleihen, fester Zins		2 029 178.78	47.02
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		3 807 127.04	88.21
Total des Wertpapierbestandes		3 807 127.04	88.21
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		477 169.65	11.06
Andere Aktiva und Passiva		31 785.27	0.73
Total des Nettovermögens		4 316 081.96	100.00

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Nettovermögen in CHF		9 792 844.90	190 802 497.78	202 254 495.32
Klasse A	LU0261663065			
Aktien im Umlauf		12 957.7840	280 189.7310	295 284.7690
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		192.42	174.11	171.98
Klasse B	LU0261663149			
Aktien im Umlauf		22 602.1770	487 816.6720	528 752.0400
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		322.95	291.13	286.47

Performance

	Währung	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Klasse A	CHF	10.9%	1.6%	6.8%
Klasse B	CHF	10.9%	1.6%	6.8%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	11.8%	3.5%	8.8%

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	42.49	Anlagefonds	30.16
Deutschland	8.84	Banken & Kreditinstitute	24.29
Frankreich	8.15	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.34
Kanada	6.07	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.97
Vereinigte Staaten	4.33	Telekommunikation	3.59
Grossbritannien	4.11	Chemie	3.52
Luxemburg	3.40	Nahrungsmittel & Softdrinks	3.20
Österreich	3.11	Kantone, Bundesstaaten	2.54
Finnland	2.99	Elektronik & Halbleiter	2.52
Niederlande	2.80	Supranationale Organisationen	2.50
Supranational	2.50	Verkehr & Transport	2.24
Australien	2.24	Elektrische Geräte & Komponenten	1.85
Spanien	2.02	Versicherungen	1.73
Schweden	1.88	Energie- & Wasserversorgung	1.37
Italien	0.75	Uhren & Schmuck	1.20
Irland	0.56	Erdöl	1.16
Norwegen	0.47	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.92
Südkorea	0.36	Baugewerbe & Baumaterial	0.82
Neuseeland	0.36	Immobilien	0.77
Chile	0.35	Maschinen & Apparate	0.66
Dänemark	0.34	Länder- & Zentralregierungen	0.66
Belgien	0.21	Gastgewerbe & Freizeit	0.63
Portugal	0.02	Internet, Software & IT-Dienste	0.37
Mexiko	0.02	Städte, Gemeinden	0.36
Total	98.37	Nichteisenmetalle	0.30
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.30
		Tabak & alkoholische Getränke	0.27
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.22
		Diverse Dienstleistungen	0.22
		Detailhandel, Warenhäuser	0.18
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.18
		Fahrzeuge	0.17
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.06
		Edelmetalle und -steine	0.04
		Biotechnologie	0.03
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.01
		Diverse Konsumgüter	0.01
		Gummi & Reifen	0.01
		Total	98.37

Bericht des Portfolio Managers

Die Weltwirtschaft zeigte sich über die gesamte Berichtsperiode hinweg widerstandsfähig, auch wenn geopolitische Spannungen, handelspolitische Unsicherheiten und steigende Energiepreise wiederholt für Verunsicherung sorgten. Zu Beginn der Periode stützten Zinssenkungen in den USA und eine zeitweise freundlichere Inflationsentwicklung die Konjunkturerwartungen und verbesserten die Stimmung an den Finanzmärkten. Im weiteren Verlauf belasteten der Konflikt im Nahen Osten, insbesondere rund um den Iran und die Strasse von Hormus, sowie höhere Energie- und Transportkosten die Inflationserwartungen und erschwerten den geldpolitischen Kurs der Zentralbanken. Regional zeigten sich deutliche Unterschiede: Die USA blieben dank solidem Arbeitsmarkt, robustem Konsum und Investitionen im Technologiesektor vergleichsweise stark, während Europa stärker unter höheren Energie- und Finanzierungskosten litt. Insgesamt blieb das Wachstum positiv, jedoch von erhöhter Unsicherheit und unterschiedlichen regionalen Dynamiken geprägt.

An den Obligationenmärkten dominierten im Berichtsjahr wechselnde Zins- und Inflationserwartungen, wodurch sich die Renditen regional unterschiedlich stark entwickelten. So verzeichneten US-Staatsanleihen zeitweise deutliche Anstiege, während Eurozonen-Anleihen zunächst weniger stark reagierten. Später führten Hoffnungen auf Zinssenkungen, geldpolitische Signale der Notenbanken sowie eine steilere Renditekurve vor allem in den USA zu erhöhter Volatilität. Die angespannte Haushaltslage in Frankreich erhöhte die Risikoaufschläge französischer Staatsanleihen und warf Fragen zur Tragfähigkeit der Fiskalpolitik auf. Im Zuge steigender Energiepreise und höherer Inflationserwartungen kletterten die Renditen in mehreren Regionen auf mehrjährige Höchststände, bevor Entspannungssignale im Nahen Osten und rückläufige Ölpreise einen Teil des Anstiegs wieder rückgängig machten.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtsjahr insgesamt positiv, auch wenn sie wiederholt von politischen und geopolitischen Unsicherheiten belastet wurden. Nach den Verwerfungen im Frühjahr profitierten die Märkte zunächst von einer Aussetzung der von den USA eingeführten Zölle, steigender Risikobereitschaft und den grossen Investitionen im IT-Bereich. Später belasteten Sorgen über hohe Bewertungen im Technologiesektor und eine vorsichtiger Einschätzung des KI-Narrativs zeitweise die Marktentwicklung, ohne jedoch eine breite Panik auszulösen. Der Iran-Konflikt führte zu einem Stimmungseinbruch und sinkenden Kurs-Gewinn-Verhältnissen, doch robuste Konjunkturdaten, solide Unternehmensgewinne und Hoffnungen auf Deeskalation unterstützten anschliessend eine deutliche Erholung. Besonders Technologiewerte und Unternehmen entlang der KI-Wertschöpfungskette trugen wesentlich zur positiven Performance bei, während die Entwicklung des breiten Marktes insgesamt begrenzt blieb.

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

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2026
Wertpapierbestand, Einstandswert	7 788 345.07
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 844 571.88
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	9 632 916.95
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	293 603.26
Zinsforderungen aus Wertpapieren	12 706.00
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	128.17
Forderungen aus Dividenden	12 597.61
Sonstige Forderungen	25 626.50
Total Aktiva	9 977 578.49
Passiva	
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-183 541.04
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 192.55
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-184 733.59
Total Passiva	-184 733.59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9 792 844.90

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2025-30.6.2026
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 085.07
Zinsen auf Wertpapiere	591 538.37
Dividenden	1 248 589.97
Total Erträge	1 843 213.41
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-2 325 129.04
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-67 285.03
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-7 621.98
Total Aufwendungen	-2 400 036.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-556 822.64
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	33 866 457.64
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 317.95
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	13 628.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	33 878 767.96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	33 321 945.32
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-16 563 476.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-16 563 476.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	16 758 468.59

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2025-30.6.2026
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	190 802 497.78
Zeichnungen	1 833 213.64
Rücknahmen	-199 424 129.25
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-197 590 915.61
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-177 205.86
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-556 822.64
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	33 878 767.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-16 563 476.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	16 758 468.59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9 792 844.90

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2025-30.6.2026
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	280 189.7310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 593.7530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-269 825.7000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 957.7840
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	487 816.6720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 509.1300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-469 723.6250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 602.1770

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2026

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	47.00	5 075.75	0.05
EUR	OMV AG NPV(VAR)	18.00	915.51	0.01
EUR	RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	42.00	2 163.31	0.02
Total Österreich			8 154.57	0.08
Belgien				
EUR	AGEAS NPV	34.00	2 194.94	0.02
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	122.00	8 175.24	0.09
EUR	KBC GROUP NV NPV	38.00	4 180.90	0.04
EUR	UCB NPV	24.00	5 799.06	0.06
Total Belgien			20 350.14	0.21
Dänemark				
DKK	A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	1.00	1 863.02	0.02
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	123.00	5 314.49	0.05
DKK	DSV A/S DKK1	35.00	6 688.98	0.07
DKK	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	342.00	13 274.71	0.14
DKK	NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2	43.76	2 229.12	0.02
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	160.00	3 644.11	0.04
Total Dänemark			33 014.43	0.34
Finnland				
EUR	ELISA OYJ NPV	15.00	508.25	0.00
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	74.00	1 384.71	0.01
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	73.00	3 350.03	0.03
EUR	METSO CORPORATION RG	117.00	1 640.12	0.02
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	96.00	2 535.65	0.03
EUR	NOKIA OYJ NPV	12 571.00	133 963.08	1.37
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	501.00	7 668.69	0.08
EUR	SAMPO OYJ NPV A	408.00	3 459.47	0.04
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	43.00	369.84	0.00
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	29.00	620.49	0.01
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	38.00	1 169.81	0.01
Total Finnland			156 670.14	1.60
Frankreich				
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 509.00	241 147.64	2.46
EUR	AIRBUS EUR1	58.00	10 405.96	0.11
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	22.00	1 703.29	0.02
EUR	AXA EUR2.29	146.00	5 904.29	0.06
EUR	BNP PARIBAS EUR2	149.00	14 035.49	0.14
EUR	BOUYGUES EUR1	24.00	1 080.35	0.01
EUR	CAPGEMINI EUR8	11.00	892.33	0.01
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	85.00	6 205.40	0.06
EUR	DANONE EURO.25	47.00	3 109.60	0.03
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	57.00	936.50	0.01
EUR	EIFFAGE EUR4	20.00	2 381.23	0.02
EUR	ENGIE EUR1	297.00	7 557.07	0.08
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	24.00	3 631.05	0.04
EUR	GETLINK SE EURO.40	40.00	686.15	0.01
EUR	HERMES INTL NPV	4.00	5 894.98	0.06
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	45.00	1 518.10	0.02
EUR	L'OREAL EURO.20	24.00	8 491.64	0.09
EUR	LEGRAND SA EUR4	46.00	6 265.90	0.06
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	25.00	11 161.45	0.11
EUR	ORANGE EUR4	313.00	4 764.37	0.05
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	18.00	1 435.27	0.01
EUR	REXEL EUR5	46.00	1 620.99	0.02
EUR	SAFRAN EURO.20	70.00	22 272.17	0.23
EUR	SANOFI EUR2	111.00	7 685.86	0.08
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	93.00	24 478.36	0.25
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	119.00	8 491.12	0.09
EUR	THALES EUR3	11.00	2 280.52	0.02
EUR	TOTALENERGIES SE EUR2.5	271.00	17 002.59	0.17
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	22.00	2 078.64	0.02
EUR	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	111.00	3 730.33	0.04
EUR	VINCI EUR2.50	67.00	7 896.80	0.08
Total Frankreich			436 745.44	4.46
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	48.00	18 331.24	0.19
EUR	AUMOVIO SE NPV	5.00	166.00	0.00
EUR	BASF SE NPV	154.00	6 643.95	0.07
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	162.00	7 232.62	0.07
EUR	COMMERZBANK AG NPV	101.00	3 467.85	0.04
EUR	DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	83.00	3 230.25	0.03
EUR	DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	197.00	5 382.33	0.06
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	20.00	4 404.63	0.05
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	149.00	7 296.69	0.07
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	544.00	11 965.55	0.12
EUR	E.ON SE NPV	378.00	6 283.66	0.06
EUR	HEIDELBERG MATER NPV	26.00	4 001.98	0.04
EUR	HOCHTIEF AG NPV	3.00	1 402.73	0.01
EUR	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	202.00	15 214.56	0.16
EUR	KNORR BREMSE AG NPV	7.00	655.90	0.01
EUR	MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	86.00	3 483.42	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	8.00	2 684.83	0.03
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	16.00	7 208.25	0.07
EUR RHEINMETALL AG NPV	8.00	7 307.85	0.07
EUR RWE AG (NEU) NPV	57.00	2 976.39	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	159.00	19 649.31	0.20
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	132.00	34 226.10	0.35
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	118.00	18 043.13	0.18
EUR VONOVIA SE NPV	80.00	1 592.90	0.02
Total Deutschland		192 852.12	1.97
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	369.00	3 496.67	0.04
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	196.00	3 149.74	0.03
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	46.00	1 252.40	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	5.00	368.67	0.00
EUR RYANAIR LTD ORD EURO.006	62.00	1 563.85	0.02
Total Irland		9 831.33	0.10
Italien			
EUR BANCO BPM NPV	227.00	3 163.27	0.03
EUR BCA MPS NPV (POST SPLT)	370.00	3 707.12	0.04
EUR BPER BANCA EUR3	278.00	3 520.66	0.04
EUR ENEL EUR1	1 384.00	12 832.77	0.13
EUR ENI SPA EUR1	349.00	6 636.81	0.07
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	72.00	2 829.37	0.03
EUR INTESA SANPAOLO NPV	1 796.00	9 921.53	0.10
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	64.00	2 769.68	0.03
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	46.00	6 195.90	0.06
EUR SNAM EUR1	306.00	1 782.42	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	163.00	1 539.33	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	209.00	15 084.52	0.15
EUR UNIPOL ASSICURA NPV	139.00	3 129.16	0.03
Total Italien		73 112.54	0.75
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	73.00	3 547.96	0.04
EUR TENARIS S.A. USD1	86.00	1 920.17	0.02
Total Luxemburg		5 468.13	0.06
Mexiko			
GBP FRESNILLO PLC ORD USD0.50	56.00	1 643.37	0.02
Total Mexiko		1 643.37	0.02
Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	103.00	3 531.77	0.04
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	31.00	3 645.40	0.04
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	13.00	711.44	0.01
EUR ARGENX SE EURO.10	4.00	2 993.23	0.03
EUR ASM INTL NV EURO.04	8.00	7 381.63	0.07
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	54.00	85 727.65	0.88
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	27.00	1 644.43	0.02
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	15.00	3 971.64	0.04
EUR EURONEXT EUR1.60	18.00	2 324.05	0.02
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	11.00	3 290.42	0.03
EUR FERROVIAL NV EURO.01	81.00	4 480.61	0.05
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	413.00	10 539.12	0.11
EUR KON KPN NV EURO.04	761.00	3 029.09	0.03
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	155.00	5 034.62	0.05
USD NEBIUS GROUP NV COM USD0.01 CL 'A'	35.00	7 797.04	0.08
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	51.00	3 605.66	0.04
EUR PROSUS N.V. EURO.05	96.00	3 363.46	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	58.00	980.47	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	24.00	1 249.23	0.01
Total Niederlande		155 300.96	1.59
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	47.00	1 161.65	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	163.00	3 915.75	0.04
NOK EQUIINOR ASA NOK2.50	54.00	1 380.00	0.01
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	83.00	2 018.27	0.02
NOK KONGSBERG MARITIME NOK0.06	83.00	346.68	0.00
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	217.00	1 588.49	0.02
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	94.00	1 086.55	0.01
Total Norwegen		11 497.39	0.11
Portugal			
EUR BCO COM PORTUGUES NPV	1 790.00	1 708.59	0.02
Total Portugal		1 708.59	0.02
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	45.00	5 341.17	0.05
EUR AENA SME S.A. EUR1	146.00	3 589.70	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	1 868.00	20 817.71	0.21
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	709.00	14 300.14	0.15
EUR CAIXABANK SA EUR1	541.00	6 179.30	0.06
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	38.00	916.43	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	82.00	3 015.88	0.03
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 108.00	22 317.10	0.23
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	145.00	7 370.93	0.08
EUR REPSOL SA EUR1	193.00	3 917.62	0.04
EUR TELEFONICA SA EUR1	737.00	2 389.80	0.02
Total Spanien		90 155.78	0.92

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	27.00	1 298.47	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	129.00	3 681.43	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'ANPV (POST SPLIT)	344.00	5 623.93	0.06
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	195.00	2 790.60	0.03
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	64.00	2 916.76	0.03
SEK EPIROC AB SER'ANPV (POST SPLIT)	122.00	2 703.78	0.03
SEK ERICSSON SER'B' NPV	224.00	2 019.14	0.02
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	312.00	2 083.48	0.02
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	267.00	8 958.26	0.09
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	51.00	1 349.18	0.01
SEK SAAB AB NPV B	64.00	2 682.06	0.03
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	174.00	5 799.54	0.06
SEK SECURITAS SER'B'NPV	108.00	1 433.04	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'ANPV	289.00	4 646.47	0.05
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	64.00	1 382.64	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	60.00	1 244.21	0.01
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EUR0.000625	28.00	10 370.00	0.11
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	46.00	379.95	0.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'ANPV (P/S)	242.00	2 876.26	0.03
SEK SWEDBANK AB SER'ANPV	169.00	5 099.04	0.05
SEK TELE2 AB SHS	65.00	913.68	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	400.00	1 573.93	0.02
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	24.00	807.34	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	250.00	6 865.75	0.07
Total Schweden		79 498.94	0.81
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	1 704.00	149 236.32	1.52
CHF ALCON AG CHF0.04	529.00	28 883.40	0.29
CHF AMRIZE LTD CHF	396.00	16 956.72	0.17
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	172.00	31 630.80	0.32
CHF GIVAUDAN AG CHF10	6.00	20 520.00	0.21
GBP GLENCORE PLC ORD USD0.01	1 684.00	9 263.48	0.09
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	457.00	33 306.16	0.34
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF(REGD)(POST-SUBD)	64.00	12 540.80	0.13
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	2.00	18 800.00	0.19
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	80.00	43 664.00	0.45
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	2 966.00	246 415.28	2.52
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	980.00	124 048.40	1.27
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	16.00	10 595.20	0.11
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	631.00	117 713.05	1.20
CHF ROCHE HLDGS AG CHF- PRP	846.00	281 548.80	2.88
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	136.00	22 678.00	0.23
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	33.00	1 962.69	0.02
CHF SWISS RE AG CHF0.10	235.00	30 197.50	0.31
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	26.00	16 211.00	0.17
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	3 311.00	132 638.66	1.35
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	141.00	84 402.60	0.86
Total Schweiz		1 433 212.86	14.63
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	217.00	8 589.09	0.09
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	95.00	3 885.30	0.04
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	213.00	32 154.12	0.33
GBP AVIVA ORD GBP0.33	498.00	3 466.69	0.04
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	362.00	7 146.73	0.07
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	1 633.00	8 857.06	0.09
GBP BP ORD USD0.25	2 098.00	10 491.88	0.11
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	311.00	15 572.76	0.16
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	1 039.00	2 114.64	0.02
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	1 123.00	2 054.16	0.02
USD COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	241.00	6 279.21	0.06
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	142.00	2 314.64	0.02
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	54.00	2 141.42	0.02
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	621.00	13 170.85	0.13
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	1 124.00	4 184.17	0.04
GBP HALMA ORD GBP0.10	64.00	2 695.58	0.03
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	2 186.00	33 486.29	0.34
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	106.00	1 026.14	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	29.00	1 802.35	0.02
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	53.00	369.40	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	487.00	1 491.19	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	8 763.00	10 423.28	0.11
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	51.00	4 456.61	0.05
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	258.00	928.66	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	785.00	10 488.71	0.11
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	1 166.00	8 326.50	0.09
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	320.00	3 436.28	0.04
GBP RELX PLC GBP0.1444	287.00	7 270.00	0.07
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	473.00	2 160.33	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	197.00	15 021.25	0.15
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	1 689.00	26 122.52	0.27
GBP SHELL PLC ORD EUR0.07	724.00	22 734.66	0.23
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	37.00	1 014.10	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	49.00	1 277.94	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	296.00	6 468.04	0.07
GBP STANDARD LIFE PLC ORD GBP0.10	150.00	1 337.75	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	1 087.00	5 338.22	0.05
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	182.00	1 590.01	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.035	215.00	10 421.61	0.11
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	1 601.00	1 707.22	0.02
Total Grossbritannien		303 817.36	3.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
SEK OCTAVE INTELLIGENCE PLC SDR	32.00	417.14	0.00
GBP SUNBELT RENTALS HO USD0.01	50.00	2 942.08	0.03
Total Vereinigte Staaten		3 359.22	0.03
Total Aktien		3 016 393.31	30.81
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES DE CONST(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.07.26	45.00	76.24	0.00
Total Spanien		76.24	0.00
Total Anrechte		76.24	0.00
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.65250% 24-07.03.28	35 000.00	35 507.50	0.36
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36	35 000.00	37 152.50	0.38
Total CHF		72 660.00	0.74
Total Notes, fester Zins		72 660.00	0.74
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.87500% 10-12.11.29	100 000.00	103 800.00	1.06
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	70 000.00	69 510.00	0.71
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.83750% 26-30.01.36	35 000.00	35 262.50	0.36
CHF AUCKLAND COUNCIL-REG-S 0.71000% 24-27.11.28	35 000.00	35 140.00	0.36
CHF AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.00750% 25-13.06.45	30 000.00	29 670.00	0.30
CHF AUSTRIA, REPUBLIC OF 0.68250% 25-26.02.35	35 000.00	34 860.00	0.36
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	35 000.00	34 195.00	0.35
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	50 000.00	49 700.00	0.51
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 2.24000% 24-16.02.32	35 000.00	37 415.00	0.38
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	35 000.00	35 010.50	0.36
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	50 000.00	52 875.00	0.54
CHF BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 1.20000% 24-09.10.28	35 000.00	35 350.00	0.36
CHF BNG BANK NV 0.91750% 25-24.01.40	30 000.00	29 745.00	0.30
CHF BNG BANK NV-REG-S 1.08250% 26-28.01.41	20 000.00	20 210.00	0.21
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERC-REG-S 0.63000% 26-20.01.31	35 000.00	35 087.50	0.36
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	35 000.00	35 297.50	0.36
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	35 000.00	34 562.50	0.35
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	50 000.00	48 775.00	0.50
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	35 000.00	36 925.00	0.38
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.70750% 25-08.07.32	20 000.00	19 950.00	0.20
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.00750% 25-11.12.31	20 000.00	20 000.00	0.20
CHF DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	135 000.00	134 190.00	1.37
CHF DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	50 000.00	46 200.00	0.47
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30	35 000.00	36 557.50	0.37
CHF DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32	50 000.00	49 275.00	0.50
CHF ENGIE SA REG-S 2.34000% 23-04.01.27	35 000.00	35 336.00	0.36
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	135 000.00	133 987.50	1.37
CHF EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEV-REG-S 1.21250% 24-04.03.31	70 000.00	72 275.00	0.74
CHF FEDERATION DES CAIS DES-REG-S 0.61500% 25-17.06.32	35 000.00	34 860.00	0.36
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	50 000.00	48 475.00	0.50
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	50 000.00	49 225.00	0.50
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	35 000.00	35 052.50	0.36
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	35 000.00	35 175.00	0.36
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	70 000.00	69 580.00	0.71
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.25000% 21-04.10.29	70 000.00	68 880.00	0.70
CHF LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	50 000.00	50 625.00	0.52
CHF LINDE PLC-REG-S 0.61500% 25-05.06.29	20 000.00	19 990.00	0.20
CHF LINDE PLC-REG-S 1.06290% 25-07.06.33	25 000.00	25 125.00	0.26
CHF MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28	35 000.00	34 825.00	0.36
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	35 000.00	33 932.50	0.35
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 1.05000% 24-27.11.28	35 000.00	35 297.50	0.36
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32	20 000.00	20 290.00	0.21
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.30750% 26-16.01.34	35 000.00	34 930.00	0.36
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	50 000.00	49 450.00	0.50
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	50 000.00	48 975.00	0.50
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27	135 000.00	136 404.00	1.39
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	100 000.00	98 750.00	1.01
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	35 000.00	33 915.00	0.35
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	35 000.00	34 979.00	0.36
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29	35 000.00	34 300.00	0.35
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	70 000.00	68 005.00	0.69
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.37500% 26-23.01.34	35 000.00	35 437.50	0.36
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.54750% 25-30.01.32	50 000.00	50 125.00	0.51
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	70 000.00	66 710.00	0.68
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	100 000.00	97 250.00	0.99
CHF SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 0.82250% 25-20.08.35	30 000.00	29 820.00	0.30
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30	70 000.00	74 130.00	0.76
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27	20 000.00	19 984.00	0.20
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	35 000.00	35 283.50	0.36
CHF TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.32750% 25-08.07.32	20 000.00	20 190.00	0.21
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.12500% 25-07.03.29	25 000.00	25 225.00	0.26
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.41750% 25-07.03.33	25 000.00	25 512.50	0.26
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 1.48250% 24-30.01.29	50 000.00	51 250.00	0.52
CHF VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31	100 000.00	98 550.00	1.01
Total CHF		3 071 669.50	31.37
Total Medium-Term Notes, fester Zins		3 071 669.50	31.37

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SARL-REG-S 1.12500% 15-08.12.28	100 000.00	101 350.00	1.03
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28	135 000.00	137 430.00	1.40
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27	100 000.00	100 790.00	1.03
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30	20 000.00	20 640.00	0.21
CHF FEDERATION DES CAISSES-REG-S 0.82500% 25-29.01.31	20 000.00	20 200.00	0.21
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	70 000.00	69 440.00	0.71
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31	70 000.00	68 495.00	0.70
Total CHF		518 345.00	5.29
Total Anleihen, fester Zins		518 345.00	5.29
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		6 679 144.05	68.21
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 EURP EX SWITZLD ESG LEAD ETF-SHS-UCITS ETFDR-CAP	62.00	22 826.45	0.23
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND SUSTAINABLE I	4 948.00	323 648.68	3.30
Total Europa		346 475.13	3.53
Global			
USD UBS CORE MSCI EM UCITS ETF-SHS-A-DIST	1 448.00	203 447.33	2.08
Total Global		203 447.33	2.08
Nordamerika			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I	1 675.00	124 067.25	1.27
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	3 477.00	1 302 831.90	13.30
Total Nordamerika		1 426 899.15	14.57
Pazifik			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I	1 182.00	50 175.90	0.52
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	2 389.00	384 055.64	3.92
Total Pazifik		434 231.54	4.44
Schweiz			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I	1 285.00	542 719.75	5.54
Total Schweiz		542 719.75	5.54
Total Investment Fonds, open end		2 953 772.90	30.16
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		2 953 772.90	30.16
Total des Wertpapierbestandes		9 632 916.95	98.37
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		293 603.26	3.00
Andere Aktiva und Passiva		-133 675.31	-1.37
Total des Nettovermögens		9 792 844.90	100.00

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Nettovermögen in CHF		2 162 543.49	25 982 538.93	30 525 822.08
Klasse A	LU0261663578			
Aktien im Umlauf		19 306.6090	225 514.1720	260 466.7420
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		51.56	52.53	54.79
Klasse B	LU0261663651			
Aktien im Umlauf		10 528.3420	126 489.0420	140 988.5830
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.85	111.76	115.28

Performance

	Währung	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Klasse A	CHF	-0.8%	-3.1%	0.5%
Klasse B	CHF	-0.8%	-3.1%	0.5%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	0.5%	-1.6%	1.4%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Italien	12.00	Länder- & Zentralregierungen	80.91
Nordamerika	10.36	Anlagefonds	13.33
Deutschland	9.72	Supranationale Organisationen	2.56
Frankreich	8.91	Total	96.80
Grossbritannien	8.17		
Vereinigte Staaten	8.09		
Spanien	8.00		
Kanada	4.54		
Schweden	4.40		
Australien	4.26		
Dänemark	3.38		
Belgien	3.13		
Pazifik	2.97		
Österreich	2.82		
Supranational	2.56		
Niederlande	2.11		
Portugal	1.38		
Total	96.80		

Bericht des Portfolio Managers

Die Weltwirtschaft zeigte sich über die gesamte Berichtsperiode hinweg widerstandsfähig, auch wenn geopolitische Spannungen, handelspolitische Unsicherheiten und steigende Energiepreise wiederholt für Verunsicherung sorgten. Zu Beginn der Periode stützten Zinssenkungen in den USA und eine zeitweise freundlichere Inflationsentwicklung die Konjunkturerwartungen und verbesserten die Stimmung an den Finanzmärkten. Im weiteren Verlauf belasteten der Konflikt im Nahen Osten, insbesondere rund um den Iran und die Strasse von Hormus, sowie höhere Energie- und Transportkosten die Inflationserwartungen und erschwerten den geldpolitischen Kurs der Zentralbanken. Regional zeigten sich deutliche Unterschiede: Die USA blieben dank solidem Arbeitsmarkt, robustem Konsum und Investitionen im Technologiesektor vergleichsweise stark, während Europa stärker unter höheren Energie- und Finanzierungskosten litt. Insgesamt blieb das Wachstum positiv, jedoch von erhöhter Unsicherheit und unterschiedlichen regionalen Dynamiken geprägt.

An den Obligationenmärkten dominierten im Berichtsjahr wechselnde Zins- und Inflationserwartungen, wodurch sich die Renditen regional unterschiedlich stark entwickelten. So verzeichneten US-Staatsanleihen zeitweise deutliche Anstiege, während Eurozonen-Anleihen zunächst weniger stark reagierten. Später führten Hoffnungen auf Zinssenkungen, geldpolitische Signale der Notenbanken sowie eine steilere Renditekurve vor allem in den USA zu erhöhter Volatilität. Die angespannte Haushaltslage in Frankreich erhöhte die Risikoaufschläge französischer Staatsanleihen und warf Fragen zur Tragfähigkeit der Fiskalpolitik auf. Im Zuge steigender Energiepreise und höherer Inflationserwartungen kletterten die Renditen in mehreren Regionen auf mehrjährige Höchststände, bevor Entspannungssignale im Nahen Osten und rückläufige Ölpreise einen Teil des Anstiegs wieder rückgängig machten.

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

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2026
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 132 161.60
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 038 722.65
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 093 438.95
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	70 271.55
Zinsforderungen aus Wertpapieren	19 863.81
Total Aktiva	2 183 574.31
Passiva	
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-20 761.24
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-269.58
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-21 030.82
Total Passiva	-21 030.82
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 162 543.49

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2025-30.6.2026
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 852.41
Zinsen auf Wertpapiere	485 380.37
Total Erträge	488 232.78
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-305 074.20
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 947.35
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-473.15
Total Aufwendungen	-314 494.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	173 738.08
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-11 256 536.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	52.63
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 000.54
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 261 484.41
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-11 087 746.33
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	10 777 875.03
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 777 875.03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-309 871.30

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2025-30.6.2026
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	25 982 538.93
Zeichnungen	75 492.28
Rücknahmen	-23 466 389.26
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-23 390 896.98
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-119 227.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	173 738.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 261 484.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 777 875.03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-309 871.30
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 162 543.49

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2025-30.6.2026
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	225 514.1720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	509.4630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-206 717.0260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19 306.6090
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	126 489.0420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	441.6890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-116 402.3890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 528.3420

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2026

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR				
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-DOWN 19-13.10.34	76 000.00	55 348.30	2.56
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 20-30.07.27	76 000.00	68 793.23	3.18
Total EUR			124 141.53	5.74
Total Notes, fester Zins			124 141.53	5.74

Anleihen, fester Zins

AUD				
AUD	AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.11.31	31 000.00	14 503.88	0.67
AUD	AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.05.41	46 000.00	19 731.13	0.91
AUD	AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	69 000.00	33 115.33	1.53
AUD	AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 17-21.11.28	46 000.00	24 757.10	1.15
Total AUD			92 107.44	4.26
CAD				
CAD	CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 19-01.06.30	61 000.00	32 514.75	1.50
CAD	CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	23 000.00	12 864.99	0.60
CAD	CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 23-01.06.33	38 000.00	21 041.31	0.97
CAD	CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41	53 000.00	31 678.85	1.47
Total CAD			98 099.90	4.54
DKK				
DKK	DENMARK, KINGDOM OF 2.25000% 23-15.11.33	606 000.00	73 167.48	3.38
Total DKK			73 167.48	3.38

EUR				
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	69 000.00	61 075.28	2.82
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	76 000.00	67 706.63	3.13
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 4.00000% 06-25.10.38	152 000.00	142 901.70	6.61
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	61 000.00	49 736.17	2.30
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.00000% 05-04.01.37	152 000.00	153 754.70	7.11
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 3.25000% 10-04.07.42	61 000.00	56 350.76	2.60
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37	152 000.00	145 072.54	6.71
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	76 000.00	71 728.90	3.32
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.00000% 19-01.08.29	46 000.00	42 728.11	1.98
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.25000% 19-15.07.29	53 000.00	45 611.81	2.11
EUR	PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.87500% 14-15.02.30	31 000.00	29 807.48	1.38
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.70000% 09-30.07.41	46 000.00	47 395.35	2.19
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.25000% 24-30.04.34	61 000.00	56 757.66	2.62
Total EUR			970 627.09	44.88

GBP				
GBP	UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 00-07.06.32	61 000.00	64 975.89	3.00
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 3.25000% 12-22.01.44	38 000.00	31 031.15	1.44
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	38 000.00	20 681.37	0.96
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.75000% 18-22.01.49	16 000.00	8 940.59	0.41
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	53 000.00	51 066.23	2.36
Total GBP			176 695.23	8.17

SEK				
SEK	SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 3.50000% 09-30.03.39	380 000.00	34 290.71	1.59
SEK	SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 17-12.05.28	305 000.00	24 786.98	1.15
SEK	SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 18-12.11.29	455 000.00	36 140.65	1.67
Total SEK			95 218.34	4.41

Total Anleihen, fester Zins			1 505 915.48	69.64
-----------------------------	--	--	--------------	-------

Treasury-Notes, fester Zins

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	16 000.00	11 612.74	0.54
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	46 000.00	27 533.74	1.27
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28	53 000.00	41 807.22	1.93
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	76 000.00	56 712.28	2.62
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	53 000.00	37 353.29	1.73
Total USD			175 019.27	8.09

Total Treasury-Notes, fester Zins			175 019.27	8.09
-----------------------------------	--	--	------------	------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			1 805 076.28	83.47
---	--	--	--------------	-------

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

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

Investment Fonds, open end

Nordamerika

CHF	MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I	3 026.00	224 135.82	10.36
Total Nordamerika			224 135.82	10.36

Pazifik

CHF	MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I	1 513.00	64 226.85	2.97
Total Pazifik			64 226.85	2.97

Total Investment Fonds, open end			288 362.67	13.33
----------------------------------	--	--	------------	-------

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			288 362.67	13.33
---	--	--	------------	-------

Total des Wertpapierbestandes			2 093 438.95	96.80
-------------------------------	--	--	--------------	-------

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			70 271.55	3.25
--	--	--	-----------	------

Andere Aktiva und Passiva			-1 167.01	-0.05
---------------------------	--	--	-----------	-------

Total des Nettovermögens			2 162 543.49	100.00
--------------------------	--	--	--------------	--------

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Nettovermögen in CHF		2 346 079.67	43 457 697.02	46 860 601.39
Klasse A	LU0261663735			
Aktien im Umlauf		3 552.4150	71 406.0680	76 410.5220
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		160.55	133.98	131.64
Klasse B	LU0261663818			
Aktien im Umlauf		7 655.9910	176 276.0840	196 354.8190
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		231.94	192.26	187.43

Performance

	Währung	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Klasse A	CHF	20.6%	2.6%	13.3%
Klasse B	CHF	20.6%	2.6%	13.3%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	23.9%	4.1%	15.2%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	15.68	Anlagefonds	30.84
Pazifik	12.44	Banken & Kreditinstitute	9.36
Grossbritannien	10.78	Chemie	8.68
Europa	8.13	Telekommunikation	7.13
Finnland	6.37	Elektronik & Halbleiter	4.30
Deutschland	6.30	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.33
Niederlande	4.91	Energie- & Wasserversorgung	3.26
Global	4.22	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.68
Japan	4.04	Erdöl	2.64
Spanien	3.21	Versicherungen	1.88
Italien	2.80	Maschinen & Apparate	1.72
Schweden	2.17	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.26
Schweiz	1.47	Tabak & alkoholische Getränke	1.06
Belgien	1.22	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.05
Dänemark	1.16	Elektrische Geräte & Komponenten	1.00
Nordamerika	0.64	Verkehr & Transport	0.88
Norwegen	0.28	Nichteisenmetalle	0.82
Österreich	0.23	Baugewerbe & Baumaterial	0.80
Irland	0.22	Internet, Software & IT-Dienste	0.75
Vereinigte Staaten	0.10	Fahrzeuge	0.63
Portugal	0.06	Diverse Dienstleistungen	0.63
Total	86.43	Detailhandel, Warenhäuser	0.59
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.48
		Gastgewerbe & Freizeit	0.25
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.13
		Immobilien	0.09
		Diverse Konsumgüter	0.07
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.06
		Landwirtschaft & Fischerei	0.06
		Total	86.43

Bericht des Portfolio Managers

Die Weltwirtschaft zeigte sich über die gesamte Berichtsperiode hinweg widerstandsfähig, auch wenn geopolitische Spannungen, handelspolitische Unsicherheiten und steigende Energiepreise wiederholt für Verunsicherung sorgten. Zu Beginn der Periode stützten Zinssenkungen in den USA und eine zeitweise freundlichere Inflationsentwicklung die Konjunkturerwartungen und verbesserten die Stimmung an den Finanzmärkten. Im weiteren Verlauf belasteten der Konflikt im Nahen Osten, insbesondere rund um den Iran und die Strasse von Hormus, sowie höhere Energie- und Transportkosten die Inflationserwartungen und erschwerten den geldpolitischen Kurs der Zentralbanken. Regional zeigten sich deutliche Unterschiede: Die USA blieben dank solidem Arbeitsmarkt, robustem Konsum und Investitionen im Technologiesektor vergleichsweise stark, während Europa stärker unter höheren Energie- und Finanzierungskosten litt. Insgesamt blieb das Wachstum positiv, jedoch von erhöhter Unsicherheit und unterschiedlichen regionalen Dynamiken geprägt.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtsjahr insgesamt positiv, auch wenn sie wiederholt von politischen und geopolitischen Unsicherheiten belastet wurden. Nach den Verwerfungen im Frühjahr profitierten die Märkte zunächst von einer Aussetzung der von den USA eingeführten Zölle, steigender Risikobereitschaft und den grossen Investitionen im IT-Bereich. Später belasteten Sorgen über hohe Bewertungen im Technologiesektor und eine vorsichtigere Einschätzung des KI-Narrativs zeitweise die Marktentwicklung, ohne jedoch eine breite Panik auszulösen. Der Iran-Konflikt führte zu einem Stimmungseinbruch und sinkenden Kurs-Gewinn-Verhältnissen, doch robuste Konjunkturdaten, solide Unternehmensgewinne und Hoffnungen auf Deeskalation unterstützten anschliessend eine deutliche Erholung. Besonders Technologiewerte und Unternehmen entlang der KI-Wertschöpfungskette trugen wesentlich zur positiven Performance bei, während die Entwicklung des breiten Marktes insgesamt begrenzt blieb.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Das Untergewicht in Europa sowie das Übergewicht in USA wirkte sich negativ auf die Performance aus. Das Übergewicht in Pacific war zwar positiv, allerdings fiel das Untergewicht in Japan negativ ins Gewicht.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2026
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 631 392.47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	396 241.92
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 027 634.39
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	332 079.98
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	66.16
Forderungen aus Dividenden	6 433.41
Sonstige Forderungen	29 897.20
Total Aktiva	2 396 111.14
Passiva	
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-49 805.30
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-226.17
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-50 031.47
Total Passiva	-50 031.47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 346 079.67

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2025-30.6.2026
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 232.82
Dividenden	622 586.87
Total Erträge	624 819.69
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-677 630.26
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 239.85
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 199.00
Total Aufwendungen	-698 069.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-73 249.42
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	13 701 094.46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	638.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-32 137.38
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 669 595.28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	13 596 345.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-6 290 568.25
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 290 568.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 305 777.61

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2025-30.6.2026
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	43 457 697.02
Zeichnungen	2 080 158.69
Rücknahmen	-50 430 321.51
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-48 350 162.82
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-67 232.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-73 249.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 669 595.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 290 568.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 305 777.61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 346 079.67

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2025-30.6.2026
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 406.0680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 982.4440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 836.0970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 552.4150
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	176 276.0840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 185.9710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-173 806.0640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 655.9910

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2026

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	50.00	5 399.73	0.23
Total Österreich			5 399.73	0.23
Belgien				
EUR	AGEAS NPV	28.00	1 807.60	0.08
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	116.00	7 773.18	0.33
EUR	KBC GROUP NV NPV	41.00	4 510.97	0.19
EUR	LOTUS BAKERIES NPV	1.00	10 716.46	0.46
EUR	UCB NPV	16.00	3 866.04	0.16
Total Belgien			28 674.25	1.22
Dänemark				
DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	1.00	1 917.31	0.08
DKK	A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	1.00	1 863.02	0.08
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	95.00	4 104.69	0.18
DKK	DSV A/S DKK1	30.00	5 733.41	0.24
DKK	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	352.00	13 662.86	0.58
DKK	NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2	0.11	5.35	0.00
Total Dänemark			27 286.64	1.16
Finnland				
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	54.00	1 010.46	0.04
EUR	NOKIA OYJ NPV	13 066.00	139 238.05	5.93
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	447.00	6 842.13	0.29
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	16.00	1 061.69	0.05
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	44.00	1 354.52	0.06
Total Finnland			149 506.85	6.37
Frankreich				
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 243.00	198 639.18	8.47
EUR	AIRBUS EUR1	65.00	11 661.85	0.50
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	19.00	1 471.02	0.06
EUR	AXA EUR2.29	225.00	9 099.08	0.39
EUR	BNP PARIBAS EUR2	146.00	13 752.89	0.59
EUR	CARREFOUR EUR2.50	82.00	1 228.89	0.05
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	42.00	3 066.20	0.13
EUR	DANONE EUR0.25	46.00	3 043.44	0.13
EUR	EFFAGE EUR4	8.00	952.49	0.04
EUR	ENGIE EUR1	238.00	6 055.83	0.26
EUR	ESSILORLUXOTTICA EUR0.18	21.00	3 177.17	0.13
EUR	GETLINK SE EUR0.40	53.00	909.15	0.04
EUR	HERMES INTL NPV	2.00	2 947.49	0.13
EUR	L'OREAL EUR0.20	23.00	8 137.83	0.35
EUR	LEGRAND SA EUR4	29.00	3 950.24	0.17
EUR	LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	26.00	11 607.90	0.49
EUR	ORANGE EUR4	328.00	4 992.69	0.21
EUR	SAFRAN EUR0.20	46.00	14 636.00	0.62
EUR	SANOFI EUR2	101.00	6 993.44	0.30
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	74.00	19 477.40	0.83
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	123.00	8 776.53	0.37
EUR	THALES EUR3	10.00	2 073.20	0.09
EUR	TOTALENERGIES SE EUR2.5	290.00	18 194.65	0.77
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	23.00	2 173.13	0.09
EUR	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	88.00	2 957.37	0.13
EUR	VINCI EUR2.50	67.00	7 896.80	0.34
Total Frankreich			367 871.86	15.68
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	44.00	16 803.64	0.72
EUR	AUMOVIO SE NPV	10.00	332.01	0.01
EUR	BASF SE NPV	115.00	4 961.39	0.21
EUR	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	18.00	950.54	0.04
EUR	COMMERZBANK AG NPV	105.00	3 605.19	0.15
EUR	DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	70.00	2 724.31	0.12
EUR	DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	172.00	4 699.29	0.20
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	23.00	5 065.33	0.22
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	122.00	5 974.47	0.25
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	532.00	11 701.60	0.50
EUR	E.ON SE NPV	266.00	4 421.83	0.19
EUR	HEIDELBERG MATER NPV	12.00	1 847.07	0.08
EUR	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	158.00	11 900.49	0.51
EUR	MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	52.00	2 106.26	0.09
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	13.00	5 856.70	0.25
EUR	RHEINMETALL AG NPV	6.00	5 480.89	0.23
EUR	RWE AG (NEU) NPV	72.00	3 759.65	0.16
EUR	SAP AG ORD NPV	121.00	14 953.25	0.64
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	98.00	25 410.28	1.08
EUR	SIEMENS ENERGY AG NPV	99.00	15 137.88	0.65
Total Deutschland			147 692.07	6.30
Irland				
EUR	AIB GROUP PLC ORD EUR0.625	202.00	1 914.16	0.08
EUR	BANK OF IRELAND GR EUR1	203.00	3 262.23	0.14
Total Irland			5 176.39	0.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Italien			
EUR BCA MPS NPV (POST SPLT)	177.00	1 773.41	0.08
EUR BPER BANCA EUR3	241.00	3 052.08	0.13
EUR ENEL EUR1	1 053.00	9 763.66	0.42
EUR ENI SPA EUR1	316.00	6 009.26	0.26
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	84.00	1 700.43	0.07
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	127.00	4 990.69	0.21
EUR INTESA SANPAOLO NPV	2 006.00	11 081.62	0.47
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	60.00	2 596.58	0.11
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	33.00	4 444.89	0.19
EUR SNAM EUR1	406.00	2 364.91	0.10
EUR TELECOM ITALIA SPA NPV	257.00	1 886.18	0.08
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	152.00	1 435.45	0.06
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	202.00	14 579.30	0.62
Total Italien		65 678.46	2.80
Niederlande			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	24.00	2 822.24	0.12
EUR ASM INTL NV EURO.04	4.00	3 690.82	0.16
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	50.00	79 377.45	3.38
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	6.00	1 588.66	0.07
EUR FERRARI NV EURO.01(NEV)	9.00	2 692.17	0.11
EUR FERROVIAL NV EURO.01	76.00	4 204.03	0.18
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	395.00	10 079.79	0.43
EUR KON KPN NV EURO.04	240.00	955.30	0.04
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	93.00	3 020.77	0.13
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	55.00	3 888.45	0.17
EUR PROSUS N.V. EURO.05	79.00	2 767.84	0.12
Total Niederlande		115 087.52	4.91
Norwegen			
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	130.00	3 122.99	0.13
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	150.00	1 098.03	0.05
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	92.00	1 063.44	0.04
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	38.00	1 348.71	0.06
Total Norwegen		6 633.17	0.28
Portugal			
EUR BCO COM PORTUGUES NPV	1 439.00	1 373.56	0.06
Total Portugal		1 373.56	0.06
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	42.00	4 985.09	0.21
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	2 191.00	24 417.34	1.04
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	719.00	14 501.84	0.62
EUR CAIXABANK SA EUR1	679.00	7 755.53	0.33
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	867.00	17 462.93	0.75
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	100.00	5 083.40	0.22
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	56.00	769.00	0.03
Total Spanien		74 975.13	3.20
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	12.00	577.10	0.02
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	78.00	2 225.98	0.10
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	377.00	6 163.43	0.26
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	31.00	1 412.81	0.06
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	56.00	1 049.25	0.05
SEK ERICSSON SER'B' NPV	398.00	3 587.59	0.15
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	281.00	9 427.99	0.40
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	110.00	3 666.37	0.16
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	18.00	6 666.43	0.28
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	262.00	3 113.96	0.13
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	124.00	3 741.30	0.16
SEK TELE2 AB SHS	112.00	1 574.34	0.07
SEK TELIA COMPANY AB NPV	476.00	1 872.98	0.08
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	216.00	5 932.01	0.25
Total Schweden		51 011.54	2.17
Schweiz			
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	46.00	2 423.04	0.10
Total Schweiz		2 423.04	0.10
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	143.00	5 660.09	0.24
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	5.00	204.49	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	204.00	30 795.49	1.31
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	340.00	6 712.40	0.29
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	1 905.00	10 332.32	0.44
GBP BP ORD USD0.25	2 184.00	10 921.95	0.47
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	238.00	11 917.42	0.51
USD COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	101.00	2 631.53	0.11
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	249.00	4 058.78	0.17
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	489.00	10 371.25	0.44
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	840.00	3 126.96	0.13
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	2 312.00	35 416.42	1.51
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	36.00	1 074.95	0.05
USD INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	23.00	3 195.75	0.14
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	1 119.00	3 426.37	0.15
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	7 875.00	9 367.05	0.40
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	54.00	4 718.76	0.20
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	726.00	9 700.39	0.41
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	772.00	5 512.91	0.24
GBP NEXT ORD GBP0.10	12.00	1 868.67	0.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.1041666666666667	32.00	1 682.51	0.07
GBP RELX PLC GBP0.1444	178.00	4 508.92	0.19
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	174.00	13 267.50	0.57
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	1 095.00	16 935.56	0.72
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	24.00	759.55	0.03
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	825.00	25 906.21	1.10
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	299.00	6 533.59	0.28
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	545.00	2 676.48	0.11
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.035	176.00	8 531.18	0.36
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	50.00	700.72	0.03
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	350.00	373.22	0.02
Total Grossbritannien		252 889.39	10.78
Vereinigte Staaten			
GBP SUNBELT RENTALS HO USD0.01	40.00	2 353.66	0.10
Total Vereinigte Staaten		2 353.66	0.10
Total Aktien		1 304 033.26	55.58
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES DE CONST(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.07.26	42.00	71.15	0.01
Total Spanien		71.15	0.01
Total Anrechte		71.15	0.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 304 104.41	55.59
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Europa			
CHF AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUNDI MSCI SWITZERLAND-C-CAP-ETF	7 531.00	98 791.66	4.21
EUR AMUNDI MSCI EURP EX SWITZLD ESG LEAD ETF-SHS-UCITS ETFDR-CAP	250.00	92 042.15	3.92
Total Europa		190 833.81	8.13
Global			
USD UBS (LUX) FD SOL - SICAV- UBS-ETF MSCI USA-A	100.00	58 086.87	2.48
USD UBS CORE MSCI EM UCITS ETF-SHS-A-DIST	291.00	40 886.17	1.74
Total Global		98 973.04	4.22
Japan			
JPY UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF-DIS	1 530.00	94 739.65	4.04
Total Japan		94 739.65	4.04
Nordamerika			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I	40.00	14 988.00	0.64
Total Nordamerika		14 988.00	0.64
Pazifik			
CHF MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	900.00	144 684.00	6.17
USD XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF-1C CAP	3 076.00	147 212.88	6.27
Total Pazifik		291 896.88	12.44
Schweiz			
CHF MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I	76.00	32 098.60	1.37
Total Schweiz		32 098.60	1.37
Total Investment Fonds, open end		723 529.98	30.84
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		723 529.98	30.84
Total des Wertpapierbestandes		2 027 634.39	86.43
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		332 079.98	14.15
Andere Aktiva und Passiva		-13 634.70	-0.58
Total des Nettovermögens		2 346 079.67	100.00

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Nettovermögen in CHF		3 576 631.84	82 775 217.39	84 447 272.39
Klasse A	LU0261663909			
Aktien im Umlauf		3 408.3290	123 155.9680	128 926.3650
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		209.88	183.94	177.23
Klasse B	LU0261664030			
Aktien im Umlauf		10 415.4240	249 986.1450	266 655.3410
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		274.72	240.50	231.00

Performance

	Währung	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Klasse A	CHF	14.2%	4.1%	7.8%
Klasse B	CHF	14.2%	4.1%	7.8%
Benchmark: ¹				
Customized Benchmark ²	CHF	16.9%	6.1%	9.8%

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	97.62	Versicherungen	25.12
Österreich	0.19	Diverse Dienstleistungen	18.48
Liechtenstein	0.14	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	17.37
Niederlande	0.09	Banken & Kreditinstitute	3.85
Total	98.04	Nahrungsmittel & Softdrinks	3.69
		Maschinen & Apparate	3.62
		Elektrische Geräte & Komponenten	3.48
		Chemie	3.32
		Immobilien	3.27
		Biotechnologie	2.65
		Baugewerbe & Baumaterial	2.53
		Verkehr & Transport	1.95
		Elektronik & Halbleiter	1.58
		Telekommunikation	1.56
		Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.54
		Computer & Netzwerkausrüster	0.92
		Energie- & Wasserversorgung	0.63
		Verpackungsindustrie	0.60
		Internet, Software & IT-Dienste	0.54
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.38
		Detailhandel, Warenhäuser	0.38
		Fahrzeuge	0.37
		Uhren & Schmuck	0.21
		Total	98.04

Bericht des Portfolio Managers

In der Berichtsperiode erzielte der Schweizer Aktienmarkt trotz internationaler Steuerdebatten und seiner eher defensiven Ausrichtung ein starkes zweistelliges Wachstum. Treiber dieser deutlichen Zuwächse waren vor allem die Schweizer Blue Chips, die lokale KMU-Werte nahezu um das Doppelte übertrafen. Wie bei einer derart kräftigen Entwicklung zu erwarten, stützten insbesondere zyklische Segmente die Marktpformance. Die stärksten Beiträge kamen aus dem zyklischen Konsum sowie aus der Technologiebranche, wobei letztere im Schweizer Aktienmarkt nur eine begrenzte Bedeutung hat. Die deutlich gewichtigeren Sektoren Finanzwesen, Gesundheit und Industrie verzeichneten ebenfalls nahezu gleich starke Zuwächse; auch hier überzeugten vor allem die grössten Vertreter der jeweiligen Bereiche. Defensive Sektoren wie Basiskonsum und Versorger stiessen in diesem Umfeld auf geringeres Interesse und schlossen im Jahresvergleich teilweise sogar negativ ab. Positiv hervorzuheben sind hingegen die Bereiche Werkstoffe und Immobilien. Immobilienwerte konnten zwar nicht mit dem Gesamtindex Schritt halten, erzielten dennoch ein zweistelliges Wachstum. Werkstoffe verzeichneten trotz ihrer zyklischen Eigenschaften nur geringe Zugewinne, da insbesondere der Bausektor in einem teils enttäuschenden Umfeld verharrte. Insgesamt lässt sich festhalten, dass ein Bezug zum Ausbau künstlicher Intelligenz selbst bei thematisch weiter entfernten Unternehmen als zusätzlicher Wachstumsimpuls wirkte.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte von der Klasse A in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Im zyklischen Konsum erwies sich der Fokus auf das Luxussegment als suboptimal; im Gesundheitsbereich war die Konzentration auf Medizintechnik gegenüber der Pharmaindustrie ebenfalls nicht zielführend. Demgegenüber überzeugte die Aktienselektion im Finanzsektor. Gleiches gilt für die Auswahl in den Bereichen Industrie und Technologie, in denen von der aussergewöhnlich starken Entwicklung profitiert werden konnte. Als wesentlicher Belastungsfaktor ist insbesondere die Cashquote zu nennen, die bei solch ausgeprägten Marktbewegungen einen natürlichen Bremseffekt auf die Gesamtperformance ausübte.

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2026
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 445 926.39
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 060 587.40
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 506 513.79
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	155 608.12
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	22.56
Forderungen aus Dividenden	4 000.80
Total Aktiva	3 666 145.27
Passiva	
Rückstellungen für maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-89 067.58
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-445.85
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-89 513.43
Total Passiva	-89 513.43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 576 631.84

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.7.2025-30.6.2026
Zinsertrag auf liquide Mittel	310.55
Dividenden	1 307 977.94
Total Erträge	1 308 288.49
Aufwendungen	
Maximale Gesamtgebühr (Erläuterung 2)	-1 129 219.35
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 617.62
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-941.70
Total Aufwendungen	-1 160 778.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	147 509.82
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	28 759 732.52
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	346.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	28 760 079.25
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	28 907 589.07
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-19 654 606.77
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-19 654 606.77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 252 982.30

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.7.2025-30.6.2026
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	82 775 217.39
Zeichnungen	4 339 378.24
Rücknahmen	-92 767 303.27
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-88 427 925.03
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 4)	-23 642.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	147 509.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	28 760 079.25
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-19 654 606.77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 252 982.30
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 576 631.84

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.7.2025-30.6.2026
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	123 155.9680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 108.4360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-127 856.0750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 408.3290
Klasse	B
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	249 986.1450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 039.7350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-250 610.4560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 415.4240

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2026

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

Österreich				
CHF	AMS-OSRAM AG NPV (POST REV SPLIT)	394.00	6 875.30	0.19
Total Österreich			6 875.30	0.19
Liechtenstein				
CHF	LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)	48.00	4 992.00	0.14
Total Liechtenstein			4 992.00	0.14
Niederlande				
CHF	COSMO NV EURO.26 (REGD)	47.00	3 125.50	0.09
Total Niederlande			3 125.50	0.09
Schweiz				
CHF	ABB LTD CHF0.12 (REGD)	210.00	18 391.80	0.51
CHF	ACCELLERON INDUSTR CHF1	474.00	39 342.00	1.10
CHF	ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	521.00	7 762.90	0.22
CHF	ALCON AG CHF0.04	140.00	7 644.00	0.21
CHF	ALLREAL HOLDING AG CHF1	63.00	13 356.00	0.37
CHF	AMRIZE LTD CHF	50.00	2 141.00	0.06
CHF	ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	266.00	1 550.78	0.04
CHF	AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	23.00	2 484.00	0.07
CHF	AVOLTA AG CHF5 (REGD)	250.00	13 500.00	0.38
CHF	BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	63.00	4 765.95	0.13
CHF	BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	11.00	12 331.00	0.34
CHF	BASELLANDSCH KTBK PTG CHF100	2.00	2 180.00	0.06
CHF	BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)	321.00	15 648.75	0.44
CHF	BELIMO HOLDING AG CHF0.05	40.00	36 400.00	1.02
CHF	BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)	13.00	2 327.00	0.07
CHF	BERNER KTBK CHF20 (REGD)	13.00	4 985.50	0.14
CHF	BKW AG CHF2.5	149.00	20 308.70	0.57
CHF	BOSSARD HLDGS AG CHF5	35.00	6 825.00	0.19
CHF	BQE CANT VAUDOISE CHF1	83.00	9 827.20	0.27
CHF	BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)	34.00	10 812.00	0.30
CHF	BURCKHARDT COMPRES CHF2.5	21.00	9 933.00	0.28
CHF	BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS	49.00	7 546.00	0.21
CHF	CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	100.00	9 460.00	0.26
CHF	CHAM SWISS PROPERT CHF0.03	42.00	991.20	0.03
CHF	CLARIANT CHF0.92 (REGD)	452.00	3 186.60	0.09
CHF	COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)	23.00	1 177.60	0.03
CHF	COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	28.00	11 452.00	0.32
CHF	DOCMORRIS AG CHF0.01	325.00	2 847.00	0.08
CHF	DSM FIRMENICH AG EURO.01	572.00	43 872.40	1.23
CHF	EMMI AG CHF10 (REGD)	8.00	7 048.00	0.20
CHF	FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)	27.00	254.34	0.01
CHF	FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT	65.00	16 250.00	0.45
CHF	FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	4.00	2 976.00	0.08
CHF	GALDERMA GROUP AG CHF0.01	135.00	24 826.50	0.69
CHF	GALENICA AG CHF0.1	122.00	10 284.60	0.29
CHF	GEBERIT CHF0.10(REGD)	83.00	44 803.40	1.25
CHF	GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)	287.00	12 025.30	0.34
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	2.00	6 840.00	0.19
CHF	GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100	3.00	6 960.00	0.19
CHF	GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)	13.00	538.20	0.02
CHF	HELVETIA BALOISE CHF0.02 (REGD) POST SUBD	4 040.00	842 744.00	23.56
CHF	HIAG IMMOBILIEN HL CHF1	34.00	4 610.40	0.13
CHF	HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	470.00	34 253.60	0.96
CHF	HUBER & SUHNER AG CHF0.25	93.00	20 739.00	0.58
CHF	IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)	88.00	6 274.40	0.18
CHF	INFICON HOLDING AG CHF0.5 (REGD)	97.00	17 673.40	0.49
CHF	INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)	2.00	2 548.00	0.07
CHF	INTERSHOP HLDG AG CHF2	39.00	6 731.40	0.19
CHF	JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	614.00	42 857.20	1.20
CHF	JUNGFRAUBAHN HLDG CHF1.50 (REGD)	18.00	4 716.00	0.13
CHF	KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)	45.00	10 192.50	0.29
CHF	KOMAX CHF0.10(REGD)	11.00	471.35	0.01
CHF	KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)	180.00	230.40	0.01
CHF	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	174.00	34 095.30	0.95
CHF	KUROS BIOSCIENCES CHF1(POST SPLIT)	4 075.00	78 647.50	2.20
CHF	LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)	136.00	5 888.80	0.16
CHF	LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)	4.00	1 856.00	0.05
CHF	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	7.00	65 800.00	1.84
CHF	LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	436.00	33 022.64	0.92
CHF	LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	90.00	49 122.00	1.37
CHF	LUZERNER KANTONALBANK AG RG	39.00	4 297.80	0.12
CHF	MEDACTA GROUP SA CHF0.10	44.00	5 984.00	0.17
CHF	MEDARTIS HLDG AG CHF0.2	56.00	4 636.80	0.13
CHF	MEDMIX AG CHF0.01	269.00	2 125.10	0.06
CHF	METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)	2.00	1 456.00	0.04
CHF	MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)	34.00	11 815.00	0.33
CHF	MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	166.00	519.58	0.01
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	530.00	44 032.40	1.23
CHF	NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	400.00	50 632.00	1.42
CHF	ORIOR AG CHF4.00	35.00	514.50	0.01
CHF	PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	68.00	45 029.60	1.26
CHF	PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)	41.00	175.89	0.00
CHF	PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)A'	11.00	4 796.00	0.13
CHF	PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	179.00	25 793.90	0.72

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	40.00	7 462.00	0.21
CHF ROCHE HLDGS AG CHF- PRP	680.00	226 304.00	6.33
CHF ROMANDE ENERGIE HO CHF1	42.00	2 032.80	0.06
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	340.00	24 860.80	0.70
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	55.00	14 740.00	0.41
CHF SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)	1.00	3 090.00	0.09
CHF SENSIRION AG NPV	114.00	9 199.80	0.26
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	37.00	4 928.40	0.14
CHF SGS SA CHF0.04 (REGD)	6 969.00	653 134.68	18.26
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)	165.00	11 682.00	0.33
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	1 591.00	21 526.23	0.60
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	90.00	15 007.50	0.42
CHF SKAN GROUP AG CHF0.01 (REGD)	152.00	8 405.60	0.24
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	369.00	2 878.20	0.08
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	133.00	25 549.30	0.71
CHF ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)	7.00	4 494.00	0.13
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	363.00	38 623.20	1.08
CHF SULZER AG CHF0.01	72.00	9 662.40	0.27
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	15.00	13 344.00	0.37
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	337.00	44 450.30	1.24
CHF SWISS RE AG CHF0.10	65.00	8 352.50	0.23
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	87.00	54 244.50	1.52
CHF SWISSQUOTE GRP HLDG CHF0.02 (REGD)	497.00	18 836.30	0.53
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	66.00	10 678.80	0.30
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	251.00	16 591.10	0.46
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	100.00	4 006.00	0.11
CHF V-ZUG HOLDING LTD	14.00	567.00	0.02
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	71.00	11 416.80	0.32
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	92.00	64 970.40	1.82
CHF VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)	5.00	3 930.00	0.11
CHF VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	75.00	5 505.00	0.15
CHF VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	30.00	4 542.00	0.13
CHF YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)	491.00	179 116.80	5.01
CHF ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	46.00	2 870.40	0.08
CHF ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'	2.00	4 200.00	0.12
CHF ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)	1.00	10 250.00	0.29
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	50.00	29 930.00	0.84
Total Schweiz		3 491 520.99	97.62
Total Aktien		3 506 513.79	98.04
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		3 506 513.79	98.04
Total des Wertpapierbestandes		3 506 513.79	98.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		155 608.12	4.35
Andere Aktiva und Passiva		-85 490.07	-2.39
Total des Nettovermögens		3 576 631.84	100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Fonds wurde nach Jahresende in Liquidation gesetzt.

Dementsprechend wurde der Abschluss für diesen Fonds unter Annahme der Nichtfortführung des Unternehmens erstellt, wobei die Vermögenswerte zum Nettoveräußerungswert und die Verbindlichkeiten zum Nettoerfüllungsbetrag angesetzt wurden.

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, einschließlich des 24. Dezember und des 31. Dezember sowie von Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Subfonds geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

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

b) Bewertungsgrundsätze

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

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

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

- Wertpapiere und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Gesellschaft gemäß anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Gesellschaft auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer OGAW und/oder OGA werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Bei Geldmarktpapieren wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs 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 der Optionen

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

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

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

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

i) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2026 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 2026 verwendet:

Wechselkurs		
CHF 1 =	EUR	1.084313

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen,

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

k) Einkommensbestätigung

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

l) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Erläuterung 2 – Kosten zulasten der Gesellschaft

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

Migros Bank (Lux) Fonds	Maximale Gesamtgebühr Aktienklassen «A» und «B»
– 30 A	max. 2.00% p.a. eff. 1.20% p.a.
– 30 B	max. 2.00% p.a. eff. 1.20% p.a.
– 40 (EUR) A	max. 2.00% p.a. eff. 1.52% p.a.
– 40 (EUR) B	max. 2.00% p.a. eff. 1.52% p.a.
– 50 A	max. 2.00% p.a. eff. 1.20% p.a.
– 50 B	max. 2.00% p.a. eff. 1.20% p.a.
– InterBond A	max. 2.00% p.a. eff. 1.38% p.a.
– InterBond B	max. 2.00% p.a. eff. 1.38% p.a.
– InterStock A	max. 2.00% p.a. eff. 1.53% p.a.
– InterStock B	max. 2.00% p.a. eff. 1.51% p.a.
– SwissStock A	max. 2.00% p.a. eff. 1.48% p.a.
– SwissStock B	max. 2.00% p.a. eff. 1.47% p.a.

- Für die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft, des OGA-Administrators, der Depotbank, des Portfoliomanagers sowie für den Vertrieb und zur Deckung der sonstigen anfallenden Kosten stellt die Gesellschaft eine monatliche Gebühr in Rechnung, die täglich unter Berücksichtigung des Fondsvermögens der einzelnen Subfonds berechnet wird. Daraus ergibt sich auf täglicher Basis der Nettoinventarwert der einzelnen Subfonds unter Berücksichtigung der vorgenannten Gebühren. Der OGA-Administrator hat in jedem Fall (unabhängig vom Fondsvermögen der einzelnen Subfonds) einen Anspruch auf eine jährliche Minimumgebühr von EUR 30 000 pro Subfonds; die Verwaltungsgesellschaft hat in jedem Fall Anspruch auf eine jährliche Fixgebühr von EUR 20 000 für den gesamten Umbrella und eine Minimumgebühr von EUR 15 000 pro Subfonds. Die Höhe der einzelnen Gebühren und Kosten wird in ihrer Summe die maximale Höhe gemäß obiger Tabelle nicht übersteigen. Über den effektiv erhobenen Gesamtgebührensatz werden die Aktionäre auch im

Jahres- und Halbjahresbericht informiert (siehe obige Tabelle). Aus der oben genannten maximalen Gesamtgebühr trägt die Gesellschaft sämtliche in Zusammenhang mit der Administration, dem Portfoliomanagement und der Verwahrung des Gesellschaftsvermögens sowie dem Vertrieb anfallenden Kosten. Hierunter fallen unter anderen die nachfolgenden Kosten 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 du respect 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 Kotierung der Gesellschaft und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen;
- Kommissionen und Kosten der Depotbank für die Verwahrung des Gesellschaftsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen gemäß des Gesetzes von 2010 erforderlichen Aufgaben;
- Gebühren und andere Kosten für die Auszahlung möglicher Dividenden an die Aktionäre;
- Honorare der Revisionsstelle.

2. Depotbank, OGA-Administrator und Verwaltungsgesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für außerordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Aktionäre treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden der Gesellschaft direkt belastet.
3. Zusätzlich trägt die Gesellschaft sämtliche, im Zusammenhang mit der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens anfallenden, Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).
4. Außerdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die Abonnementsabgabe.

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

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des betreffenden Zielfonds als auch auf Ebene der Gesellschaft anfallen. Die Gebühren, die auf der Ebene der Zielfonds und der Gesellschaft insgesamt belastet werden können, betragen für alle Subfonds jeweils maximal 3.00%. Über den erhobenen Gebührensatz werden die Anleger auch im Jahres- und Halbjahresbericht informiert. Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der UBS AG, der Migros Bank AG selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden,

mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10% des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist, darf dem Nettovermögen des Subfonds, im Umfang von solchen Anlagen, nur eine reduzierte Gesamtgebühr von höchstens 0.25% jährlich belastet werden. Die Gesellschaft darf überdies allfällige Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der verbundenen Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belasten.

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

Zusätzliche Informationen zu den Portfolio-Management-Gebühren

Im Rahmen einer Überprüfung wurde festgestellt, dass der Portfolio-Manager für seine Leistungen nicht vereinbarungsgemäss entschädigt wurde.

Die vom Verwaltungsrat anschliessend veranlasste Analyse ergab, dass dem Portfolio-Manager zusätzliche Portfolio-Management-Gebühren in Höhe von rund CHF 1.7 Millionen zugestanden hätten. Der Portfolio-Manager erklärte sich zu Gunsten der Anleger bereit, das Fondsvermögen nicht mit dem vollständigen Betrag zu belasten, sondern lediglich rund CHF 0.6 Millionen zu vereinnahmen.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Die Gesellschaft untersteht luxemburgischer Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zur Zeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Vermögenssteuer. Aus dem Gesamtnettovermögen jedes Subfonds jedoch wird eine Abgabe an das Großherzogtum Luxemburg («taxe d'abonnement») von 0.05% pro Jahr fällig, welche jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtnettovermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals.

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.

Erläuterung 5 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 wurden keine «Soft-Commission-Vereinbarungen» im Namen von Migros Bank (Lux) Fonds getätigt und die «Soft-Commission-Vereinbarungen» waren gleich null.

Erläuterung 6 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (Lux) Fonds	Total Expense Ratio (TER)
– 30 A	1.22%
– 30 B	1.22%
– 40 (EUR) A	1.52%
– 40 (EUR) B	1.52%
– 50 A	1.23%
– 50 B	1.23%
– InterBond A	1.40%
– InterBond B	1.40%
– InterStock A	1.61%
– InterStock B	1.59%
– SwissStock A	1.48%
– SwissStock B	1.47%

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

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

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

Erläuterung 7 – Transaktionskosten

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

Für das am 30. Juni 2026 endende Geschäftsjahr, sind in den Subfonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

Migros Bank (Lux) Fonds	Transaktionskosten
– 30	12 470.43 CHF
– 40 (EUR)	17 032.93 EUR
– 50	14 630.46 CHF
– InterBond	1 569.37 CHF
– InterStock	10 138.73 CHF
– SwissStock	7 971.66 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 des jeweiligen Subfonds berücksichtigt.

Erläuterung 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

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

Migros Bank (Lux) Fonds	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– 30	-4.61%
– 40 (EUR)	-3.02%
– 50	-3.58%
– InterBond	-4.09%
– InterStock	15.22%
– SwissStock	13.67%

Erläuterung 9 – Effektive Kommission der Zielfonds

Effektive Kommission für die in der Gesellschaft enthaltenen Anlagefonds:

Zielfonds	Effektiv
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Switzerland-C-Cap-ETF	0.15%
Amundi MSCI Europe Ex Switzerland-ETF-CAP	0.05%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond Sustainable I	0.057%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond Sustainable I	0.057%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock I	0.057%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond Sustainable I	0.057%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock I	0.057%
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland Sustainable I	0.057%

Zielfonds	Effektiv
Segro PLC Reit	0.00%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF-A	0.15%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF-A	0.12%
UBS (Lux) Fund Solutions - SICAV- UBS-ETF MSCI USA-A	0.14%
Xtrackers MSCI AC Asia Ex Japan ESG Swap UCITS ETF-1C CAP	0.45%

Erläuterung 10 – Ereignis während des Geschäftsjahres

Am 26. Juni 2026 fand eine Sachauskehrung statt.

Infolge dieses Ereignisses sind die verwalteten Vermögenswerte erheblich zurückgegangen. Infolgedessen wurde der Fonds nach dem Geschäftsjahresende liquidiert. Siehe hierzu Erläuterung 11 – Nachfolgendes Ereignis.

Erläuterung 11 – Nachfolgendes Ereignis

Die folgenden Liquidationen sind für Juli 2026 geplant:

Teilfonds	Datum
Migros Bank (Lux) Fonds 30	31.7.2026
Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)	31.7.2026
Migros Bank (Lux) Fonds 50	31.7.2026
Migros Bank (Lux) Fonds InterBond	31.7.2026
Migros Bank (Lux) Fonds InterStock	31.7.2026
Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock	31.7.2026

Erläuterung 12 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und maßgebende Sprache

Das Bezirksgericht Luxemburg ist der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktionären, der Gesellschaft und der Verwahrstelle. Es gilt das Recht des Grossherzogtums Luxemburg. In Angelegenheiten, welche die Ansprüche von Anlegern aus anderen Ländern betreffen, kann sich die Gesellschaft und/oder die Verwahrstelle jedoch dafür entscheiden, sich der Rechtshoheit der Länder, in denen die Aktien der Gesellschaft gekauft und verkauft wurden, zu unterwerfen.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Gesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Aktien angeboten und verkauft werden, für sich 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 – Vergütungsoffenlegung für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

und andererseits darin besteht, die Grundsätze zur Gesamtvergütung der UBS Group einzuhalten.

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

Details zum Rahmen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, in dem unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures>. Der Rahmen wird jährlich von den jeweils zuständigen Organen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 18. September 2025. Es wurden keine Änderungen am Rahmen vorgenommen. Die Verantwortlichkeiten der verschiedenen für den Rahmen zuständigen Organe wurden genauer definiert. Die Kategorien der identifizierten Mitarbeitenden wurden überprüft und geändert, der Schwellenwert betreffend die Zurückstellung der variablen Vergütung der identifizierten Mitarbeitenden wurde erhöht, Faktoren der nachträglichen Risikobewertung (Malus- oder Claw-back-Regelungen) wurden aus den für die Auszahlungsprozesse geltenden Anforderungen, deren Nichtanwendung beschlossen werden kann, gestrichen.

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 ihren/seinen Vergütungsrahmen und ihre/seine 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 – Vergütungsoffenlegung für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Aufgrund der Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes auf die identifizierten Mitarbeitenden werden folgende Anforderungen bezüglich der Auszahlungsprozesse für identifizierte Mitarbeitende nicht angewandt, sofern die variable Vergütung der identifizierten Mitarbeitenden den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Schwellenwert nicht überschreitet:

- Zahlung variabler Vergütungen in Form von Instrumenten, die überwiegend auf diejenigen Fonds bezogen sind, auf die sich ihre Tätigkeit bezieht;
- Zurückstellungsanforderungen;
- Sperrfristen.

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitenden den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten De-minimis-Schwellenwert überschreitet oder wenn die jährliche Gesamtvergütung eines Mitarbeitenden den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Schwellenwert überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die aggregierte Gesamtvergütung, die den angestellten Mitarbeitern zum 31. Dezember 2025 und den vergüteten Vorstandsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft gewährt wurde:

EUR 1000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung ¹	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	25 895	9 023	34 918	216
- davon identifizierte Mitarbeitende	6 136	3 635	9 771	36
- davon Senior Management ²	3 661	2 232	5 893	21
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	2 475	1 403	3 878	15

¹ Gemäss dem für die Verwaltungsgesellschaft geltenden Grundsatz der Verhältnismässigkeit spiegelt die Offenlegungsübersicht wesentliche Aspekte der Gesamtvergütung wider und schliesst Angaben zu Leistungs-, Renten- und Abfindungsvergütungen aus.

² Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance, die Filialleiter, das EMEA Senior Management und die Verwaltungsratsmitglieder. Davon sind 3 Verwaltungsratsmitglieder bei anderen UBS-Unternehmen angestellt und haben für dieses Mandat keinen Anspruch auf eine Vergütung.

Vergütung von Beauftragten

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (letzte verfügbare Information) belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf CHF 1 100 000, wovon CHF 0 auf variable Vergütungen entfielen.

Anhang 4 – Customized Benchmark (ungeprüft)

Die im Anhang aufgeführten Daten sind ungeprüft:

Migros Bank (Lux) Fonds 30

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

Migros Bank (Lux) Fonds 40 (EUR)

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

Migros Bank (Lux) Fonds 50

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

Migros Bank (Lux) Fonds InterBond

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

Migros Bank (Lux) Fonds InterStock

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

Migros Bank (Lux) Fonds SwissStock

Benchmarks	Gewichtung
SLI Swiss Leader Index TR (SLIC)	100.00%
Total	100.00%