

Jahresbericht 2022/2023

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2023

Migros Bank (CH) Fonds – 0
Migros Bank (CH) Fonds – 25
Migros Bank (CH) Fonds – 45
Migros Bank (CH) Fonds – 65
Migros Bank (CH) Fonds – 85
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock
Migros Bank (CH) Fonds – InterStock
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Migros Bank (CH) Fonds – 0	4	B/ CH0365696621 I/ CH0365696704 V/ CH0365696696
Migros Bank (CH) Fonds – 25	9	B/ CH0023406470 I/ CH0023406504 V/ CH0023406496
Migros Bank (CH) Fonds – 45	15	B/ CH0023406553 I/ CH0023406579 V/ CH0023406561
Migros Bank (CH) Fonds – 65	20	B/ CH0365696712 I/ CH0365696753 V/ CH0584307778
Migros Bank (CH) Fonds – 85	25	B/ CH0365696779 I/ CH0365696787 V/ CH0584307786
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0	30	B/ CH0365696837 I/ CH0365696878 V/ CH0365696852
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25	35	B/ CH0365696886 I/ CH0365696910 V/ CH0365696902
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45	40	B/ CH0102705651 I/ CH0366193438 V/ CH0102706105
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65	50	B/ CH0365696936 I/ CH0365696951 V/ CH0584307794
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85	55	B/ CH0365696969 I/ CH0365696993 V/ CH0584307802
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	60	A/ CH0023406587 I/ CH0023406611
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	67	A/ CH0023406629 I/ CH0023406645
Migros Bank (CH) Fonds – InterStock	79	A/ CH0023406652 I/ CH0023406686
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	84	A/ CH0023406702 I/ CH0023406736
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	94	A/ CH0023406751 I/ CH0023406777
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	101	A/ CH0108311728 I/ CH0108312718
Anhang zu Ergänzende Angaben	107	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	119	
Sonstige Informationen	122	

Verkaufsrestriktionen

Anteile der Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Anlagefonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

Organisation

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel

Verwaltungsrat

Michael Kehl
Präsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Dr. Daniel Brüllmann
Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Francesca Gigli Pym
Mitglied
Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

Dr. Michèle Sennhauser
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo
Managing Director
Geschäftsführer und Leiter Products
White Labelling Solutions

Georg Pfister
Managing Director
Stellvertretender Geschäftsführer und
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance, HR

Urs Fäs
Managing Director
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Leiterin Corporate Governance & Change Management

Thomas Reisser
Executive Director
Leiter Compliance

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

Migros Bank AG, Zürich

Übertragung der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, übertragen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der übertragenen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Zahlstellen

Migros Bank AG, Seidengasse 12, 8021 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Migros Bank (CH) Fonds – 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		18 514 913.79	19 136 803.74	21 472 071.46
Klasse B	CH0365696621			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		89.71	91.53	101.38
Anzahl Anteile im Umlauf		13 407,7350	16 600,0120	19 295,0570
Klasse I	CH0365696704			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		93.37	94.64	104.13
Anzahl Anteile im Umlauf		170 997,0000	170 997,0000	170 997,0000
Klasse V	CH0365696696			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		90.78	92.41	102.15
Anzahl Anteile im Umlauf		14 827,3860	15 519,1990	16 747,2450

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	-1.9%	-9.7%	0.9%
Klasse I	CHF	-1.1%	-8.9%	1.8%
Klasse V	CHF	-1.8%	-9.5%	1.0%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-0.7%	-10.1%	2.0%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	24,20
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	20,88
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	9,56
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	8,82
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	8,18
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	6,73
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond	5,23
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond	2,98
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,48
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF (CHF)	2,45
Übrige	5,79
Total	97,30

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	446 182.30	282 614.32
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 041 359.95	18 798 522.20
Sonstige Vermögenswerte	54 551.64	58 241.17
Gesamtfondsvermögen	18 542 093.89	19 139 377.69
Aufgenommene Kredite	-24 964.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-2 216.10	-2 573.95
Nettofondsvermögen	18 514 913.79	19 136 803.74

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	440.45	0.00
Negativzinsen	-761.10	-1 789.60
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	165 930.15	175 886.07
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 569.74	-609.37
Total Ertrag	164 039.76	173 487.10
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-12 208.23	-17 118.57
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-4 402.78	-4 808.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-10 292.13	-12 470.72
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B	3 610.63	5 316.64
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V	2 003.62	2 679.34
Sonstige Aufwendungen	-766.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2 602.65	2 291.33
Total Aufwand	-31 983.14	-37 484.10
Nettoertrag	132 056.62	136 003.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-149 135.51	36 542.55
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-3 610.63	-5 316.64
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-2 003.62	-2 679.34
Realisierter Erfolg	-22 693.14	164 549.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-200 526.73	-2 074 831.58
Gesamterfolg	-223 219.87	-1 910 282.01

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	132 056.62	136 003.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	132 056.62	136 003.00
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ²	-46 219.82	-47 601.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-85 836.80	-88 401.95
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	19 136 803.74	21 472 071.46
Abgeführte Verrechnungssteuer	-46 491.93	-49 882.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	-352 178.15	-375 103.66
Gesamterfolg	-223 219.87	-1 910 282.01
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18 514 913.79	19 136 803.74

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

² Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	16 600,0120	19 295,0570
Ausgegebene Anteile	3 150,8650	1 945,8810
Zurückgenommene Anteile	-6 343,1420	-4 640,9260
Bestand Ende Berichtsperiode	13 407,7350	16 600,0120
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 192,2770	-2 695,0450
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	170 997,0000	170 997,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	170 997,0000	170 997,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 519,1990	16 747,2450
Ausgegebene Anteile	3 098,0030	1 161,7350
Zurückgenommene Anteile	-3 789,8160	-2 389,7810
Bestand Ende Berichtsperiode	14 827,3860	15 519,1990
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-691,8130	-1 228,0460

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.19344
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.06770
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.12574

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.74014
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.25905
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.48109

Klasse V

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.19561
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.06846
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.12715

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	2 600		2 600	186 625	1,01	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	5 900	800	6 300	454 041	2,45	
Total Global					640 666	3,46	

Total Investmentzertifikate, open end

640 666 3,46

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

640 666 3,46

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEAN CURRENCIES BOND I**	CHF	17 400	1 900	19 300	1 247 745	6,73	
Total EWWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)					1 247 745	6,73	

Global							
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	1 000		1 000	95 788	0,52	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	20		15	176 392	0,95	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	38 500	1 500	37 000	3 871 310	20,88	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	16 000	1 300	14 700	1 517 187	8,18	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	46 000	2 600	43 400	4 488 428	24,21	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	2 990		2 990	271 612	1,46	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	3 740		3 740	342 808	1,85	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	31 000	2 000	29 000	459 047	2,48	
Total Global					11 222 572	60,52	

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	12 100	600	12 700	970 534	5,23	
Total Nordamerika					970 534	5,23	

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFIC CURRENCIES BOND I**	CHF	7 800	1 100	8 900	552 957	2,98	
Total Pazifik					552 957	2,98	

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	18 500	300	600	18 200	1 771 952	9,56
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	10 500	600	1 300	9 800	1 634 934	8,82
Total Schweiz						3 406 886	18,37

Total Investmentzertifikate, open end

17 400 694 93,84

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

17 400 694 93,84

Total Wertschriften

18 041 360 97,30

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					446 182	2,41	
Sonstige Vermögenswerte					54 552	0,29	
Gesamtfondsvermögen					18 542 094	100,00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-24 964		
Andere Verbindlichkeiten					-2 216		
Nettofondsvermögen					18 514 914		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	640 666	3,46
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	17 400 694	93,84
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	18 041 360	97,30

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 0	
Klasse B	1,13%
Klasse I	0,26%
Klasse V	0,98%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		295 171 001.08	306 944 235.36	336 960 371.35
Klasse B	CH0023406470			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		113.09	111.88	123.94
Anzahl Anteile im Umlauf		1 761 445,9580	1 848 162,4550	1 810 622,8410
Klasse I	CH0023406504			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		120.39	118.48	130.46
Anzahl Anteile im Umlauf		19,6270	3 863,8060	3 863,8060
Klasse V	CH0023406496			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		118.29	116.76	129.05
Anzahl Anteile im Umlauf		811 278,1440	853 995,4820	868 206,8150

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	1.2%	-9.7%	8.1%
Klasse I	CHF	2.0%	-8.9%	9.0%
Klasse V	CHF	1.3%	-9.5%	8.2%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	2.4%	-10.0%	9.4%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	18,57
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	16,43
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	9,06
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	8,98
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	7,68
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	6,09
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	5,40
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	4,84
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,50
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	2,50
Übrige	15,96
Total	98,01

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 190 145.98	5 125 566.12
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	289 646 570.56	301 412 588.06
Sonstige Vermögenswerte	666 268.54	656 827.51
Gesamtfondsvermögen	295 502 985.08	307 194 981.69
Aufgenommene Kredite	-111 964.98	-19 386.72
Andere Verbindlichkeiten	-220 019.02	-231 359.61
Nettofondsvermögen	295 171 001.08	306 944 235.36

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	5 085.16	50.19
Negativzinsen	-10 409.34	-20 247.79
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 749 753.17	3 731 065.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	21 666.29	8 520.03
Total Ertrag	3 766 095.28	3 719 387.84
Aufwand		
Prüfaufwand	-10 376.90	-10 376.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 824 403.66	-2 030 659.57
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-117.72	-137.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-733 415.16	-816 053.03
Sonstige Aufwendungen	-1 010.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-25 037.33	1 648.72
Total Aufwand	-2 594 360.77	-2 856 420.10
Nettoertrag	1 171 734.51	862 967.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-239 110.19	3 697 163.27
Realisierter Erfolg	932 624.32	4 560 131.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 558 923.25	-37 346 826.43
Gesamterfolg	3 491 547.57	-32 786 695.42

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 171 734.51	862 967.74
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 171 734.51	862 967.74
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-410 107.08	-302 038.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-761 627.43	-560 929.03
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	306 944 235.36	336 960 371.35
Abgeführte Verrechnungssteuer	-163 415.16	-168 934.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	-15 101 366.69	2 939 494.42
Gesamterfolg	3 491 547.57	-32 786 695.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	295 171 001.08	306 944 235.36

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 848 162,4550	1 810 622,8410
Ausgegebene Anteile	94 173,7230	202 590,4640
Zurückgenommene Anteile	-180 890,2200	-165 050,8500
Bestand Ende Berichtsperiode	1 761 445,9580	1 848 162,4550
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-86 716,4970	37 539,6140
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 863,8060	3 863,8060
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-3 844,1790	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	19,6270	3 863,8060
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 844,1790	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	853 995,4820	868 206,8150
Ausgegebene Anteile	58 611,1080	102 195,2170
Zurückgenommene Anteile	-101 328,4460	-116 406,5500
Bestand Ende Berichtsperiode	811 278,1440	853 995,4820
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-42 717,3380	-14 211,3330

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.39448
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.13807
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.25641

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.458
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.510
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.948

Klasse V

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.58776
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.20572
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.38204

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	63 300		63 300				
Total Europa							0,00	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	42 000	8 000	7 000	43 000	1 493 788	0,51	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	42 000	1 000	3 000	40 000	2 871 160	0,97	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	96 000	9 000	4 000	101 000	7 279 070	2,46	
Total Global						11 644 018	3,94	
Total Investmentzertifikate, open end						11 644 018	3,94	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						11 644 018	3,94	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	95 300	10 700	4 000	102 000	6 594 300	2,23	
Total EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						6 594 300	2,23	
Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	200 000	8 000	32 000	176 000	15 954 400	5,40	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	18 000	2 000	4 000	16 000	2 029 760	0,69	
Total Europa						17 984 160	6,09	
Global								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	15 000	500		15 500	1 484 714	0,50	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	600		100	500	5 879 725	1,99	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	468 500	15 600	20 100	464 000	48 548 320	16,43	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	192 800		18 300	174 500	18 010 145	6,09	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	556 000	4 600	29 600	531 000	54 916 020	18,58	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	37 500	500	5 000	33 000	2 997 720	1,01	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	47 000		4 000	43 000	3 941 380	1,33	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	491 000	32 000	56 000	467 000	7 392 236	2,50	
Total Global						143 170 260	48,45	
Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	64 000	4 000	1 000	67 000	5 120 140	1,73	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	64 000	7 000	12 000	59 000	14 308 680	4,84	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	9 000	200	1 200	8 000	1 609 120	0,54	
Total Nordamerika						21 037 940	7,12	
Pazifik								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	43 000	3 000		46 000	2 857 980	0,97	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	74 000	10 900	11 900	73 000	7 390 520	2,50	
Total Pazifik						10 248 500	3,47	
Schweiz								
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	160 000	12 000	28 000	144 000	26 765 280	9,06	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	231 000	15 000	13 000	233 000	22 684 880	7,68	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	5 180	550	1 030	4 700	1 524 727	0,52	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	169 000	11 300	21 300	159 000	26 525 970	8,98	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	11 600	400	1 500	10 500	1 466 536	0,49	
Total Schweiz						78 967 393	26,71	
Total Investmentzertifikate, open end						278 002 553	94,07	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						278 002 553	94,07	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						289 646 571	98,01 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						5 190 146	1,76	
Sonstige Vermögenswerte						666 268	0,23	
Gesamtfondsvermögen						295 502 985	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-111 965		
Andere Verbindlichkeiten						-220 019		
Nettofondsvermögen						295 171 001		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	11 644 018	3,94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	278 002 553	94,07
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	289 646 571	98,01

¹«Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

²«Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 25	
Klasse B	1,06%
Klasse I	0,20%
Klasse V	0,92%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

Migros Bank (CH) Fonds – 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		563 679 998.40	516 656 749.98	559 282 897.75
Klasse B	CH0023406553			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		125.64	121.88	135.48
Anzahl Anteile im Umlauf		2 064 839,8910	1 964 919,9290	1 797 143,1630
Klasse I	CH0023406579			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		135.21	130.48	144.15
Anzahl Anteile im Umlauf		20,0700	2 074,1800	2 074,1800
Klasse V	CH0023406561			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		113.19	109.46	121.32
Anzahl Anteile im Umlauf		2 687 935,6090	2 529 673,0070	2 600 442,4310

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	3.3%	-9.9%	13.9%
Klasse I	CHF	4.2%	-9.1%	14.9%
Klasse V	CHF	3.4%	-9.8%	14.1%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	4.5%	-10.1%	15.2%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – Swisstock	18,07
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	12,33
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	11,94
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	9,22
Migros Bank (CH) Fonds – SwisImm	8,93
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	8,03
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	5,47
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	4,24
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	3,98
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,50
Übrige	13,20
Total	97,91

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	10 474 984.34	8 966 882.58
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	552 688 841.86	506 922 469.34
Sonstige Vermögenswerte	1 302 618.69	1 143 486.75
Gesamtfondsvermögen	564 466 444.89	517 032 838.67
Aufgenommene Kredite	-383 073.59	-292.46
Andere Verbindlichkeiten	-403 372.90	-375 796.23
Nettofondsvermögen	563 679 998.40	516 656 749.98

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	14 584.52	124.56
Negativzinsen	-27 090.00	-39 636.44
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 193 664.65	7 543 998.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	262 056.14	182 351.39
Total Ertrag	8 443 215.31	7 686 838.34
Aufwand		
Prüfaufwand	-10 376.90	-10 376.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 220 695.02	-2 271 776.75
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-70.30	-81.57
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-2 163 038.21	-2 316 282.06
Sonstige Aufwendungen	-1 190.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-149 135.38	-173 035.90
Total Aufwand	-4 544 505.81	-4 772 395.50
Nettoertrag	3 898 709.50	2 914 442.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 675 959.04	5 422 246.06
Realisierter Erfolg	2 222 750.46	8 336 688.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 565 564.75	-64 701 162.57
Gesamterfolg	17 788 315.21	-56 364 473.67

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 898 709.50	2 914 442.84
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 898 709.50	2 914 442.84
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-1 364 548.33	-1 020 054.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 534 161.17	-1 894 387.85
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	516 656 749.98	559 282 897.75
Abgeführte Verrechnungssteuer	-401 525.24	-345 867.04
Saldo aus dem Anteilverkehr	29 636 458.45	14 084 192.94
Gesamterfolg	17 788 315.21	-56 364 473.67
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	563 679 998.40	516 656 749.98

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 964 919,9290	1 797 143,1630
Ausgegebene Anteile	232 517,7740	315 059,5090
Zurückgenommene Anteile	-132 597,8120	-147 282,7430
Bestand Ende Berichtsperiode	2 064 839,8910	1 964 919,9290
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	99 919,9620	167 776,7660
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 074,1800	2 074,1800
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-2 054,1100	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	20,0700	2 074,1800
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 054,1100	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 529 673,0070	2 600 442,4310
Ausgegebene Anteile	430 620,8790	323 700,8860
Zurückgenommene Anteile	-272 358,2770	-394 470,3100
Bestand Ende Berichtsperiode	2 687 935,6090	2 529 673,0070
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	158 262,6020	-70 769,4240

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.77038
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.26963
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.50075

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.984
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.694
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.290

Klasse V

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.85863
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.30052
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.55811

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa							
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	178 000		178 000			
Total Europa						0,00	
Global							
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	140 000	40 000	16 000	164 000	5 697 239	1,01
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	70 600	11 400	5 000	77 000	5 526 983	0,98
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	160 000	34 000	2 000	192 000	13 837 440	2,45
Total Global						25 061 662	4,44
Total Investmentzertifikate, open end						25 061 662	4,44
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						25 061 662	4,44

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	561 000	60 000	47 000	574 000	52 033 100	9,22
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	52 000	3 500	4 500	51 000	6 469 860	1,15
Total Europa						58 502 960	10,36
Global							
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	26 000	2 500		28 500	2 729 958	0,48
BLUEOURCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	1 000		150	850	9 995 533	1,77
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF		1 090		1 090	1 166 976	0,21
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	551 000	97 000	4 000	644 000	67 381 720	11,94
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	230 000	13 000	11 000	232 000	23 944 720	4,24
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	645 000	40 000	12 000	673 000	69 601 660	12,33
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	56 000	13 000		69 000	6 267 960	1,11
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	56 000	15 000		71 000	6 507 860	1,15
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	827 000	119 000	56 000	890 000	14 087 988	2,50
Total Global						201 684 374	35,73
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	182 000	27 000	22 000	187 000	45 351 240	8,03
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	25 000	5 000	5 000	25 000	5 028 500	0,89
Total Nordamerika						50 379 740	8,93
Pazifik							
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	200 000	45 500	23 500	222 000	22 475 280	3,98
Total Pazifik						22 475 280	3,98
Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	539 000	64 500	54 500	549 000	102 042 630	18,08
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	277 000	47 000	7 000	317 000	30 863 120	5,47
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	17 500	2 500	2 400	17 600	5 709 616	1,01
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	285 000	39 000	22 000	302 000	50 382 660	8,93
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	39 500	4 900	4 400	40 000	5 586 800	0,99
Total Schweiz						194 584 826	34,47
Total Investmentzertifikate, open end						527 627 180	93,47
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						527 627 180	93,47
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						552 688 842	97,91 (0,00)
Bankguthaben auf Sicht					10 474 984	1,86	
Sonstige Vermögenswerte					1 302 619	0,23	
Gesamtfondsvermögen					564 466 445	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-383 074		
Andere Verbindlichkeiten					-403 373		
Nettofondsvermögen					563 679 998		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	25 061 662	4,44
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	527 627 180	93,47
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	552 688 842	97,91

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 45	
Klasse B	1,07%
Klasse I	0,20%
Klasse V	0,92%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

Migros Bank (CH) Fonds – 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		98 744 990.33	69 893 396.12	61 783 102.31
Klasse B	CH0365696712			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		119.91	114.79	128.23
Anzahl Anteile im Umlauf		508 438,6190	450 316,8090	436 939,0780
Klasse I	CH0365696753			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		124.64	118.69	131.74
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0584307778			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.94	98.15	109.26
Anzahl Anteile im Umlauf		366 993,7830	185 411,3390	52 641,4230

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	4.7%	-10.3%	19.6%
Klasse I	CHF	5.6%	-9.5%	20.7%
Klasse V	CHF	4.9%	-10.2%	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	6.0%	-10.3%	21.2%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	26,69
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	12,64
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	11,03
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	6,38
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	6,37
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	5,63
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	5,61
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	2,56
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,46
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF	2,40
Übrige	13,61
Total	95,38

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 333 131.03	1 675 179.96
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	94 358 997.07	68 106 879.52
Sonstige Vermögenswerte	241 616.73	165 357.61
Gesamtfondsvermögen	98 933 744.83	69 947 417.09
Aufgenommene Kredite	-116 622.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-72 132.50	-54 020.97
Nettofondsvermögen	98 744 990.33	69 893 396.12

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 178.84	34.73
Negativzinsen	-6 849.12	-12 667.47
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 480 831.11	1 093 965.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	192 047.78	115 896.82
Total Ertrag	1 669 208.61	1 197 229.38
Aufwand		
Passivzinsen	-541.95	-553.12
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-493 966.32	-529 700.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-199 260.15	-89 517.82
Sonstige Aufwendungen	-804.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-43 154.79	-40 934.07
Total Aufwand	-750 258.11	-674 078.29
Nettoertrag	918 950.50	523 151.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-964 669.66	251 108.64
Realisierter Erfolg	-45 719.16	774 259.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 048 950.80	-8 963 708.50
Gesamterfolg	4 003 231.64	-8 189 448.77

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	918 950.50	523 151.09
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	918 950.50	523 151.09
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-321 632.68	-183 102.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-597 317.82	-340 048.21
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	69 893 396.12	61 783 102.31
Abgeführte Verrechnungssteuer	-128 137.80	-114 391.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	24 976 500.37	16 414 133.66
Gesamterfolg	4 003 231.64	-8 189 448.77
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	98 744 990.33	69 893 396.12

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	450 316,8090	436 939,0780
Ausgegebene Anteile	88 480,5710	110 882,2960
Zurückgenommene Anteile	-30 358,7610	-97 504,5650
Bestand Ende Berichtsperiode	508 438,6190	450 316,8090
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	58 121,8100	13 377,7310
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	185 411,3390	52 641,4230
Ausgegebene Anteile	228 112,6520	141 395,1190
Zurückgenommene Anteile	-46 530,2080	-8 625,2030
Bestand Ende Berichtsperiode	366 993,7830	185 411,3390
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	181 582,4440	132 769,9160

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.050
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.368
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.682

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.179
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.363
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.416

Klasse V

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.048
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.367
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.681

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	34 000	3 000	23 000	14 000	410 425	0,41	
Total Europa						410 425	0,41	

Global

ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	22 900	12 100		35 000	1 215 874	1,23	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	9 700	3 700		13 400	961 839	0,97	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	21 400	11 600		33 000	2 378 310	2,40	
Total Global						4 556 023	4,61	

Total Investmentzertifikate, open end

4 966 447 5,02

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

4 966 447 5,02

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	105 700	32 300		138 000	12 509 700	12,64	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	10 000	1 000		11 000	1 395 460	1,41	
Total Europa						13 905 160	14,06	

Global

BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	3 500	1 300		4 800	459 782	0,46	
BLUEOURCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	136		16	120	1 411 134	1,43	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS - REINVESTED (I/T CHF)**	CHF		470		470	503 191	0,51	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	38 300	16 700	2 000	53 000	5 545 390	5,61	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	16 000	5 600	600	21 000	2 167 410	2,19	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	44 000	19 000	2 000	61 000	6 308 620	6,38	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	3 100	900		4 000	363 360	0,37	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	3 900	600		4 500	412 470	0,42	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	111 500	42 500		154 000	2 437 697	2,46	
Total Global						19 609 055	19,82	

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	34 300	13 300	2 600	45 000	10 913 400	11,03	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	4 800	1 200		6 000	1 206 840	1,22	
Total Nordamerika						12 120 240	12,25	

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	39 000	17 000	1 000	55 000	5 568 200	5,63	
Total Pazifik						5 568 200	5,63	

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	109 000	36 700	3 700	142 000	26 393 540	26,68	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	19 300	7 100	400	26 000	2 531 360	2,56	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	3 600	1 000		4 600	1 492 286	1,51	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	27 000	10 800		37 800	6 306 174	6,37	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	7 900	2 700	100	10 500	1 466 535	1,48	
Total Schweiz						38 189 895	38,60	

Total Investmentzertifikate, open end

89 392 550 90,36

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

89 392 550 90,36

Total Wertschriften

94 358 997 95,38

(davon ausgeliehen 0,00)

Bankguthaben auf Sicht

4 333 131 4,38

Sonstige Vermögenswerte

241 617 0,24

Gesamtfondsvermögen

98 933 745 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-116 622

Andere Verbindlichkeiten

-72 133

Nettofondsvermögen

98 744 990

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	4 966 447	5,02
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	89 392 550	90,36
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	94 358 997	95,38

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 65	
Klasse B	1,08%
Klasse I	0,17%
Klasse V	0,93%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

Migros Bank (CH) Fonds – 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		95 737 016.27	58 701 434.78	34 416 561.19
Klasse B	CH0365696779			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		128.47	121.42	136.93
Anzahl Anteile im Umlauf		296 974,9410	246 116,6550	190 124,2620
Klasse I	CH0365696787			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		134.45	126.39	141.60
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0584307786			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.35	100.04	112.36
Anzahl Anteile im Umlauf		541 451,0390	288 045,3870	74 584,9990

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	6.1%	-11.1%	26.2%
Klasse I	CHF	7.1%	-10.3%	28.2%
Klasse V	CHF	6.3%	-11.0%	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	7.5%	-10.7%	27.4%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – Swisstock	28,29
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	16,25
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	14,41
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock	7,44
Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo	5,43
iShares ETF (CH) - iShares Core SPI® ETF (CH)	5,06
Crown Sigma UCITS plc - LGT Sustainable Equity Market Neutral Sub-Fund	2,89
Nordea 1 SICAV – Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,48
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF (CHF)	2,43
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Smallerstock Switzerland	1,93
Übrige	9,94
Total	96,55

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 002 178.07	1 387 918.34
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	92 619 350.26	57 202 663.33
Sonstige Vermögenswerte	306 210.12	159 059.06
Gesamtfondsvermögen	95 927 738.45	58 749 640.73
Aufgenommene Kredite	-123 019.28	-5 379.88
Andere Verbindlichkeiten	-67 702.90	-42 826.07
Nettofondsvermögen	95 737 016.27	58 701 434.78

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 407.11	16.93
Negativzinsen	-8 881.63	-11 643.31
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 630 684.70	872 003.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	259 466.16	174 579.18
Total Ertrag	1 884 676.34	1 034 956.73
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-305 341.04	-267 175.77
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-310 062.01	-143 905.67
Sonstige Aufwendungen	-787.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-50 580.82	-31 398.72
Total Aufwand	-679 301.77	-455 853.38
Nettoertrag	1 205 374.57	579 103.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-957 556.38	-337 387.60
Realisierter Erfolg	247 818.19	241 715.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 622 028.67	-7 192 735.68
Gesamterfolg	4 869 846.86	-6 951 019.93

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 205 374.57	579 103.35
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 205 374.57	579 103.35
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-421 881.10	-202 686.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-783 493.47	-376 417.18
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	58 701 434.78	34 416 561.19
Abgeführte Verrechnungssteuer	-100 038.82	-73 994.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	32 265 773.45	31 309 887.70
Gesamterfolg	4 869 846.86	-6 951 019.93
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	95 737 016.27	58 701 434.78

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	246 116,6550	190 124,2620
Ausgegebene Anteile	77 886,3970	78 578,0240
Zurückgenommene Anteile	-27 028,1110	-22 585,6310
Bestand Ende Berichtsperiode	296 974,9410	246 116,6550
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	50 858,2860	55 992,3930
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	288 045,3870	74 584,9990
Ausgegebene Anteile	287 422,2320	239 704,4800
Zurückgenommene Anteile	-34 016,5800	-26 244,0920
Bestand Ende Berichtsperiode	541 451,0390	288 045,3870
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	253 405,6520	213 460,3880

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.508
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.528
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.980

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.745
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.961
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.784

Klasse V

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.398
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.489
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.909

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	35 700	2 300	5 000	33 000	967 430	1,01	
Total Europa						967 430	1,01	

Global

ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	23 000	18 000		41 000	1 424 310	1,48	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	8 200	4 800		13 000	933 127	0,97	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	17 500	15 500	600	32 400	2 335 068	2,43	
Total Global						4 692 505	4,89	

Schweiz

ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	29 000	6 000		35 000	4 858 000	5,06	
Total Schweiz						4 858 000	5,06	

Total Investmentzertifikate, open end

10 517 935 10,96

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

10 517 935 10,96

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	116 000	56 000		172 000	15 591 800	16,25	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	11 000	1 000		12 000	1 522 320	1,59	
Total Europa						17 114 120	17,84	

Global

BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF		5 000		5 000	478 940	0,50	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	75			75	881 959	0,92	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	94 000	56 000		150 000	2 374 380	2,48	
Total Global						3 735 279	3,89	

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	37 400	21 600	2 000	57 000	13 823 640	14,41	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	5 000	3 000	500	7 500	1 508 550	1,57	
Total Nordamerika						15 332 190	15,98	

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	43 000	29 000	1 500	70 500	7 137 420	7,44	
Total Pazifik						7 137 420	7,44	

Schweiz

CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF		1 900		1 900	2 775 444	2,89	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	101 000	45 000		146 000	27 137 020	28,29	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	4 200	1 500		5 700	1 849 137	1,93	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	19 500	12 000	300	31 200	5 205 096	5,43	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	7 700	5 300		13 000	1 815 709	1,89	
Total Schweiz						38 782 406	40,43	

Total Investmentzertifikate, open end

82 101 415 85,59

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

82 101 415 85,59

Total Wertschriften

92 619 350 96,55

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

3 002 178 3,13

Sonstige Vermögenswerte

306 210 0,32

Gesamtfondsvermögen

95 927 738 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-123 019

Andere Verbindlichkeiten

-67 703

Nettofondsvermögen

95 737 016

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	10 517 935	10,96
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	82 101 416	85,59
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	92 619 351	96,55

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 85	
Klasse B	1,06%
Klasse I	0,16%
Klasse V	0,91%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		18 054 983.14	18 232 025.53	21 690 822.58
Klasse B	CH0365696837			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		87.01	89.02	99.73
Anzahl Anteile im Umlauf		14 822,2050	15 594,4960	28 087,5170
Klasse I	CH0365696878			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		91.64	92.95	103.23
Anzahl Anteile im Umlauf		175 835,0000	175 835,0000	175 835,0000
Klasse V	CH0365696852			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		88.43	90.20	100.77
Anzahl Anteile im Umlauf		7 372,4430	5 544,1950	7 318,3000

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	-2.2%	-10.7%	-0.7%
Klasse I	CHF	-1.1%	-9.7%	0.4%
Klasse V	CHF	-2.0%	-10.5%	-0.5%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-0.5%	-10.5%	0.6%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional	
– CorporateBond Domestic CHF Sustainable	29,64
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	28,90
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	9,04
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	7,38
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	6,72
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond	5,20
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond	2,96
Blueorchard Microfinance Fund	2,41
Crown Sigma UCITS plc - LGT Sustainable Equity Market Neutral Sub-Fund	1,88
Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig	0,98
Übrige	2,04
Total	97,15

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	458 811.95	299 537.54
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17 561 775.47	17 878 118.62
Sonstige Vermögenswerte	55 263.20	56 520.88
Gesamtfondsvermögen	18 075 850.62	18 234 177.04
Aufgenommene Kredite	-18 723.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-2 144.48	-2 151.51
Nettofondsvermögen	18 054 983.14	18 232 025.53

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	433.25	0.00
Negativzinsen	-690.40	-3 035.85
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	179 633.43	179 319.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 626.17	-795.53
Total Ertrag	177 750.11	175 487.96
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-371.70
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-14 245.13	-25 521.64
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-4 443.51	-4 869.91
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-4 685.82	-5 722.66
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	6 032.40	7 987.24
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	1 727.90	1 782.15
Sonstige Aufwendungen	-766.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	485.42	9 551.78
Total Aufwand	-28 425.64	-30 537.96
Nettoertrag	149 324.47	144 950.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-6 032.40	-7 987.24
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-1 727.90	-1 782.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-169 181.98	-99 801.02
Realisierter Erfolg	-27 617.81	35 379.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-196 099.60	-2 064 025.57
Gesamterfolg	-223 717.41	-2 028 645.98

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	149 324.47	144 950.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	149 324.47	144 950.00
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ²	-52 264.61	-50 732.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-97 059.86	-94 217.50
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	18 232 025.53	21 690 822.58
Abgeführte Verrechnungssteuer	-50 166.39	-57 227.30
Saldo aus dem Anteilverkehr	96 841.41	-1 372 923.77
Gesamterfolg	-223 717.41	-2 028 645.98
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18 054 983.14	18 232 025.53

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

² Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 594,4960	28 087,5170
Ausgegebene Anteile	696,7420	1 244,0090
Zurückgenommene Anteile	-1 469,0330	-13 737,0300
Bestand Ende Berichtsperiode	14 822,2050	15 594,4960
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-772,2910	-12 493,0210
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	175 835,0000	175 835,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	175 835,0000	175 835,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 544,1950	7 318,3000
Ausgegebene Anteile	2 569,3550	511,4660
Zurückgenommene Anteile	-741,1070	-2 285,5710
Bestand Ende Berichtsperiode	7 372,4430	5 544,1950
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 828,2480	-1 774,1050

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.24407
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.08542
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.15865

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.81826
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.28639
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.53187

Klasse V

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.24779
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.08673
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.16106

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

EWUWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	17 000	1 800	18 800	1 215 420	6,72	
Total EWWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)					1 215 420	6,72	

Global

BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	1 000	800	1 800	172 418	0,95	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	51		37	435 100	2,41	
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF	380		380	339 367	1,88	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF		100	100	107 062	0,59	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	60 500	1 000	2 500	5 359 560	29,65	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	58 000		1 000	5 224 620	28,90	
NORDEA I SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	3 280	2 320	5 600	88 644	0,49	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF	1 500		1 500	176 535	0,98	
Total Global					11 903 305	65,85	

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	11 400	900	12 300	939 966	5,20	
Total Nordamerika					939 966	5,20	

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	7 400	1 200	8 600	534 318	2,96	
Total Pazifik					534 318	2,96	

Schweiz

ENPASTRGFDSNOV -UNITS -CHF**	CHF	1 130		1 130			
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	13 700	700	700	1 333 832	7,38	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	10 070	900	1 170	1 634 934	9,03	
Total Schweiz					2 968 766	16,41	

Total Investmentzertifikate, open end

17 561 775 97,15

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

17 561 775 97,15

Total Wertschriften

17 561 775 97,15

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

458 812 2,54

Sonstige Vermögenswerte

55 263 0,31

Gesamtfondsvermögen

18 075 850 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-18 723

Andere Verbindlichkeiten

-2 144

Nettofondsvermögen

18 054 983

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

-

-

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

17 561 775

97,15

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der

aktuellen Marktgegebenheiten

-

-

Total

17 561 775

97,15

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0	
Klasse B	1,34%
Klasse I	0,27%
Klasse V	1,14%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		125 062 022.53	117 391 913.95	97 512 342.16
Klasse B	CH0365696886			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.56	98.52	110.26
Anzahl Anteile im Umlauf		815 234,6400	797 288,4260	595 910,1640
Klasse I	CH0365696910			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.62	102.73	114.04
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0365696902			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.17	99.83	111.40
Anzahl Anteile im Umlauf		433 912,6260	389 088,8750	285 505,9140

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	1.2%	-10.6%	5.7%
Klasse I	CHF	2.3%	-9.6%	6.9%
Klasse V	CHF	1.3%	-10.4%	5.9%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	2.8%	-10.3%	7.7%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional	
– CorporateBond Domestic CHF Sustainable	16,89
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	13,05
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	11,96
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	9,47
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	8,92
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	8,89
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	6,07
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	5,46
Blueorchard Microfinance Fund	2,25
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	2,22
Übrige	12,03
Total	97,21

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 005 682.64	2 060 092.68
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	121 839 634.97	115 205 546.61
Sonstige Vermögenswerte	488 065.65	429 782.89
Gesamtfondsvermögen	125 333 383.26	117 695 422.18
Aufgenommene Kredite	-157 886.12	-196 220.00
Andere Verbindlichkeiten	-113 474.61	-107 288.23
Nettofondsvermögen	125 062 022.53	117 391 913.95

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 231.34	17.29
Negativzinsen	-8 337.56	-34 597.61
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 583 597.71	1 374 866.77
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-66 998.50	-176 722.60
Total Ertrag	1 511 492.99	1 163 563.85
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-882 190.21	-861 535.16
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-372 318.96	-334 929.17
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	96 196.89	256 791.54
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	41 159.40
Sonstige Aufwendungen	-839.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	51 862.80	58 139.10
Total Aufwand	-1 119 819.38	-853 747.51
Nettoertrag	391 673.61	309 816.34
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-96 196.89	-256 791.54
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	-41 159.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 099 813.63	-502 659.69
Realisierter Erfolg	-804 336.91	-490 794.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 240 019.91	-13 125 957.28
Gesamterfolg	1 435 683.00	-13 616 751.57

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	391 673.61	309 816.34
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	391 673.61	309 816.34
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ²	-137 085.76	-108 435.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-254 587.85	-201 380.62
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	117 391 913.95	97 512 342.16
Abgeführte Verrechnungssteuer	-73 385.71	-60 235.95
Saldo aus dem Anteilverkehr	6 307 811.29	33 556 559.31
Gesamterfolg	1 435 683.00	-13 616 751.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	125 062 022.53	117 391 913.95

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

² Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	797 288,4260	595 910,1640
Ausgegebene Anteile	102 533,1170	266 928,5610
Zurückgenommene Anteile	-84 586,9030	-65 550,2990
Bestand Ende Berichtsperiode	815 234,6400	797 288,4260
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	17 946,2140	201 378,2620
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	389 088,8750	285 505,9140
Ausgegebene Anteile	74 867,5330	137 247,4750
Zurückgenommene Anteile	-30 043,7820	-33 664,5140
Bestand Ende Berichtsperiode	433 912,6260	389 088,8750
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	44 823,7510	103 582,9610

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.28373
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.09931
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.18442

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.313
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.460
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.853

Klasse V

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.36953
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.12934
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.24019

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	258 000	72 000	23 000	307 000	1 897 197	1,51	
Total Global						1 897 197	1,51	

Total Investmentzertifikate, open end

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						1 897 197	1,51	
--	--	--	--	--	--	------------------	-------------	--

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Asien								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	16 000	1 500	500	17 000	1 877 480	1,50	
Total Asien						1 877 480	1,50	

EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	36 500	8 100	1 600	43 000	2 779 950	2,22	
Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						2 779 950	2,22	

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	70 300	2 700	13 000	60 000	7 611 600	6,07	
Total Europa						7 611 600	6,07	

Global

BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	5 800	700		6 500	622 622	0,50	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	315		75	240	2 822 268	2,25	
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF	2 500	230		2 730	2 438 081	1,95	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS - REINVESTED (I/T CHF)**	CHF		900		900	963 558	0,77	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	103 000	13 000	8 000	108 000	11 146 680	8,89	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	211 000	22 000		233 000	21 165 720	16,89	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	158 000	5 500		163 500	14 986 410	11,96	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	104 000	23 000	8 000	119 000	1 883 675	1,50	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF	9 700	1 200	700	10 200	1 200 440	0,96	
Total Global						57 229 454	45,66	

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	24 700	3 800		28 500	2 177 970	1,74	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	33 800	4 500	4 300	34 000	6 838 760	5,46	
Total Nordamerika						9 016 730	7,19	

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	23 800	1 600	5 400	20 000	1 242 600	0,99	
Total Pazifik						1 242 600	0,99	

Schweiz

ENPASTRGFDSNOV -UNITS -CHF**	CHF	5 690		5 690				
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	155 000	22 000	9 000	168 000	16 356 480	13,05	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	2 400	200	200	2 400	778 584	0,62	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	65 100	5 900	4 000	67 000	11 177 610	8,92	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	83 200	12 800	11 000	85 000	11 871 950	9,47	
Total Schweiz						40 184 624	32,06	

Total Investmentzertifikate, open end

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						119 942 438	95,70	
---	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)						121 839 635	97,21	
---------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Bankguthaben auf Sicht

Sonstige Vermögenswerte						3 005 683	2,40	
-------------------------	--	--	--	--	--	-----------	------	--

Gesamtfondsvermögen

						125 333 383	100,00	
--	--	--	--	--	--	--------------------	---------------	--

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

Andere Verbindlichkeiten						-157 886		
--------------------------	--	--	--	--	--	----------	--	--

Nettofondsvermögen

						-113 474		
						125 062 023		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 897 197	1,51
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	119 942 438	95,70
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	121 839 635	97,21

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25	
Klasse B	1,29%
Klasse I	0,19%
Klasse V	1,09%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		598 973 190.70	539 991 833.40	518 091 415.74
Klasse B	CH0102705651			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		141.50	137.73	155.10
Anzahl Anteile im Umlauf		1 903 415,4730	1 780 224,7250	1 527 026,4760
Klasse I	CH0366193438			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.89	110.95	123.92
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0102706105			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		146.57	142.13	159.56
Anzahl Anteile im Umlauf		2 249 085,9390	2 074 225,1750	1 762 576,4470

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	2.9%	-11.1%	11.7%
Klasse I	CHF	4.1%	-10.1%	12.9%
Klasse V	CHF	3.1%	-10.9%	11.9%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	4.9%	-10.2%	13.3%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	8,95
iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	6,18
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	6,14
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	5,29
Pfandbriefzentr Schweiz Kantonalbanken	4,08
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	4,07
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	4,01
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainbl	3,79
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	3,62
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	3,15
Übrige	46,71
Total	95,99

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	21 593 664.48	12 436 741.97
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	140 093 518.50	132 733 218.50
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	76 527 138.45	73 161 447.48
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	359 813 085.59	320 000 158.31
Sonstige Vermögenswerte	2 436 156.01	2 178 201.09
Gesamtfondsvermögen	600 463 563.03	540 509 767.35
Aufgenommene Kredite	-972 094.64	-44 860.86
Andere Verbindlichkeiten	-518 277.69	-473 073.09
Nettofondsvermögen	598 973 190.70	539 991 833.40

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	19 337.98	328.03
Negativzinsen	-52 842.54	-88 237.82
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	899 671.38	748 872.82
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 191 826.09	1 946 473.46
– aus Gratisaktien	71.91	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 809 146.27	4 917 336.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-194 819.85	-357 463.39
Total Ertrag	8 672 391.24	7 167 309.57
Aufwand		
Prüfaufwand	-13 607.90	-16 609.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 797 256.30	-2 808 655.72
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-2 806 447.64	-2 720 099.20
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	194 681.57
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	203 597.18	709 303.58
Sonstige Aufwendungen	-1 187.09	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	93 305.89	148 883.62
Total Aufwand	-5 321 595.86	-4 493 337.97
Nettoertrag	3 350 795.38	2 673 971.60
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	0.00	-194 681.57
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-203 597.18	-709 303.58
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 170 648.02	721 703.70
Realisierter Erfolg	1 976 550.18	2 491 690.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 001 483.59	-68 608 831.00
Gesamterfolg	16 978 033.77	-66 117 140.85

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 350 795.38	2 673 971.60
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 350 795.38	2 673 971.60
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ²	-1 172 778.38	-935 890.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 178 017.00	-1 738 081.54
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	539 991 833.40	518 091 415.74
Abgeführte Verrechnungssteuer	-425 650.56	-265 720.27
Saldo aus dem Anteilverkehr	42 428 974.09	88 283 278.78
Gesamterfolg	16 978 033.77	-66 117 140.85
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	598 973 190.70	539 991 833.40

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

² Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 780 224,7250	1 527 026,4760
Ausgegebene Anteile	242 405,6300	417 734,7110
Zurückgenommene Anteile	-119 214,8820	-164 536,4620
Bestand Ende Berichtsperiode	1 903 415,4730	1 780 224,7250
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	123 190,7480	253 198,2490
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 074 225,1750	1 762 576,4470
Ausgegebene Anteile	368 569,8730	525 687,2490
Zurückgenommene Anteile	-193 709,1090	-214 038,5210
Bestand Ende Berichtsperiode	2 249 085,9390	2 074 225,1750
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	174 860,7640	311 648,7280

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.69718
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.24401
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.45317

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.625
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.569
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.056

Klasse V

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.89981
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.31493
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.58488

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	15 635			15 635	100 721	0,02	
Total Österreich						100 721	0,02	
Liechtenstein								
LIECHTENS. LANDESB. CHF5 (REGD)*	CHF	580			580	34 046	0,01	
Total Liechtenstein						34 046	0,01	
Schweiz								
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	95			95	13 927	0,00	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	547			547	124 935	0,02	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	420			420	80 136	0,01	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	3 600		530	3 070	221 808	0,04	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	5 360			5 360	34 572	0,01	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	660	550		1 210	92 928	0,02	
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF	1 550		95	1 455	427 188	0,07	
SENSIRION AG NPV*	CHF	475			475	46 550	0,01	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	14 720	3 105	900	16 925	1 523 927	0,25	
Total Schweiz						2 565 970	0,43	
Total Inhaberaktien						2 700 737	0,45	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	73	4	19	58	651 920	0,11	
Total Schweiz						651 920	0,11	
Total Partizipationsscheine						651 920	0,11	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	37 615	6 435	4 795	39 255	10 736 243	1,79	
Total Schweiz						10 736 243	1,79	
Total Weitere Aktien						10 736 243	1,79	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	90 485	13 920	15 585	88 820	3 124 688	0,52	
ACCELLERON INDUSTR CHF1*	CHF		4 676	4 676				
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 641			6 641	194 116	0,03	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	28 080	5 290	4 610	28 760	2 131 116	0,35	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	548			548	82 858	0,01	
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	45			45	8 415	0,00	
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	1 190			1 190	12 043	0,00	
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 490			1 490	16 271	0,00	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	2 130			2 130	279 882	0,05	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	227	53	60	220	379 940	0,06	
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF	1 060	590		1 650	69 713	0,01	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	480			480	214 176	0,04	
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	71			71	18 070	0,00	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	380		380				
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	255			255	50 694	0,01	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	1 525			1 525	144 113	0,02	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	457	268	200	525	207 375	0,03	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	155			155	81 375	0,01	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 200			1 200	89 040	0,01	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	13 430	6 800	4 350	15 880	205 170	0,03	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	130 940	50 710	181 650				
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	1 540			1 540	102 487	0,02	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	89			89	35 778	0,01	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	122	93	40	175	151 025	0,03	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	1 045			1 045	194 266	0,03	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	101		28	73	93 732	0,02	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 890	165	325	1 730	809 813	0,13	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	4 760	1 100		5 860	393 499	0,07	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	488	89	52	525	1 556 625	0,26	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF		1 720		1 720	208 120	0,03	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	31 765	6 050	3 770	34 045	2 049 509	0,34	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	540			540	39 852	0,01	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	690			690	29 981	0,00	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	95			95	102 600	0,02	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	26			26	71 890	0,01	
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	35			35	20 895	0,00	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	12 140	4 805	2 880	14 065	792 422	0,13	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF		400		400	80 200	0,01	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	160			160	37 120	0,01	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 870	410	300	2 980	788 806	0,13	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	20			20	44 800	0,01	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	4	2		6	666 000	0,11	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	10 385	1 620	1 000	11 005	585 906	0,10	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	4 020	680	575	4 125	2 200 275	0,37	
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	300			300	36 540	0,01	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF	1 470			1 470	34 766	0,01	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	10			10	16 400	0,00	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	93 370			93 370	56 395	0,01	
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	3 331			3 331	45 701	0,01	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	254			254	61 214	0,01	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	151 615	20 935	19 815	152 735	16 434 286	2,74	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	117 100	15 105	17 780	114 425	10 298 250	1,72	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	9 450			9 450	42 109	0,01	
ORIOR AG CHF4.00*	CHF	170			170	13 005	0,00	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 160	153	83	1 230	1 035 168	0,17	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 507			2 507	250 449	0,04	
SCHWEITER TECH SHS*	CHF		90		90	58 050	0,01	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	1 080	635		1 715	202 027	0,03	
SGS SA CHF0.04*	CHF		8 150	980	7 170	606 295	0,10	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	220			220	162 580	0,03	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	15 935	1 450		17 385	429 062	0,07	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	7 515	1 005	985	7 535	1 926 700	0,32	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	3 015	410	595	2 830	674 106	0,11	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF	102			102	49 470	0,01	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	5 300	630		5 930	860 740	0,14	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	1 105		515	590	45 371	0,01	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	1 760	525	320	1 965	1 027 695	0,17	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	3 735	890	1 000	3 625	281 481	0,05	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	1 470	125	130	1 465	817 177	0,14	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF		550		550	102 135	0,02	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	940	105	95	950	326 040	0,05	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	3 020			3 020	214 843	0,04	
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF	315			315	30 902	0,01	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	183 600	33 290	26 590	190 300	3 443 479	0,57	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	450			450	41 940	0,01	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	1 500	555	320	1 735	641 950	0,11	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CSH)*	CHF	2 250		2 250				
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	1 200			1 200	68 040	0,01	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	735			735	53 214	0,01	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	8 020	1 970	1 315	8 675	3 686 008	0,61	
Total Schweiz						62 438 239	10,40	
Total Namensaktien						62 438 239	10,40	
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC*	EUR	714 000	38 000	132 000	620 000	37 108 359	6,18	
Total Europa						37 108 359	6,18	
Global								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	1 980 000	570 000	120 000	2 430 000	15 016 902	2,50	
Total Global						15 016 902	2,50	
Vereinigte Staaten								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI USA SRI UCITS-ETF-ACC*	USD	900 000	215 000		1 115 000	13 120 076	2,18	
UBS ETF-MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF-(USD) A-DIS*	USD	129 000		14 000	115 000	18 899 929	3,15	
Total Vereinigte Staaten						32 020 004	5,33	
Total Investmentzertifikate, open end						84 145 265	14,01	
Anrechte								
Schweiz								
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF		136 710	136 710				
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG RIGHTS 09.11.22*	CHF		93 370	93 370				
Total Schweiz							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Notes, fester Zins								
CHF								
ABB LTD 0.75000% 22-25.03.27*	CHF	500 000			500 000	480 500	0,08	
BASLER KANTONALBANK 1.75000% 23-04.04.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	997 000	0,17	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 2.41130% 23-08.08.29*	CHF		500 000		500 000	495 750	0,08	
EMMI FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-01.12.31*	CHF	250 000			250 000	218 500	0,04	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 000	0,17	
GBERIT AG 1.75000% 22-14.09.29*	CHF		200 000		200 000	198 200	0,03	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.60000% 20-30.11.56*	CHF	250 000			250 000	180 625	0,03	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.35000% 20-22.09.26*	CHF	500 000			500 000	474 750	0,08	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.12500% 19-06.12.32*	CHF	500 000			500 000	430 250	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-15.04.30*	CHF	500 000			500 000	452 250	0,08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF	1 000 000			1 000 000	855 000	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-15.03.41*	CHF	500 000			500 000	386 150	0,06	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-17.08.40*	CHF	250 000			250 000	189 725	0,03	
SIKA AG 2.25000% 23-13.04.26*	CHF		750 000		750 000	755 250	0,13	
SIKA AG 2.25000% 23-13.04.29*	CHF		250 000		250 000	253 375	0,04	
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF	500 000			500 000	481 750	0,08	
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	500 000			500 000	477 000	0,08	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-31.03.31*	CHF	750 000			750 000	653 625	0,11	
Total CHF						8 977 700	1,50	
Total Notes, fester Zins						8 977 700	1,50	
Notes, Nullcoupon								
CHF								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO 0.00000% 19-15.06.27*	CHF	250 000			250 000	232 325	0,04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-16.08.23*	CHF	500 000			500 000	498 950	0,08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.00000% 20-26.10.29*	CHF	1 750 000			1 750 000	1 565 375	0,26	
Total CHF						2 296 650	0,38	
Total Notes, Nullcoupon						2 296 650	0,38	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
ADECCO SA-REG-S 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	500 000			500 000	486 500	0,08	
ADECCO SA-REG-S 2.37750% 22-17.11.27*	CHF		500 000		500 000	503 500	0,08	
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	912 000	0,15	
AUCKLAND COUNCIL 1.50000% 14-28.11.25*	CHF	500 000			500 000	495 250	0,08	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25*	CHF	500 000			500 000	469 250	0,08	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25*	CHF	750 000			750 000	718 125	0,12	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 19-12.06.26*	CHF	500 000			500 000	467 750	0,08	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	993 300	0,17	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF	500 000			500 000	475 750	0,08	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	872 000	0,15	
BAWAG PSK BK FR ARBEIT WIRT O-REG-S 1.58500% 23-16.12.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	984 000	0,16	
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF	450 000			450 000	391 500	0,07	
BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28*	CHF	500 000			500 000	446 000	0,07	
BERLIN-HANNOVERSCHER HYPOTHEKNBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	250 000			250 000	211 750	0,04	
BNG BANK NV 1.12500% 13-19.04.23*	CHF	800 000		800 000				
BNG BANK NV 1.25000% 14-30.04.24*	CHF	800 000			800 000	796 560	0,13	
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	750 000			750 000	745 950	0,12	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.28250% 22-03.02.27*	CHF	500 000			500 000	463 000	0,08	
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF	500 000			500 000	471 750	0,08	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28*	CHF		500 000		500 000	499 000	0,08	
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S SUB 0.25000% 19-10.10.29*	CHF		500 000		500 000	436 500	0,07	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	800 000		800 000		799 760	0,13	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 18-18.07.28*	CHF	500 000			500 000	468 000	0,08	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF	500 000			500 000	403 500	0,07	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	250 000			250 000	221 250	0,04	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	250 000			250 000	228 750	0,04	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF	250 000			250 000	231 750	0,04	
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	957 500	0,16	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	500 000			500 000	428 750	0,07	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF	500 000			500 000	420 750	0,07	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	500 000			500 000	505 400	0,08	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.37500% 17-18.07.25*	CHF		500 000		500 000	475 750	0,08	
KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28*	CHF	500 000			500 000	473 500	0,08	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	350 000			350 000	297 150	0,05	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	950 500	0,16	
KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	500 000			500 000	491 050	0,08	
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.26250% 20-30.07.27*	CHF	350 000			350 000	323 225	0,05	
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-05.07.28*	CHF	800 000			800 000	718 800	0,12	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF	750 000			750 000	669 750	0,11	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	750 000			750 000	655 125	0,11	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	850 000			850 000	838 100	0,14	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.75000% 14-17.09.24*	CHF	800 000			800 000	789 280	0,13	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.37500% 12-13.09.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	986 500	0,16	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	250 000			250 000	217 875	0,04	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 3.00000% 22-21.12.26*	CHF		250 000		250 000	259 875	0,04	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.12500% 20-02.06.26*	CHF		500 000		500 000	471 250	0,08	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF	1 000 000			1 000 000	848 500	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-27.04.27*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 182 840	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-23.01.37*	CHF	750 000			750 000	648 750	0,11	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	1 000 000			1 000 000	883 500	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-12.10.27*	CHF	275 000	725 000		1 000 000	935 300	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-18.09.26*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 423 050	0,24	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	800 000			800 000	798 400	0,13	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.36250% 22-28.04.28*	CHF	800 000			800 000	760 800	0,13	
SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28*	CHF	400 000			400 000	355 600	0,06	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	500 000			500 000	481 500	0,08	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 493 700	0,25	
SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75000% 15-21.01.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	962 000	0,16	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 416 750	0,24	
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	350 000			350 000	312 025	0,05	
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.62500% 17-15.03.27*	CHF		500 000		500 000	474 750	0,08	
Total CHF						38 100 040	6,35	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						38 100 040	6,35	

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.00000% 21-20.05.41*	CHF	270 000			270 000	197 802	0,03	
Total CHF						197 802	0,03	

Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

197 802 0,03

Anleihen, fester Zins

CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	800 000			800 000	779 760	0,13	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF	500 000			500 000	441 750	0,07	
ALLREAL HOLDING AG 0.62500% 16-10.05.24*	CHF	800 000			800 000	788 240	0,13	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	800 000		800 000				
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 10-12.02.30*	CHF	500 000			500 000	536 000	0,09	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 0.12500% 21-27.06.30*	CHF	250 000			250 000	218 625	0,04	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 2.20000% 23-30.01.32*	CHF		500 000		500 000	504 500	0,08	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.25000% 20-16.12.26*	CHF	500 000			500 000	470 000	0,08	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.15000% 21-17.02.31*	CHF	500 000			500 000	432 500	0,07	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	500 000			500 000	452 250	0,08	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF	500 000			500 000	467 250	0,08	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.25000% 15-24.06.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	985 400	0,16	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.50000% 19-22.02.34*	CHF	800 000			800 000	714 000	0,12	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-18.03.30*	CHF	500 000			500 000	444 000	0,07	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	972 000	0,16	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	500 000			500 000	477 000	0,08	
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	981 000	0,16	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.20000% 21-26.11.36*	CHF	300 000			300 000	247 950	0,04	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.40000% 18-03.05.27*	CHF	500 000			500 000	471 000	0,08	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.10000% 19-30.09.39*	CHF	500 000			500 000	367 750	0,06	
BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*	CHF	400 000			400 000	388 400	0,06	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.62500% 19-12.04.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	952 500	0,16	
CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25000% 15-26.11.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	940 500	0,16	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.01000% 20-06.10.28*	CHF	750 000			750 000	679 875	0,11	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.25000% 20-06.10.32*	CHF	750 000			750 000	642 375	0,11	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	958 000	0,16	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.10000% 20-02.11.38*	CHF	400 000			400 000	318 600	0,05	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.87500% 05-04.02.30*	CHF	750 000			750 000	802 500	0,13	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	750 000			750 000	774 750	0,13	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	500 000			500 000	495 250	0,08	
GEBERIT AG 0.75000% 22-29.09.27*	CHF	500 000			500 000	477 750	0,08	
GEBERIT AG-REG-S 2.30000% 23-27.09.32*	CHF		500 000		500 000	516 250	0,09	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.30000% 19-28.11.39*	CHF	250 000			250 000	202 250	0,03	
GIVAUDAN SA 1.75000% 14-19.03.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 500	0,17	
GIVAUDAN SA-REG-S 1.12500% 22-15.06.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	974 000	0,16	
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.12500% 17-04.07.24*	CHF	500 000			500 000	493 850	0,08	
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.70000% 22-12.07.29*	CHF		500 000		500 000	484 000	0,08	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25000% 16-10.03.28*	CHF		500 000		500 000	462 000	0,08	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF	500 000			500 000	438 250	0,07	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.30000% 22-27.05.30*	CHF		500 000		500 000	480 750	0,08	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.75000% 23-01.03.30*	CHF		250 000		250 000	254 750	0,04	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.30000% 20-24.09.30*	CHF	700 000			700 000	600 600	0,10	
LONZA SWISS FINANCE AG 3.00000% 12-11.10.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
LONZA SWISS FINANCE AG 1.25000% 15-22.09.23*	CHF	500 000			500 000	499 300	0,08	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.20000% 17-11.04.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	969 000	0,16	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.41000% 19-31.01.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	923 000	0,15	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.40000% 21-15.03.38*	CHF	500 000			500 000	407 000	0,07	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.75000% 17-20.03.26*	CHF	700 000			700 000	669 550	0,11	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	400 000			400 000	360 200	0,06	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 21-19.03.27*	CHF	500 000			500 000	460 000	0,08	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	350 000			350 000	310 800	0,05	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	500 000	350 000		1 000 000	984 000	0,16	
NEUBENBURG, CANTON OF-REG-S 0.35000% 20-14.07.50*	CHF	250 000			250 000	177 250	0,03	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	750 000			750 000	708 750	0,12	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF	250 000			250 000	221 250	0,04	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 009 700	0,17	
PFANDBR DER SCHW KANTONA-REG-S 1.80000% 22-12.12.34*	CHF		500 000		500 000	503 250	0,08	
PFANDBRIEBK SCHIZERIHER HYPO INST-REG-S 0.87500% 19-19.06.43*	CHF	300 000			300 000	257 100	0,04	
PFANDBRIEFBANK SCHWISCHER HYPO AG-REG-S 0.37500% 21-24.01.42*	CHF	850 000			850 000	666 995	0,11	
PFANDBRIEFBK SCHWISCHER HYPO INST-REG-S 0.12500% 21-20.06.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	880 500	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 189 800	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-15.12.25*	CHF	750 000			750 000	742 350	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 14-19.03.25*	CHF	800 000			800 000	781 760	0,13	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-04.12.23*	CHF	500 000			500 000	496 500	0,08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-25.06.37*	CHF	300 000			300 000	267 600	0,04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	939 000	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-26.01.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	961 400	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-06.09.28*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 375 650	0,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 16-05.10.35*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 079 375	0,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-15.12.27*	CHF	800 000			800 000	741 760	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-04.08.38*	CHF	500 000			500 000	401 550	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-23.09.43*	CHF	940 000			940 000	729 910	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 16-14.10.36*	CHF	500 000			500 000	412 250	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERIS HYP INST-REG-S 0.50000% 18-22.01.29*	CHF	250 000			250 000	232 850	0,04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-17.06.41*	CHF	500 000			500 000	405 250	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF	250 000			250 000	197 250	0,03	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-02.08.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	893 000	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYP-REG-S 0.25000% 21-10.03.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	878 500	0,15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 13-16.04.25*	CHF	1 300 000			1 300 000	1 286 090	0,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF	1 800 000			1 800 000	1 773 180	0,30	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 14-22.09.28*	CHF		250 000		250 000	240 350	0,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 900	0,17	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.62500% 15-30.06.27*	CHF	500 000			500 000	476 250	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 300 000			1 300 000	1 209 520	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	878 000	0,15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	800 000			800 000	779 280	0,13	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.37500% 17-21.09.27*	CHF	800 000			800 000	752 400	0,13	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 17-12.10.29*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 385 850	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 17-26.05.27*	CHF	500 000			500 000	469 750	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 18-15.02.33*	CHF	1 000 000			1 000 000	904 500	0,15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.55000% 19-29.01.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	913 800	0,15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.70000% 19-04.03.39*	CHF	250 000			250 000	214 250	0,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF	500 000			500 000	453 750	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF	1 000 000			1 000 000	877 500	0,15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.03.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	868 000	0,14	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-22.05.42*	CHF	250 000			250 000	188 875	0,03	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF	500 000			500 000	445 550	0,07	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 20-12.06.40*	CHF	845 000			845 000	661 213	0,11	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	250 000			250 000	208 750	0,03	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 21-25.05.32*	CHF	500 000			500 000	431 750	0,07	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 22-03.10.31*	CHF	500 000			500 000	457 250	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.40000% 22-30.08.32*	CHF		250 000		250 000	242 750	0,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF	750 000			750 000	747 000	0,12	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.90000% 22-07.07.42*	CHF	250 000			250 000	256 250	0,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.85000% 22-02.04.37*	CHF		500 000		500 000	508 500	0,08	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.10000% 21-25.06.32*	CHF	500 000			500 000	431 250	0,07	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ AG-REG-S 1.00000% 23-22.09.28*	CHF		250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ-REG-S 1.40000% 23-30.08.32*	CHF		250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ-REG-S 1.90000% 23-12.02.38*	CHF		250 000		250 000	255 900	0,04	
PFANRIEFBK SCH HYP AG-REG-S 1.37500% 22-10.06.32*	CHF		500 000		500 000	483 500	0,08	
PFANRIEFRE DER SCHWNTAOEN AG-REG-S 1.70000% 22-02.12.30*	CHF		500 000		500 000	497 150	0,08	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	800 000			800 000	792 240	0,13	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	977 900	0,16	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	970 000	0,16	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	1 500 000		1 500 000				
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	500 000			500 000	484 000	0,08	
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF		500 000		500 000	488 750	0,08	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	750 000			750 000	691 875	0,12	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF	500 000			500 000	471 250	0,08	
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF	800 000		800 000				
ST GALLER KANTONALBANK 0.50000% 15-24.06.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	971 000	0,16	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.35000% 19-24.01.28*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 163 125	0,19	
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF	500 000		500 000				
SULZER AG 0.87500% 16-10.07.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	959 000	0,16	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 17-11.05.26*	CHF	500 000			500 000	478 500	0,08	
SWISSCOM AG 0.25000% 15-17.04.23*	CHF	800 000		800 000				
SWISSCOM AG 0.37500% 16-31.03.28*	CHF	600 000			600 000	560 700	0,09	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 18-12.10.28*	CHF	500 000			500 000	472 500	0,08	
TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27*	CHF	500 000			500 000	455 500	0,08	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF	500 000			500 000	465 250	0,08	
VAUD, CANTON OF-REG-S 2.00000% 13-24.10.33*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 040 000	0,17	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	500 000		500 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.04000% 15-09.12.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-25.01.27*	CHF	500 000			500 000	469 000	0,08	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF	500 000			500 000	372 500	0,06	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.62500% 23-26.01.37*	CHF		750 000		750 000	748 125	0,12	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	890 500	0,15	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	500 000			500 000	467 250	0,08	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.10000% 20-14.10.31*	CHF	500 000			500 000	430 500	0,07	
Total CHF						81 935 598	13,64	
Total Anleihen, fester Zins						81 935 598	13,64	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
KANTON LUZERN 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	500 000			500 000	440 500	0,07	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-02.04.31*	CHF	250 000			250 000	218 750	0,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	904 800	0,15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	1 280 000			1 280 000	1 032 064	0,17	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	918 200	0,15	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	250 000			250 000	221 375	0,04	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	868 100	0,14	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	800 000			800 000	797 440	0,13	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF	500 000			500 000	446 500	0,07	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	951 500	0,16	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	950 000	0,16	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	1 000 000			1 000 000	836 500	0,14	
Total CHF						8 585 729	1,43	
Total Anleihen, Nullcoupon						8 585 729	1,43	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						300 765 922	50,09	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Schweiz								
SCHWEITER TECH CHF1**	CHF	90		90				
Total Schweiz							0,00	
Total Inhaberaktien							0,00	
Namensaktien								
Schweiz								
BOBST GROUP AG CHF1 (JBF FINANCE SA TENDER)**	CHF		380	380				
SGS LTD CHF1(REGD)**	CHF	330	30	360				
Total Schweiz							0,00	
Total Namensaktien							0,00	
Investmentzertifikate, open end								
Asien								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	125 000	24 500	12 500	137 000	15 130 280	2,52	
Total Asien						15 130 280	2,52	
Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	184 000	18 000	12 000	190 000	24 103 400	4,01	
Total Europa						24 103 400	4,01	
Global								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	26 700	4 300		31 000	2 969 428	0,49	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	1 470		370	1 100	12 935 395	2,15	
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF	11 400	1 500		12 900	11 520 603	1,92	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS - REINVESTED (I/T CHF)**	CHF		4 550		4 550	4 871 321	0,81	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	211 000	28 000		239 000	21 710 760	3,62	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	158 000	12 000	500	169 500	15 536 370	2,59	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	466 000	122 000	20 000	568 000	8 990 986	1,50	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF	44 500	7 500	3 000	49 000	5 766 820	0,96	
Total Global						84 301 682	14,04	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	99 000	18 000	4 000	113 000	22 728 820	3,79	
Total Nordamerika						22 728 820	3,79	
Schweiz								
ENPASTRGFDSNOV -UNITS -CHF**	CHF	28 690		28 690				
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	252 500	73 500		326 000	31 739 360	5,29	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	21 700	2 400	2 300	21 800	7 072 138	1,18	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	297 000	44 500	19 500	322 000	53 719 260	8,95	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	217 000	47 000		264 000	36 872 881	6,13	
Total Schweiz						129 403 639	21,54	
Total Investmentzertifikate, open end						275 667 821	45,90	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						275 667 821	45,90	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						576 433 743	95,99 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						21 593 664	3,60	
Sonstige Vermögenswerte						2 436 156	0,41	
Gesamtfondsvermögen						600 463 563	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-972 095		
Andere Verbindlichkeiten						-518 277		
Nettofondsvermögen						598 973 191		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	300 765 922	50,09
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	275 667 821	45,90
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	576 433 743	95,99

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45	
Klasse B	1,27%
Klasse I	0,17%
Klasse V	1,07%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.595524	JPY 1 = CHF 0.006190
CAD 1 = CHF 0.676101	NOK 1 = CHF 0.083506
DKK 1 = CHF 0.131087	SEK 1 = CHF 0.082828
EUR 1 = CHF 0.976063	SGD 1 = CHF 0.661063
GBP 1 = CHF 1.137413	USD 1 = CHF 0.894650

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		121 739 166.00	90 469 394.69	62 040 268.59
Klasse B	CH0365696936			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		121.26	115.91	130.49
Anzahl Anteile im Umlauf		597 587,8770	521 002,6290	402 701,8030
Klasse I	CH0365696951			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		127.67	121.23	135.40
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0584307794			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.42	96.66	108.44
Anzahl Anteile im Umlauf		485 860,3600	311 189,7030	87 514,9770

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	4.7%	-11.1%	16.9%
Klasse I	CHF	5.9%	-10.0%	18.7%
Klasse V	CHF	4.9%	-10.9%	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	6.5%	-10.4%	19.0%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	28,18
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	14,65
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	12,36
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	11,09
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	6,42
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	3,90
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock Sustainable	3,48
iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD	3,48
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	2,51
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Equity Market Neutral Sub-Fund	1,88
Übrige	8,20
Total	96,15

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 080 042.73	2 190 767.13
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	117 353 217.12	87 924 431.74
Sonstige Vermögenswerte	627 898.54	436 636.65
Gesamtfondsvermögen	122 061 158.39	90 551 835.52
Aufgenommene Kredite	-214 118.50	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-107 873.89	-82 440.83
Nettofondsvermögen	121 739 166.00	90 469 394.69

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 627.46	28.37
Negativzinsen	-12 253.02	-25 187.51
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 024 976.17	1 384 109.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-135 093.92	-214 088.66
Total Ertrag	1 882 256.69	1 144 861.26
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-721 726.41	-661 408.02
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-348 867.88	-181 038.82
Sonstige Aufwendungen	-811.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	20 971.32	29 423.10
Total Aufwand	-1 062 964.87	-826 396.96
Nettoertrag	819 291.82	318 464.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 178 540.47	-661 182.76
Realisierter Erfolg	-359 248.65	-342 718.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 315 361.63	-10 698 787.11
Gesamterfolg	4 956 112.98	-11 041 505.57

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	819 291.82	318 464.30
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	819 291.82	318 464.30
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-286 752.14	-111 462.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-532 539.68	-207 001.80
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	90 469 394.69	62 040 268.59
Abgeführte Verrechnungssteuer	-60 124.62	-77 676.30
Saldo aus dem Anteilverkehr	26 373 782.95	39 548 307.97
Gesamterfolg	4 956 112.98	-11 041 505.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	121 739 166.00	90 469 394.69

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	521 002,6290	402 701,8030
Ausgegebene Anteile	107 592,2140	154 445,8920
Zurückgenommene Anteile	-31 006,9660	-36 145,0660
Bestand Ende Berichtsperiode	597 587,8770	521 002,6290
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	76 585,2480	118 300,8260
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	311 189,7030	87 514,9770
Ausgegebene Anteile	192 491,7510	240 036,7620
Zurückgenommene Anteile	-17 821,0940	-16 362,0360
Bestand Ende Berichtsperiode	485 860,3600	311 189,7030
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	174 670,6570	223 674,7260

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.72021
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.25207
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.46814

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.122
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.743
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.379

Klasse V

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.80038
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.28013
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.52025

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	456 000	237 000	5 000	688 000	4 251 699	3,48	
Total Global						4 251 699	3,48	
Total Investmentzertifikate, open end						4 251 699	3,48	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						4 251 699	3,48	

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Asien								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	29 400	9 100		38 500	4 251 940	3,48	
Total Asien						4 251 940	3,48	
Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	127 000	22 500	8 500	141 000	17 887 260	14,65	
Total Europa						17 887 260	14,65	
Global								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	4 500	8 000		12 500	1 197 350	0,98	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	232		45	187	2 199 017	1,80	
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF	1 900	670		2 570	2 295 190	1,88	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF		1 260		1 260	1 348 981	1,11	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	114 000	37 500	2 500	149 000	13 535 160	11,09	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	42 000	11 500	1 500	52 000	4 766 320	3,90	
NORDEA SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	79 000	36 000		115 000	1 820 358	1,49	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF	7 500	2 500		10 000	1 176 902	0,96	
Total Global						28 339 278	23,22	
Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	61 100	20 900	7 000	75 000	15 085 500	12,36	
Total Nordamerika						15 085 500	12,36	
Schweiz								
ENPASTRGFDSNOV -UNITS -CHF**	CHF	3 680		3 680				
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	23 500	8 400	400	31 500	3 066 840	2,51	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	5 450	1 650	100	7 000	2 270 870	1,86	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSMMO I**	CHF	35 000	12 000		47 000	7 841 010	6,42	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	192 000	61 000	7 000	246 000	34 358 820	28,16	
Total Schweiz						47 537 540	38,96	
Total Investmentzertifikate, open end						113 101 518	92,67	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						113 101 518	92,67	
Total Wertschriften						117 353 217	96,15	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						4 080 043	3,34	
Sonstige Vermögenswerte						627 898	0,51	
Gesamtfondsvermögen						122 061 158	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-214 119		
Andere Verbindlichkeiten						-107 873		
Nettofondsvermögen						121 739 166		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	4 251 699	3,48
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	113 101 518	92,67
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	117 353 217	96,15

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65	
Klasse B	1,29%
Klasse I	0,19%
Klasse V	1,09%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.894650

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		105 340 495.46	75 707 999.89	50 405 015.31
Klasse B	CH0365696969			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		131.43	123.90	141.21
Anzahl Anteile im Umlauf		364 860,8600	326 287,3300	248 749,7090
Klasse I	CH0365696993			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		137.50	128.77	145.58
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0584307802			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.72	92.77	105.28
Anzahl Anteile im Umlauf		581 299,1410	380 261,7990	145 125,0600

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	6.2%	-12.1%	23.2%
Klasse I	CHF	7.4%	-11.1%	24.2%
Klasse V	CHF	6.4%	-11.9%	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	8.0%	-10.7%	24.9%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Swisstock Sustainable	29,60
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Eurostock Sustainable	18,85
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Northamericastock Sustainable	15,99
Raiffeisen Futura – Swiss Stock	7,62
Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo	5,40
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock Sustainable	4,46
iShares IV plc – iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD	4,46
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland	2,46
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Equity Market Neutral Sub-Fund	1,89
Blueorchard Microfinance Fund	1,75
Übrige	3,59
Total	96,07

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 528 420.05	1 943 514.43
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	101 522 610.69	73 460 221.44
Sonstige Vermögenswerte	618 174.70	380 190.65
Gesamtfondsvermögen	105 669 205.44	75 783 926.52
Aufgenommene Kredite	-237 799.03	-8 578.22
Andere Verbindlichkeiten	-90 910.95	-67 348.41
Nettofondsvermögen	105 340 495.46	75 707 999.89

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 211.67	18.94
Negativzinsen	-9 975.30	-20 435.64
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 973 531.36	1 212 419.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-91 916.96	-209 486.95
Total Ertrag	1 875 850.77	982 515.40
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-480 959.34	-446 484.25
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-407 274.24	-245 540.38
Sonstige Aufwendungen	-803.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	18 669.89	51 162.36
Total Aufwand	-882 897.59	-654 235.49
Nettoertrag	992 953.18	328 279.91
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 098 880.97	-534 451.53
Realisierter Erfolg	-105 927.79	-206 171.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 686 852.91	-10 202 065.49
Gesamterfolg	5 580 925.12	-10 408 237.11

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	992 953.18	328 279.91
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	992 953.18	328 279.91
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-347 533.61	-114 897.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-645 419.57	-213 381.94
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	75 707 999.89	50 405 015.31
Abgeführte Verrechnungssteuer	-47 057.77	-90 446.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	24 098 628.22	35 801 668.41
Gesamterfolg	5 580 925.12	-10 408 237.11
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	105 340 495.46	75 707 999.89

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	326 287,3300	248 749,7090
Ausgegebene Anteile	62 506,8680	122 095,7340
Zurückgenommene Anteile	-23 933,3380	-44 558,1130
Bestand Ende Berichtsperiode	364 860,8600	326 287,3300
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	38 573,5300	77 537,6210
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	380 261,7990	145 125,0600
Ausgegebene Anteile	222 022,7820	271 239,2000
Zurückgenommene Anteile	-20 985,4400	-36 102,4610
Bestand Ende Berichtsperiode	581 299,1410	380 261,7990
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	201 037,3420	235 136,7390

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.100
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.385
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.715

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.609
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.913
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.696

Klasse V

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.017
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.356
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.661

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	491 000	277 000	6 000	762 000	4 709 004	4,46	
Total Global						4 709 004	4,46	
Total Investmentzertifikate, open end						4 709 004	4,46	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						4 709 004	4,46	

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Asien								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	31 500	12 200	1 000	42 700	4 715 788	4,46	
Total Asien						4 715 788	4,46	
Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	137 000	29 000	9 000	157 000	19 917 020	18,85	
Total Europa						19 917 020	18,85	
Global								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF		5 200		5 200	498 098	0,47	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	202		45	157	1 846 234	1,75	
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF	1 600	640		2 240	2 000 477	1,89	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF		1 150		1 150	1 231 213	1,17	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	40 000	28 000	2 000	66 000	1 044 727	0,99	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF	6 200	2 500		8 700	1 023 905	0,97	
Total Global						7 644 653	7,23	
Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	66 000	24 800	6 800	84 000	16 895 760	15,99	
Total Nordamerika						16 895 760	15,99	
Schweiz								
ENPASTRGFDSNOV -UNITS -CHF**	CHF	3 050		3 050				
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	6 000	2 000		8 000	2 595 280	2,46	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	24 800	9 500	100	34 200	5 705 586	5,40	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	168 000	58 000	2 000	224 000	31 286 080	29,61	
RAIFF FUTURA SWISS STOCK-I-DISTRIBUTION**	CHF	38 000	11 000	1 000	48 000	8 053 440	7,61	
Total Schweiz						47 640 386	45,07	
Total Investmentzertifikate, open end						96 813 607	91,61	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						96 813 607	91,61	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						101 522 611	96,07 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						3 528 420	3,34	
Sonstige Vermögenswerte						618 174	0,59	
Gesamtfondsvermögen						105 669 205	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-237 799		
Andere Verbindlichkeiten						-90 911		
Nettofondsvermögen						105 340 495		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	4 709 004	4,46
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	96 813 607	91,61
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	101 522 611	96,07

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85	
Klasse B	1,32%
Klasse I	0,22%
Klasse V	1,12%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.894650

Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		419 837 996.72	360 086 938.70	358 141 159.51
Klasse A	CH0023406587			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		163.15	154.87	174.76
Anzahl Anteile im Umlauf		535 397,4880	480 515,4250	450 654,5850
Klasse I	CH0023406611			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		185.87	173.67	192.98
Anzahl Anteile im Umlauf		1 788 785,7010	1 644 901,9690	1 447 759,9470

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	7.1%	-10.1%	22.0%
Klasse I	CHF	8.0%	-9.3%	23.1%
Referenzindex:				
Swiss Performance Index (SPI®)	CHF	7.4%	-9.9%	23.4%

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	18,75
ROCHE Holding AG	12,90
NOVARTIS AG	12,49
Cie Financiere Richemont SA	5,64
Zurich Insurance Group AG	4,39
UBS Group AG	3,77
ABB Ltd	3,77
LONZA Group AG	2,67
ALCON AG	2,63
SIKA AG	2,50
Übrige	29,12
Total	98,63

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	27,16
Nahrungsmittel & Softdrinks	20,98
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11,48
Versicherungen	7,99
Chemie	7,27
Uhren & Schmuck	5,64
Elektrische Geräte & Komponenten	4,18
Baugewerbe & Baumaterial	3,33
Banken & Kreditinstitute	1,94
Maschinen & Apparate	1,83
Übrige	6,83
Total	98,63

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 018 482.34	3 573 775.96
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	414 193 772.09	353 992 166.44
Sonstige Vermögenswerte	3 750 114.03	2 662 124.44
Gesamtfondsvermögen	419 962 368.46	360 228 066.84
Aufgenommene Kredite	-39 923.52	-67 891.65
Andere Verbindlichkeiten	-84 448.22	-73 236.49
Nettofondsvermögen	419 837 996.72	360 086 938.70

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 073.95	0.01
Negativzinsen	-12 990.95	-14 638.00
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	11 123 296.76	9 134 706.36
– aus Gratisaktien	313.48	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	418 973.83	404 803.72
Total Ertrag	11 532 667.07	9 524 872.09
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-714 374.16	-724 069.14
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-168 654.94	-163 307.73
Sonstige Aufwendungen	-1 052.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-277 255.81	-159 647.78
Total Aufwand	-1 173 867.81	-1 060 397.87
Nettoertrag	10 358 799.26	8 464 474.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 168 353.62	7 031 529.74
Realisierter Erfolg	13 527 152.88	15 496 003.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 238 653.43	-52 060 370.94
Gesamterfolg	29 765 806.31	-36 564 366.98

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10 358 799.26	8 464 474.22
Vortrag des Vorjahres	11 378.99	21 217.96
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	10 370 178.25	8 485 692.18
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 606 192.46	-1 201 288.56
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-3 067 009.45	-2 545 558.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5 695 874.68	-4 727 466.01
Vortrag auf neue Rechnung	1 101.66	11 378.99

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	360 086 938.70	358 141 159.51
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 218 309.79	-1 135 513.17
Abgeführte Verrechnungssteuer	-2 649 469.78	-2 212 316.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	33 853 031.28	41 857 975.45
Gesamterfolg	29 765 806.31	-36 564 366.98
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	419 837 996.72	360 086 938.70

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	480 515,4250	450 654,5850
Ausgegebene Anteile	98 752,0380	92 253,6230
Zurückgenommene Anteile	-43 869,9750	-62 392,7830
Bestand Ende Berichtsperiode	535 397,4880	480 515,4250
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	54 882,0630	29 860,8400
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 644 901,9690	1 447 759,9470
Ausgegebene Anteile	295 517,8780	353 649,4270
Zurückgenommene Anteile	-151 634,1460	-156 507,4050
Bestand Ende Berichtsperiode	1 788 785,7010	1 644 901,9690
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	143 883,7320	197 142,0220

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 18- Ex-Datum 24.10.2023)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.001
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	3.000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.050
Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2023)	CHF	1.950

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 24.10.2023		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	4.898
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.714
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	3.184

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	6 255	74 507		80 762	520 269	0,12	
Total Österreich						520 269	0,12	
Liechtenstein								
LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF	5 534	3 447		8 981	527 185	0,13	
Total Liechtenstein						527 185	0,13	
Luxemburg								
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	550			550	24 888	0,01	
Total Luxemburg						24 888	0,01	
Schweiz								
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	1 655			1 655	242 623	0,06	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	2 660	905	665	2 900	662 360	0,16	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	1 740			1 740	331 992	0,08	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	19 400		2 425	16 975	1 226 444	0,29	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	29 310	6 000		35 310	227 750	0,05	
KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)*	CHF	1 691			1 691	2 875	0,00	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	6 800	1 940		8 740	671 232	0,16	
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*	CHF		1 840		1 840	75 256	0,02	
NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)*	CHF	1 500			1 500	9 180	0,00	
SENSIRION AG NPV*	CHF	4 940			4 940	484 120	0,12	
SKAN GROUP AG CHF0.01 (REGD)*	CHF		2 875		2 875	221 375	0,05	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	70 330	14 680	3 470	81 540	7 341 862	1,75	
Total Schweiz						11 497 068	2,74	
Total Inhaberaktien						12 569 409	2,99	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
BASELLANDSCH KTBK PTG CHF100*	CHF	45			45	40 140	0,01	
BASLER KTBK PTG CHF8.50*	CHF	578			578	35 605	0,01	
GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100*	CHF	39	301		340	566 100	0,13	
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	217	20		237	2 663 880	0,63	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF		12 070		12 070	2 531 079	0,60	
Total Schweiz						5 836 804	1,39	
Total Partizipationsscheine						5 836 804	1,39	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	171 447	31 933	5 360	198 020	54 158 470	12,90	
Total Schweiz						54 158 470	12,90	
Total Weitere Aktien						54 158 470	12,90	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	391 870	58 135		450 005	15 831 176	3,77	
ACCELLERON INDUSTRIAL CHF1*	CHF		20 382	20 382				
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	33 975	11 325		45 300	1 324 119	0,32	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	127 420	25 300	3 730	148 990	11 040 159	2,63	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	2 230			2 230	337 176	0,08	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 380		1 380				
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	155			155	28 985	0,01	
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		485 000		485 000	719 740	0,17	
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	13 407			13 407	146 404	0,03	
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF		8 480		8 480	661 440	0,16	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	11 520			11 520	1 513 728	0,36	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	1 070	558	178	1 450	2 504 150	0,60	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	2 380			2 380	1 061 956	0,25	
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	450			450	114 525	0,03	
BKW AG CHF2.5*	CHF	10 025	1 180		11 205	1 770 390	0,42	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	2 540		2 540				
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	1 045			1 045	207 746	0,05	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	5 290	4 540		9 830	928 935	0,22	
BÜCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	3 460	500	525	3 435	1 356 825	0,32	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	1 010			1 010	530 250	0,13	
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	2 895			2 895	266 340	0,06	
CALIDA HLDG CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 073			2 073	70 689	0,02	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	5 850			5 850	434 070	0,10	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	88 585	42 654	28 950	102 289	1 321 574	0,31	
COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF		994		994	70 375	0,02	
CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'*	CHF	180		180				
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	595 860	199 800	795 660				
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	15 152		2 840	12 312	819 364	0,20	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	600			600	241 200	0,06	
DUFREY AG CHF5 (REGD)*	CHF	12 520			12 520	510 315	0,12	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	190	235		425	366 775	0,09	
EVOLVA HOLDING SA CHF0.05*	CHF	67 686		67 686				
EVOLVA HOLDING SA CHF12.5*	CHF		271	271				
FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)*	CHF	1 902			1 902	40 798	0,01	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF		4 905		4 905	911 840	0,22	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	375	120		495	635 580	0,15	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	8 090	690		8 780	4 109 918	0,98	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	28 500			28 500	1 913 775	0,46	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	2 109	169	114	2 164	6 416 260	1,53	
GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)*	CHF	800			800	66 640	0,02	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF		9 520		9 520	1 151 920	0,27	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	148 910	14 120		163 030	9 814 406	2,34	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	1 775			1 775	77 124	0,02	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	1 030		410	620	669 600	0,16	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	380		180	200	553 000	0,13	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	56 820	12 640		69 460	3 913 376	0,93	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 000	3 660		4 660	934 330	0,22	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	795			795	184 440	0,04	
KUEHNEN&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	14 695	780		15 475	4 096 233	0,98	
KUROS BIOSCIENCES CHF1(POST SPLIT)*	CHF	28 469	28 000		56 469	78 774	0,02	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	160			160	358 400	0,09	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	26	1		27	2 997 000	0,71	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	49 770	7 585		57 355	3 053 580	0,73	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	18 445	2 580		21 025	11 214 735	2,67	
LUZERNER KANTONALBANK AG RG*	CHF		2 625		2 625	193 463	0,05	
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	1 560	1 713		3 273	398 651	0,09	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF	8 206			8 206	194 072	0,05	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	150			150	246 000	0,06	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	125 250	626 000		751 250	453 755	0,11	
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	6 760	6 700	13 460				
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	1 661			1 661	400 301	0,10	
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF	6 260			6 260	33 929	0,01	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	671 110	91 815	31 165	731 760	78 737 376	18,75	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	575 050	76 830	69 105	582 775	52 449 750	12,49	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	45 500			45 500	202 748	0,05	
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF	2 900			2 900	18 502	0,00	
ORIOR AG CHF4.00*	CHF	1 700			1 700	130 050	0,03	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	5 715	190		5 905	4 969 648	1,18	
PHOENIX MECANO (RG)*	CHF		90		90	34 380	0,01	
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF	1 000		1 000				
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	16 780		3 780	13 000	1 298 700	0,31	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	137 640	18 470		156 110	23 674 082	5,64	
RIETER HOLDING AG CHF5*	CHF	720			720	66 888	0,02	
SANTHERA PHARMA CHF1*	CHF	1 100			1 100	908	0,00	
SCHWEITER TECH SH5*	CHF		175		175	112 875	0,03	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	3 200	7 860	1 670	9 390	1 106 142	0,26	
SGS SA CHF0.04*	CHF		35 500		35 500	3 001 880	0,71	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	1 055	295		1 350	997 650	0,24	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	83 290	16 810		100 100	2 470 468	0,59	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	36 300	5 630	825	41 105	10 510 549	2,50	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	13 590	2 120	1 325	14 385	3 426 507	0,82	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF	921	200		1 121	543 685	0,13	
STADLER RAIL AG*	CHF	3 000		3 000				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	29 700	3 060	3 060	29 700	4 310 955	1,03	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	11 005		2 620	8 385	644 807	0,15	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	8 440	1 855	720	9 575	5 007 725	1,19	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	19 230			19 230	1 493 210	0,36	
SWISS STEEL HOLDIN CHF0.15 (REGD)*	CHF	17 795			17 795	2 363	0,00	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	6 695	720		7 415	4 136 087	0,98	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF		3 211		3 211	596 283	0,14	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	4 600	940	665	4 875	1 673 100	0,40	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	14 412	2 253		16 665	1 185 548	0,28	
TX GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	360		360				
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF	2 450			2 450	240 345	0,06	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	794 080	107 004	25 250	875 834	15 848 216	3,77	
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF	250			250	17 875	0,00	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	8 000	800		8 800	820 160	0,20	
VALORA HOLDING (ASD 29/9/2022 IMPUL CSH)*	CHF		1 058	1 058				
VALORA HOLDING CHF1(REGD)*	CHF	1 058			1 058			
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	7 100	1 790	1 190	7 700	2 849 000	0,68	
VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)*	CHF	220			220	96 360	0,02	
VETROPACK HLDG SA CHF1 A*	CHF	1 200		1 200				
VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CSH)*	CHF	8 445		8 445				
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	9 480		2 960	6 520	369 684	0,09	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		1 000		1 000	82 200	0,02	
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF		65		65	17 550	0,00	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) *A*	CHF	2 000	7 715		9 715	703 366	0,17	
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 *B*	CHF	29			29	46 255	0,01	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	36 240	8 760	1 590	43 410	18 444 909	4,39	
Total Schweiz						341 629 090	81,35	
Total Namensaktien						341 629 090	81,35	
Anrechte								
Schweiz								
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF		595 860	595 860				
LUZERNER KANTONALBANK AG RIGHTS 23-25.05.23*	CHF		2 250	2 250				
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG RIGHTS 09.11.22*	CHF		751 250	751 250				
Total Schweiz							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						414 193 772	98,63	

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Inhaberaktien

Schweiz

PHOENIX MECANO CHF1(BR)**	CHF	90	90				
SCHWEITER TECH CHF1**	CHF	175	175				
Total Schweiz						0,00	

Total Inhaberaktien

0,00

Namensaktien

Schweiz

BOBST GROUP AG CHF1 (JBF FINANCE SA TENDER)**	CHF	2 540	2 540				
LUZERNER KTBK CHF18.5 (REGD)**	CHF	450	450				
SGS LTD CHF1(REGD)**	CHF	1 420	1 420				
Total Schweiz						0,00	

Total Namensaktien

0,00

Anrechte

Schweiz

ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING RIGHTS 23-26.04.23**	CHF	2 900	2 900				
Total Schweiz						0,00	

Total Anrechte

0,00

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

0,00

Total Wertschriften

414 193 772

98,63

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht				2 018 482	0,48		
Sonstige Vermögenswerte				3 750 114	0,89		
Gesamtfondsvermögen				419 962 368	100,00		
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				-39 924			
Andere Verbindlichkeiten				-84 447			
Nettofondsvermögen				419 837 997			

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	414 193 772	98,63
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	414 193 772	98,63

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	
Klasse A	0,90%
Klasse I	0,06%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		133 757 709.92	113 273 813.96	122 321 471.12
Klasse A	CH0023406629			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		77.57	70.01	85.06
Anzahl Anteile im Umlauf		370 228,3800	371 937,0660	372 176,1050
Klasse I	CH0023406645			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		90.65	80.24	95.74
Anzahl Anteile im Umlauf		1 158 680,0000	1 087 130,0000	946 995,0000

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	13.2%	-16.3%	32.6%
Klasse I	CHF	14.2%	-15.4%	33.9%
Referenzindex:				
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)	CHF	15.4%	-15.6%	33.9%

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Amundi Index Solutions – AMUNDI MSCI Europe Ex Switzerland EUR	6,91
ASML Holding NV	3,05
Novo Nordisk A/S	2,74
LVMH Moet Hennessy	2,70
AstraZeneca PLC	2,34
Shell PLC	1,98
RFP Special Europe Plus Fund	1,88
HSBC Holdings PLC	1,65
Unilever PLC	1,62
Total Energies SE	1,49
Übrige	71,58
Total	97,94

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10,73
Anlagefonds	9,32
Banken & Kreditinstitute	8,83
Erdöl	6,10
Energie- & Wasserversorgung	4,83
Textilien, Kleidung & Lederwaren	4,50
Elektronik & Halbleiter	4,32
Telekommunikation	4,07
Versicherungen	3,77
Tabak & alkoholische Getränke	3,69
Übrige	37,78
Total	97,94

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 448 998.12	823 714.26
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	118 843 193.82	103 690 561.01
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 336 417.30	8 618 711.32
Sonstige Vermögenswerte	302 951.15	429 360.26
Gesamtfondsvermögen	133 931 560.39	113 562 346.85
Aufgenommene Kredite	0.00	-5 623.88
Andere Verbindlichkeiten	-173 850.47	-282 909.01
Nettofondsvermögen	133 757 709.92	113 273 813.96

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 027.73	17.79
Negativzinsen	-3 672.79	-8 253.84
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 321 596.04	3 138 940.79
– aus Gratisaktien	157 723.56	258 477.77
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	368 482.71	141 530.86
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	179 074.62	199 933.64
Total Ertrag	4 024 231.87	3 730 647.01
Aufwand		
Passivzinsen	-202.91	-138.64
Prüfaufwand	-13 069.40	-13 069.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-272 604.81	-304 781.39
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-52 594.96	-51 879.30
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-56.99	0.00
Sonstige Aufwendungen	-948.00	-1 396.06
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-99 040.94	-70 419.28
Total Aufwand	-438 518.01	-441 684.07
Nettoertrag	3 585 713.86	3 288 962.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 484 165.17	-672 645.05
Realisierter Erfolg	1 101 548.69	2 616 317.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 066 868.84	-22 885 231.68
Gesamterfolg	16 168 417.53	-20 268 913.79

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 585 713.86	3 288 962.94
Vortrag des Vorjahres	6 867.60	9 132.24
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 592 581.46	3 298 095.18
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-573 853.99	-539 308.75
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 055 052.83	-963 171.59
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 959 383.82	-1 788 747.24
Vortrag auf neue Rechnung	4 290.82	6 867.60

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	113 273 813.96	122 321 471.12
Ordentliche Jahresausschüttung	-536 424.86	-554 628.15
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 013 326.70	-841 032.13
Saldo aus dem Anteilverkehr	5 865 229.99	12 616 916.91
Gesamterfolg	16 168 417.53	-20 268 913.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	133 757 709.92	113 273 813.96

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	371 937,0660	372 176,1050
Ausgegebene Anteile	32 395,5640	41 902,8440
Zurückgenommene Anteile	-34 104,2500	-42 141,8830
Bestand Ende Berichtsperiode	370 228,3800	371 937,0660
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 708,6860	-239,0390
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 087 130,0000	946 995,0000
Ausgegebene Anteile	159 370,0000	182 525,0000
Zurückgenommene Anteile	-87 820,0000	-42 390,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 158 680,0000	1 087 130,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	71 550,0000	140 135,0000

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 17 - Ex-Datum 24.10.2023)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.550
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	1.550
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.543
Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2023)	CHF	1.007
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2023)	CHF	1.550

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 24.10.2023		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.601
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.910
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.691

¹ resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizillierte Anleger gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.3.4 in Verbindung mit Art. 34 Abs.1 VStV

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich

ERSTE GROUP BK AG NPV*	EUR	3 454	1 460		4 914	153 916	0,11
OMV AG NPV(VAR)*	EUR	3 026		1 980	1 046	39 654	0,03
VERBUND AG CLASSA/NPV*	EUR	1 620		660	960	68 824	0,05
VOESTALPINE AG NPV*	EUR	2 300			2 300	73 859	0,06
Total Österreich						336 253	0,25

Belgien

ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	13 229	4 200	3 000	14 429	729 954	0,55
ELIA SYS OPERATOR NPV*	EUR	870		380	490	55 623	0,04
GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR	1 280			1 280	90 154	0,07
PROXIMUS SA NPV*	EUR	4 240		4 240			
SA DIETIÈREN NV NPV*	EUR	330	1 390	1 400	320	50 568	0,04
SOLVAY SA NPV*	EUR	633	440		1 073	107 140	0,08
UMICORE NPV*	EUR	2 130			2 130	53 202	0,04
Total Belgien						1 086 641	0,81

Dänemark

A.P. MOELLER-MAERSK SER'B/DKK1000*	DKK	100		60	40	62 791	0,05
A.P. MOLLER-MAERSK 'A/DKK1000*	DKK	70		40	30	46 719	0,03
CHR. HANSEN HLDG DKK10*	DKK	1 080	570		1 650	102 437	0,08
DANSKE BANK A/S DKK10*	DKK	8 972			8 972	195 235	0,15
DSV PANALPINA A/S DKK1*	DKK	2 700	230		2 930	550 394	0,41
GENMAB AS DKK1*	DKK	800	210		1 010	341 587	0,26
GN STORE NORD DKK4*	DKK	1 450		1 450			
NOVOZYMES A/S SER'B/DKK2 (POST CONS)*	DKK	2 320	850		3 170	132 102	0,10
ØRSTED A/S DKK10*	DKK	2 110	3 070	2 060	3 120	263 718	0,20
PANDORA A/S DKK1*	DKK	1 300			1 300	103 816	0,08
ROCKWOOL INTL SER'B/DKK10*	DKK	120			120	27 733	0,02
Total Dänemark						1 826 531	1,36

Finnland

KESKO OYJ EUR2 SER'B*	EUR	3 890		1 190	2 700	45 460	0,03
KONE CORPORATION NPV ORD 'B**	EUR	4 060	810		4 870	227 356	0,17
WARTSILA OYJ ABP SER'B/EUR3.50*	EUR	3 990	5 090		9 080	91 418	0,07
Total Finnland						364 235	0,27

Frankreich

ACCOR EUR3*	EUR	2 590			2 590	86 003	0,06
ADP EUR3*	EUR	1 420			1 420	182 260	0,14
AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	7 776	420	0	8 196	1 313 569	0,98
AIRBUS EUR1*	EUR		9 190		9 190	1 187 272	0,89
ALSTOM EUR7.00*	EUR	3 140	2 030		5 170	377 863	0,10
AMUNDI EUR2.5 (AIW)*	EUR	590			590	31 126	0,02
ARKEMA EUR10*	EUR	818		440	378	31 841	0,02
AXA EUR2.29*	EUR	28 435			28 435	750 061	0,56
BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)*	EUR	330			330	30 960	0,02
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	15 740	810		16 550	932 400	0,70
BOUYGUES EUR1*	EUR	2 450			2 450	73 558	0,05
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 680			3 680	90 229	0,07
CAPGEMINI EUR8*	EUR	2 290			2 290	387 916	0,29
CARREFOUR EUR2.50*	EUR	15 744		8 190	7 554	127 962	0,10
CIE DE ST-GOBAIN EUR4*	EUR	6 719	1 010		7 729	420 427	0,31
COVIVIO EUR3*	EUR	509	42		551	23 223	0,02
CREDIT AGRICOLE SA EUR3*	EUR	14 115	4 170		18 285	194 036	0,14
DANONE EURO.25*	EUR	10 114	1 610	730	10 994	602 429	0,45
EDENRED EUR2*	EUR	2 742	1 020		3 762	225 237	0,17
EDF EURO.5*	EUR	7 496		7 496			
EFFAGE EUR4*	EUR	990			990	92 359	0,07
ENGIE EUR1*	EUR	30 246			30 246	449 561	0,34
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR	4 159	390		4 549	766 363	0,57
EURAZEO NPV*	EUR	486			486	30 573	0,02
EUROAPI SA EUR1*	EUR	805			805	8 246	0,01
GETLINK SE EURO.40*	EUR	15 550		8 460	7 090	107 818	0,08
HERMES INTL NPV*	EUR	427	70		497	965 356	0,72
IPSEN EUR1*	EUR	1 130		630	500	53 781	0,04
KERING EUR4*	EUR	1 050	110		1 160	572 457	0,43
KLEPIERRE EUR1.40*	EUR	5 600			5 600	124 186	0,09
LOREAL EURO.20*	EUR	3 530	200		3 730	1 554 950	1,16
LEGRAND SA EUR4*	EUR	3 550	620		4 170	369 573	0,28
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	4 145	150		4 295	3 617 861	2,70
ORANGE EUR4*	EUR	40 745		8 230	32 515	339 646	0,25
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR	2 874	450		3 324	656 673	0,49
PUBLICIS GROUPE SA EURO.40*	EUR	3 003	770		3 773	270 677	0,20
REMY COINTREAU EUR1.60*	EUR	274	1	150	125	17 929	0,01
RENAULT SA EUR3.81*	EUR	4 270			4 270	160 793	0,12
SAFRAN EURO.20*	EUR	9 480			9 480	1 327 447	0,99
SANOFI EUR2*	EUR	18 515		970	17 545	1 681 678	1,26
SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)*	EUR	340			340	75 897	0,06
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	7 900	610		8 510	1 382 666	1,03
SEB SA EUR1*	EUR	242			242	22 357	0,02
SOC GENERALE EUR1.25*	EUR	11 178			11 178	259 668	0,19
SODEXO EUR4*	EUR	1 690			1 690	166 357	0,12
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR	9 710			9 710	431 846	0,32
TELEPERFORMANCE EUR2.50*	EUR	750			750	112 333	0,08
THALES EUR3*	EUR	3 133			3 133	419 558	0,31
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	59 912	7 200	28 180	38 932	1 996 905	1,49
UBISOFT ENTERTAIN EURO.31*	EUR	1 280		1 280			
VALEO EUR1 (POST SUBD)*	EUR	5 090			5 090	97 525	0,07
VEOLIA ENVIRONNEME EUR5*	EUR	11 370			11 370	321 282	0,24

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
VINCI EUR2.50*	EUR	8 176			8 176	848 944	0,63	
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR	17 049		6 000	11 049	90 655	0,07	
WENDEL EUR4*	EUR	300			300	27 525	0,02	
WORLDFLINE EURO.68*	EUR	3 715			3 715	121 474	0,09	
Total Frankreich						26 371 292	19,69	
Deutschland								
AROUNDTOWN SA EURO.01*	EUR	11 139	243 000	254 139				
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1*	EUR	6 890			6 890	756 705	0,56	
BECHTLE AG NPV*	EUR	1 170			1 170	41 477	0,03	
BEIERSDORF AG NPV*	EUR	1 450	2 640		4 090	484 042	0,36	
CARL ZEISS MEDITEC NPV*	EUR	1 500		850	650	62 835	0,05	
COMMERZBANK AG NPV*	EUR	12 960			12 960	128 395	0,10	
CONTINENTAL AG ORD NPV*	EUR	1 470			1 470	99 146	0,07	
COVESTRO AG NPV*	EUR	2 480			2 480	115 174	0,09	
FRESENIUS MED CARE NPV*	EUR	2 684	650		3 334	142 436	0,11	
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*	EUR	4 963	1 500		6 463	160 041	0,12	
GEA GROUP AG NPV*	EUR	1 820			1 820	68 055	0,05	
HEIDELBERGCEMENT NPV*	EUR	1 780			1 780	130 652	0,10	
HELLOFRESH SE NPV*	EUR	2 600			2 600	57 353	0,04	
HENKEL AG & CO KGAA*	EUR	1 600			1 600	100 730	0,08	
KION GROUP AG NPV*	EUR	1 097		1 097				
KNORR BREMSE AG NPV*	EUR	690			690	47 130	0,04	
MERCK KGAA NPV*	EUR	2 382		280	2 102	310 933	0,23	
NEMETSCHEK SE ORD NPV*	EUR	630			630	42 208	0,03	
PUMA SE NPV*	EUR	1 350			1 350	72 631	0,05	
RATIONAL AG NPV*	EUR	80			80	51 770	0,04	
RHEINMETALL AG NPV*	EUR	570			570	139 534	0,10	
RWE AG (NEU) NPV*	EUR	11 496		1 950	9 546	371 489	0,28	
SAP AG ORD NPV*	EUR	15 480	660		16 140	1 971 413	1,47	
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 610			1 610	150 892	0,11	
WACKER CHEMIE AG NPV(BR)*	EUR		320		320	39 277	0,03	
ZALANDO SE NPV*	EUR	2 855			2 855	73 456	0,05	
Total Deutschland						5 617 775	4,19	
Irland								
AIB GROUP PLC ORD EURO.625*	EUR		17 500		17 500	65 762	0,05	
BANK OF IRELAND GR EUR1*	EUR		18 370		18 370	156 675	0,12	
DCC ORD EURO.25*	GBP	950			950	47 522	0,04	
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09*	EUR	1 966	630		2 596	466 864	0,35	
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09*	GBP	508		110	398	71 525	0,05	
KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)*	EUR	2 000	930	400	2 530	220 719	0,16	
PROTHENA CORP PLC USD0.01*	USD	148			148	9 041	0,01	
Total Irland						1 038 107	0,78	
Italien								
AMPLIFON EURO.02*	EUR	2 660	1 650	1 360	2 950	96 719	0,07	
ASSIC GENERALI SPA EUR1*	EUR	14 215	2 500		16 715	303 783	0,23	
DIASORIN SPA EUR1*	EUR	320			320	29 797	0,02	
FINECOBANK SPA EURO.33*	EUR	7 840			7 840	94 239	0,07	
INFRASTRUTTURE WIR NPV*	EUR	4 990	5 730		10 720	126 398	0,09	
POSTE ITALIANE SPA NPV*	EUR	5 540			5 540	53 620	0,04	
TELECOM ITALIA SPA EURO.55*	EUR	161 791			161 791	40 711	0,03	
Total Italien						745 267	0,56	
Niederlande								
AERCAP HOLDINGS EURO.01*	USD	1 050	1 260		2 310	131 273	0,10	
AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)*	EUR	2 328	560		2 888	210 626	0,16	
ARGEN X NV EURO.10*	EUR	775	110		885	307 000	0,23	
ASM INTL NV EURO.04*	EUR	510	250		760	288 081	0,22	
EURONEXT EUR1.60*	EUR	630			630	38 310	0,03	
EXOR NV EURO.01*	EUR	1 030			1 030	82 117	0,06	
HEINEKEN HOLDING EUR1.6*	EUR	1 340	490		1 830	142 270	0,11	
HEINEKEN NV EUR1.60*	EUR	3 312	760		4 072	374 321	0,28	
IMCD NV EURO.16*	EUR	780			780	100 267	0,07	
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	52 946	6 500		59 446	715 888	0,53	
JUST EAT TAKEAWAY EURO.04*	EUR	2 550			2 550	34 935	0,03	
KON KPN NV EURO.04*	EUR	74 750		24 790	49 960	159 410	0,12	
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR	15 023	1 360		16 383	499 874	0,37	
OCI N.V. EURO.02*	EUR	1 120	1 170	1 120	1 170	25 090	0,02	
RANDSTAD N.V. EURO.10*	EUR	1 685			1 685	79 454	0,06	
UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & TCLS)*	EUR	1 430			1 430	67 206	0,05	
WOLTERS KLUWER EURO.12*	EUR	3 765	53		3 818	433 405	0,32	
Total Niederlande						3 689 527	2,75	
Norwegen								
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*	NOK	3 250		1 350	1 900	27 258	0,02	
KONGSBERG GRUPPEN NOK5*	NOK	1 100			1 100	44 845	0,03	
ØRKLÅ ASA NOK1.25*	NOK	13 900		5 460	8 440	54 340	0,04	
YARA INTERNATIONAL NOK1.7*	NOK	1 920			1 920	60 766	0,05	
Total Norwegen						187 208	0,14	
Portugal								
EDP RENOVAVEIS SA EUR5*	EUR	5 270	70		5 340	95 357	0,07	
Total Portugal						95 357	0,07	
Spanien								
ACCIONA SA EUR1*	EUR	270			270	40 954	0,03	
ACS ACTIVIDADES CO EURO.5*	EUR	5 119	435		5 554	174 395	0,13	
AENA SME S.A. EUR10*	EUR	2 610		1 360	1 250	180 572	0,13	
AMADEUS IT GROUP EURO.01*	EUR	6 250	860	960	6 150	418 394	0,31	
CAIXABANK SA EUR1*	EUR	63 428			63 428	234 452	0,18	
CELLNEX TELECOM SA EURO.25*	EUR	5 559	2 580		8 139	293 855	0,22	
CORP ACCIONA ENERG EUR1*	EUR		1 130		1 130	33 772	0,03	
ENAGAS SA EUR1.50*	EUR	2 990			2 990	52 532	0,04	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ENDESA SA EUR1.2*	EUR	5 380	2 020		7 400	141 929	0,11	
GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD*	EUR	3 060			3 060	35 064	0,03	
IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR	96 475	4 331	5 800	95 006	1 108 146	0,83	
INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	17 280			17 280	598 082	0,45	
NATURGY ENERGY GRO EUR1*	EUR	4 420		1 480	2 940	78 226	0,06	
RED ELECTRICA CORP EURO.5*	EUR	8 580			8 580	128 844	0,10	
REPSOL SA EUR1*	EUR	31 705		14 480	17 225	224 113	0,17	
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	134 581		48 671	85 910	311 600	0,23	
Total Spanien						4 054 930	3,03	
Schweden								
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	12 590			12 590	270 086	0,20	
ESSITY AB SER'B'NPV*	SEK	8 030	1 470		9 500	225 909	0,17	
HUSQVARNA AB SER'B'NPV*	SEK	6 100			6 100	49 333	0,04	
INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV*	SEK	1 580			1 580	38 894	0,03	
INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV*	SEK	1 220			1 220	30 194	0,02	
INDUTRADE AB NPV*	SEK	3 450			3 450	69 410	0,05	
LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	1 410			1 410	24 969	0,02	
LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV*	SEK	1 360		1 360				
ORRON ENERGY AB NPV*	SEK	3 110		3 110				
SAAB AB SER'B'NPV*	SEK		770		770	37 195	0,03	
SAGAX AB NPV B*	SEK	1 970			1 970	34 755	0,03	
SECURITAS SER'B'NPV*	SEK	4 910			4 910	35 975	0,03	
SINCH AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	6 000	6 000	12 000				
SKANSKA AB SER'B'NPV*	SEK	4 970			4 970	62 222	0,05	
SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV*	SEK	11 490		6 590	4 900	55 785	0,04	
SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)*	SEK	19 543			19 543	146 234	0,11	
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV*	SEK	1 870			1 870	32 589	0,02	
TELIA COMPANY AB NPV*	SEK	56 904		15 590	41 314	80 929	0,06	
VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 700			2 700	51 347	0,04	
Total Schweden						1 245 827	0,93	
Schweiz								
GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01*	GBP	156 151		156 151				
Total Schweiz							0,00	
Grossbritannien								
3i GROUP ORD GBP0.738636*	GBP	12 728	274		13 002	288 157	0,22	
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	24 445			24 445	3 135 187	2,34	
AVEVA GROUP ORD GBP0.03556*	GBP	1 760		1 760				
BAE SYSTEMS ORD GBP0.025*	GBP	153 231	975	96 800	57 406	605 279	0,45	
BARRATT DEVEL ORD GBP0.10*	GBP	12 821	252		13 073	61 485	0,05	
BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25*	GBP	35 661	669	1 820	34 510	1 023 696	0,76	
BRITISH LAND CO PLC REIT*	GBP	14 507		7 730	6 777	23 341	0,02	
BT GROUP ORD GBP0.05*	GBP	161 156		60 030	101 126	140 729	0,11	
COCA-COLA EUROPACI COM EUR0.01*	USD	1 920	1 200		3 120	179 844	0,13	
EVRAZ PLC ORD USD1*	GBP	16 970			16 970	0	0,00	
HALMA ORD GBP0.10*	GBP	3 959	2 470		6 429	166 504	0,12	
HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10*	GBP	1 910			1 910	41 070	0,03	
INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001*	GBP	29 163			29 163	240 817	0,18	
JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245*	GBP	1 717	42		1 759	34 932	0,03	
KINGFISHER ORD GBP0.157142857*	GBP	25 376	867		26 243	69 160	0,05	
LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666*	GBP	17 363	560	10 150	7 773	50 766	0,04	
LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1*	GBP	997 242	50 509		1 047 751	519 473	0,39	
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP	60 644	2 861	5 400	58 105	687 660	0,51	
OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02*	GBP	6 710			6 710	43 350	0,03	
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	11 284	3 294	3 020	11 558	777 205	0,58	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	28 464	3 283		31 747	946 429	0,71	
RELX PLC GBP0.1444*	EUR	2 878	21	2 899				
RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01*	GBP	21 858	18 041		39 899	279 097	0,21	
ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20*	GBP	85 600	54 100		139 700	240 013	0,18	
SAGE GROUP GBP0.01051948*	GBP	9 790			9 790	102 979	0,08	
SEVERN TRENT ORD GBP0.9789*	GBP	4 025			4 025	117 474	0,09	
SMITHS GROUP ORD GBP0.375*	GBP	4 078	30		4 108	76 816	0,06	
SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769*	GBP	1 040			1 040	122 609	0,09	
SSE PLC ORD GBP0.50*	GBP	18 807	640	1 950	17 497	366 383	0,27	
ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15*	GBP	6 564	312		6 876	85 052	0,06	
UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05*	GBP	10 263	412		10 675	116 756	0,09	
WHITBREAD ORD GBP0.76797385*	GBP	2 574	58		2 632	101 366	0,08	
WPP PLC ORD GBP0.10*	GBP	17 480			17 480	163 708	0,12	
Total Grossbritannien						10 807 337	8,07	
Vereinigte Staaten								
QIAGEN NV EURO.01*	EUR	2 431	1 040		3 471	139 379	0,10	
Total Vereinigte Staaten						139 379	0,10	
Total Inhaberaktien						57 605 665	43,01	
Vorzugsaktien								
Deutschland								
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1*	EUR	930			930	94 586	0,07	
DR.ING. F.PORSCHER NON-VTG PRF NPV*	EUR		1 800		1 800	199 849	0,15	
HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*	EUR	2 760			2 760	197 358	0,15	
SARTORIUS AG NON VGTG PRF NPV*	EUR	830		420	410	126 899	0,09	
Total Deutschland						618 692	0,46	
Total Vorzugsaktien						618 692	0,46	
Namensaktien								
Belgien								
AGEAS NPV*	EUR	2 418		970	1 448	52 449	0,04	
KBC GROUP NV NPV*	EUR	3 420			3 420	213 374	0,16	
UCB NPV*	EUR	1 430	640		2 070	164 061	0,12	
WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)*	EUR	2 110	60		2 170	53 206	0,04	
Total Belgien						483 089	0,36	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Dänemark								
CARLSBERG SER'B'DKK20*	DKK	1 185	660	300	1 545	220 859	0,16	
COLOPLAST DKK1 B*	DKK	2 670		710	1 960	219 213	0,16	
DEMANT A/S DKK0.20*	DKK	1 290			1 290	48 786	0,04	
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B*	DKK	25 980		500	25 480	3 672 106	2,74	
TRYG A/S DKK5*	DKK	5 910			5 910	114 388	0,09	
VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)*	DKK	12 800	2 630		15 430	367 035	0,27	
Total Dänemark						4 642 387	3,47	
Finnland								
ELISA OYJ NPV*	EUR	3 320		1 220	2 100	100 314	0,07	
FORTUM OYJ EUR3.40*	EUR	7 137			7 137	85 440	0,06	
METSO CORPORATION RG*	EUR		11 010		11 010	118 695	0,09	
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR	5 880	12 000	10 900	6 980	240 224	0,18	
NOKIA OYJ NPV*	EUR	70 172	12 030		82 202	307 739	0,23	
NORDEA HOLDING ABP NPV*	EUR	614			614	5 973	0,00	
NORDEA HOLDING ABP NPV*	SEK	45 460	3 870		49 330	479 277	0,36	
ORION CORP SER'B'NPV*	EUR	2 710			2 710	100 568	0,08	
SAMPO PLC SER'A'NPV*	EUR	8 040			8 040	322 691	0,24	
STORA ENSO OYJ NPV SER'R*	EUR	7 090			7 090	73 528	0,05	
UPM-KYMMENE CORP NPV*	EUR	6 500			6 500	173 012	0,13	
Total Finnland						2 007 459	1,50	
Frankreich								
DASSAULT SYSTEMES EURO.10*	EUR	8 700			8 700	344 977	0,26	
GECINA EUR7.50*	EUR	350			350	33 325	0,02	
LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)*	EUR	1 400			1 400	49 248	0,04	
MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)*	EUR	9 012	1 270		10 282	271 571	0,20	
Total Frankreich						699 122	0,52	
Deutschland								
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	2 654	2 330		4 984	864 846	0,65	
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	5 995			5 995	1 247 540	0,93	
BASF SE NPV*	EUR	12 880	1 180		14 060	610 282	0,46	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR		15 810		15 810	781 917	0,58	
BRENNTAG AG*	EUR	2 440	730	600	2 570	179 106	0,13	
DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)*	EUR	5 726			5 726	184 435	0,14	
DELIVERY HERO SE NPV*	EUR	2 050	540		2 590	102 144	0,08	
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)*	EUR	25 479			25 479	239 191	0,18	
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	2 862	440		3 302	545 003	0,41	
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)*	EUR	6 742			6 742	61 720	0,05	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	14 290			14 290	623 891	0,47	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	64 727			64 727	1 262 037	0,94	
E.ON SE NPV*	EUR	33 888			33 888	386 337	0,29	
EVONIK INDUSTRIES NPV*	EUR	3 680			3 680	62 607	0,05	
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*	EUR	920			920	174 522	0,13	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	19 960	1 990		21 950	809 528	0,60	
LEG IMMOBILIEN SE NPV*	EUR	905			905	46 499	0,03	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	18 172		1 850	16 322	1 173 659	0,88	
MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)*	EUR	1 575			1 575	364 955	0,27	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	2 108			2 108	706 971	0,53	
SCOUT24 AG NPV*	EUR	1 420			1 420	80 499	0,06	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	11 308	780		12 088	1 799 766	1,34	
SIEMENS ENERGY AG NPV*	EUR	5 264	2 820		8 084	127 668	0,10	
SIEMENS HEALTHINEE NPV*	EUR		4 260		4 260	215 635	0,16	
TALANX AG NPV*	EUR		510		510	26 159	0,02	
TELEFONICA DEUTSCH NPV*	EUR	56 450		43 440	13 010	32 724	0,02	
UNIPER SE NPV*	EUR	1 470			1 470			
UNITED INTERNET AG NPV(REGD)*	EUR	930		930				
VONOVIA SE NPV*	EUR	10 994			10 994	192 028	0,14	
Total Deutschland						12 901 670	9,63	
Irland								
CRH ORD EURO.32*	EUR	10 175			10 175	501 538	0,37	
KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)*	EUR	1 660			1 660	98 674	0,07	
SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001*	EUR	2 810			2 810	83 736	0,06	
Total Irland						683 948	0,51	
Italien								
ATLANTIA SPA EUR1*	EUR		10 200	10 200				
CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01*	EUR	14 870			14 870	191 658	0,14	
DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01*	EUR	6 700			6 700	82 988	0,06	
ENEL EUR1*	EUR	120 798	15 800		136 598	822 369	0,61	
ENI SPA EUR1*	EUR	60 300		26 240	34 060	438 232	0,33	
FERRARI NV EURO.01(NEW)*	EUR	2 770		2 770				
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	229 232			229 232	536 988	0,40	
MEDIOBANCA SPA EURO.5*	EUR	8 700			8 700	93 070	0,07	
MONCLER SPA NPV*	EUR	2 180	820		3 000	185 472	0,14	
NEXI SPA NPV*	EUR	8 020			8 020	56 221	0,04	
PRYSMIAN SPA EURO.10*	EUR	3 390			3 390	126 663	0,09	
RECORDATI EURO.125*	EUR	1 150			1 150	49 108	0,04	
SNAM EUR1*	EUR	35 980			35 980	168 113	0,13	
TERNA SPA ORD EURO.22*	EUR	23 670			23 670	180 345	0,13	
UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)*	EUR	32 378			32 378	672 037	0,50	
Total Italien						3 603 263	2,69	
Luxemburg								
EUROFINS SCIENTIFI EURO.01*	EUR	1 100	590		1 690	95 938	0,07	
Total Luxemburg						95 938	0,07	
Niederlande								
ADYEN NV EURO.01*	EUR	300			300	464 352	0,35	
AEGON NV EURO.12*	EUR	24 770	1 129		25 899	117 042	0,09	
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	6 105	210		6 315	4 086 625	3,05	
EQT AB NPV*	SEK	4 240			4 240	72 837	0,05	
IDE PEETS N.V. EURO.01*	EUR	3 930		2 320	1 610	42 838	0,03	
NN GROUP N.V. EURO.12*	EUR	4 406	108	910	3 604	119 286	0,09	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR	14 080			14 080	922 291	0,69	
SHELL PLC ORD EURO.07*	GBP		116 810	17 210	99 600	2 653 733	1,98	
UNIVERSAL MUSIC GR EURO10.00*	EUR	10 884			10 884	216 188	0,16	
Total Niederlande						8 695 192	6,49	
Norwegen								
ADEVINTA ASA SER'B/NOK0.2*	NOK	2 510			2 510	14 756	0,01	
AKER BP ASA NOK1*	NOK	1 600			1 600	33 643	0,03	
DNB BANK ASA NOK12.50*	NOK	13 503			13 503	226 307	0,17	
EQUINOR ASA NOK2.50*	NOK	23 925		9 380	14 545	379 077	0,28	
MOWI ASA NOK7.50*	NOK	6 450	2 570	2 460	6 560	93 236	0,07	
NORSK HYDRO ASA NOK3.6666*	NOK	30 475			30 475	162 362	0,12	
TELENOR ASA ORD NOK6*	NOK	10 439			10 439	94 844	0,07	
Total Norwegen						1 004 224	0,75	
Portugal								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)*	EUR	45 300	49 300	55 570	39 030	170 517	0,13	
GALP ENERGIA EURI-B*	EUR	12 200		5 860	6 340	66 338	0,05	
FERONIMO MARTINS EUR5*	EUR	7 630		3 150	4 480	110 369	0,08	
Total Portugal						347 223	0,26	
Südafrika								
THUNGELA RESOURCES NPV*	GBP	1 664		1 664				
Total Südafrika							0,00	
Spanien								
BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	251 610	14 770		266 380	880 113	0,66	
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49*	EUR	93 490			93 490	641 685	0,48	
FERROVIAL SE EURO.01*	EUR		11 318		11 318	320 034	0,24	
Total Spanien						1 841 832	1,38	
Schweden								
ALFA LAVAL AB NPV*	SEK	3 670			3 670	119 464	0,09	
ALLEIMA AB NPV*	SEK		3 028	3 028				
ATLAS COPCO AB SER'A/NPV (POST SPLIT)*	SEK	36 472	5 040		41 512	534 320	0,40	
ATLAS COPCO AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	19 960	4 670		24 630	273 877	0,20	
BEIJER REF AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK		5 680		5 680	64 736	0,05	
BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	6 900		6 900				
BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)*	SEK		6 900		6 900	178 055	0,13	
ELECTROLUX AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 980		2 980				
EMBRACER GROUP AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	5 380			5 380	12 014	0,01	
EPIROC AB SER'A/NPV (POST SPLIT)*	SEK	8 168			8 168	137 946	0,10	
EPIROC AB SER'B/NPV*	SEK	4 650			4 650	67 132	0,05	
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	48 776		6 170	42 606	206 127	0,15	
EVOLUTION AB NPV*	SEK	2 030	660		2 690	304 310	0,23	
FASTIGHETS AB BALD SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	6 060			6 060	19 756	0,01	
GETINGE AB SER'B/NPV*	SEK	3 230	1 850	1 680	3 400	53 211	0,04	
HENNES & MAURITZ SER'B/NPV*	SEK	10 102			10 102	154 945	0,12	
HEXAGON AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	24 290			24 290	267 079	0,20	
HOLMEN AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	1 020		1 020				
INVESTOR AB SER'A/NPV (POST SPLIT)*	SEK	5 520			5 520	98 620	0,07	
INVESTOR AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	27 870			27 870	497 810	0,37	
KINNEVIK AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 990			2 990	37 000	0,03	
LIFCO AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 820			2 820	54 727	0,04	
NIBE INDUSTRIER AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	16 000			16 000	135 705	0,10	
SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	15 140			15 140	263 594	0,20	
SKAND ENSKILDA BKN SER'A/NPV*	SEK	21 552			21 552	212 696	0,16	
SKF AB SER'B/NPV*	SEK	4 570			4 570	71 011	0,05	
SWEDBANK AB SER'A/NPV*	SEK	10 690			10 690	161 016	0,12	
SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)*	SEK	22 760		22 760				
TELE2 AB SHS*	SEK	9 520			9 520	70 273	0,05	
VOLVO AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	19 870			19 870	367 012	0,27	
VOLVO CAR AB SER'B/NPV (WI)*	SEK	8 200			8 200	29 083	0,02	
Total Schweden						4 391 519	3,28	
Schweiz								
COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70*	GBP	3 140			3 140	83 751	0,06	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR		2 311		2 311	222 455	0,17	
Total Schweiz						306 207	0,23	
Vereinigte Arabische Emirate								
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1*	GBP	1 320			1 320	0	0,00	
Total Vereinigte Arabische Emirate						0	0,00	
Grossbritannien								
ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396*	GBP	30 661	2 735		33 396	82 883	0,06	
ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001*	GBP	3 418	226	1 570	2 074	49 114	0,04	
ANGLO AMERICAN USD0.54945*	GBP	19 003	18 065	8 700	28 368	720 503	0,54	
ANTOFAGASTA ORD GBP0.05*	GBP	6 080			6 080	101 035	0,08	
ASSTEAD GROUP ORD GBP0.10*	GBP	6 610			6 610	409 296	0,31	
ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568*	GBP	4 127	2 622		6 749	152 837	0,11	
AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01*	GBP	13 170			13 170	91 436	0,07	
AVIVA ORD GBP0.33*	GBP	42 376	2 990	4 660	40 706	182 976	0,14	
BARCLAYS ORD GBP0.25*	GBP	221 673	7 446		229 119	399 713	0,30	
BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943*	GBP	969	740		1 709	76 257	0,06	
BP ORD USD0.25*	GBP	485 827	15 864	177 230	324 461	1 691 523	1,26	
BUNZL ORD GBP0.32142857*	GBP	4 931	102		5 033	171 681	0,13	
BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005*	GBP	3 665	2 411		6 076	146 512	0,11	
CENTRICA ORD GBP0.061728395*	GBP		76 920		76 920	108 444	0,08	
COMPASS GROUP ORD GBP0.1105*	GBP	28 825	10 639		39 464	988 409	0,74	
CRODA INTL ORD GBP0.10609756*	GBP	1 626	26		1 652	105 713	0,08	
DIAGEO ORD GBP0.28101/108*	GBP	34 576	2 120		36 696	1 410 345	1,05	
DOWLAIS GROUP PLC ORD GBP0.01*	GBP		16 884	16 884				
ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01*	GBP		2 190		2 190	46 954	0,04	
ENTAIN PLC ORD EURO.01*	GBP	7 189	2 737		9 926	143 608	0,11	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	12 654			12 654	434 376	0,32	
FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10*	GBP	3 157		3 157				

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25*	GBP	82 004	643	82 647				
HALEON PLC ORD GBP1.25*	GBP		82 647	82 647				
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	309 959	13 660	10 340	313 279	2 215 289	1,65	
IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10*	GBP	18 885	695	5 300	14 280	282 372	0,21	
INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303*	GBP	2 884	63		2 947	182 145	0,14	
INTERTEK GROUP ORD GBP0.01*	GBP	2 150			2 150	104 298	0,08	
JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005*	GBP	16 500	22 170		38 670	64 216	0,05	
LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025*	GBP	81 452	6 636		88 088	227 737	0,17	
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP	5 013	1 410		6 423	611 187	0,46	
M&G PLC ORD GBP0.05*	GBP	41 407		16 330	25 077	54 593	0,04	
MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.22857142*	GBP		16 884	16 884				
MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476*	GBP	42 871	87 010	129 881				
MONDI ORD EURO.20*	GBP	5 542			5 542	75 580	0,06	
NATWEST GROUP PLC ORD GBP1*	GBP	89 730		89 730				
NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769*	GBP		83 321	1	83 320	228 204	0,17	
NEXT ORD GBP0.10*	GBP	1 808			1 808	141 895	0,11	
PEARSON ORD GBP0.25*	GBP	16 673			16 673	155 885	0,12	
PERSIMMON ORD GBP0.10*	GBP	3 740	1 100	2 450	2 390	27 877	0,02	
PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10*	GBP	7 260			7 260	43 914	0,03	
PRUDENTIAL ORD GBP0.05*	GBP	35 729	4 708		40 437	509 839	0,38	
RIO TINTO ORD GBP0.10*	GBP	18 036	8 969		27 005	1 531 338	1,14	
SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428*	GBP	23 309	1 493		24 802	75 885	0,06	
SCHRODERS PLC ORD GBP0.20*	GBP		11 417	1	11 416	56 782	0,04	
SCHRODERS VTG SHS GBP1*	GBP	1 881	332	2 213				
SMITH & NEPHEW ORD USD0.20*	GBP	10 479	8 578	2 920	16 137	232 734	0,17	
STANDARD CHARTERED ORD USD0.50*	GBP	41 734			41 734	324 212	0,24	
TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01*	GBP	45 322	3 778		49 100	57 383	0,04	
TESCO ORD GBP0.0633333*	GBP	134 615	34 690	44 930	124 375	351 401	0,26	
UNILEVER PLC ORD GBP0.0311111*	GBP	20 223	8 018		28 241	1 316 186	0,98	
UNILEVER PLC ORD GBP0.0311111*	EUR	17 805	486	1	18 290	851 728	0,64	
VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)*	GBP	481 101	13 433	154 340	340 194	286 220	0,21	
WISE PLC CLS A ORD GBP0.01*	GBP		6 140		6 140	45 897	0,03	
Total Grossbritannien						17 568 414	13,12	
Vereinigte Staaten								
GSK PLC ORD GBP0.3125*	GBP		68 139	2 231	65 908	1 041 109	0,78	
Total Vereinigte Staaten						1 041 109	0,78	
Total Namensaktien						60 312 594	45,03	
Depository Receipts								
Niederlande								
ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS*	EUR	6 062	245		6 307	87 600	0,07	
Total Niederlande						87 600	0,07	
Total Depository Receipts						87 600	0,07	
Investmentzertifikate, closed end								
Grossbritannien								
SEGRO PLC REIT*	GBP	13 543	4 876		18 419	150 170	0,11	
Total Grossbritannien						150 170	0,11	
Total Investmentzertifikate, closed end						150 170	0,11	
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP*	EUR	22 560	44 560	33 715	33 405	9 254 776	6,91	
ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	11 975			11 975	563 203	0,42	
Total Europa						9 817 979	7,33	
Total Investmentzertifikate, open end						9 817 979	7,33	
Anrechte								
Belgien								
ELIA GROUP SA/NV RIGHTS 22-23.06.22*	EUR	870		870				
Total Belgien							0,00	
Niederlande								
AEGON NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 14.09.22*	EUR		25 297	25 297				
Total Niederlande							0,00	
Spanien								
ACS ACTIVIDADES (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 23-03.02.23*	EUR		5 460	5 460				
ACS ACTIVIDADES DE CONST (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 14.07.22*	EUR		5 119	5 119				
EDP RENOVAVEIS SA RIGHTS 23-25.05.23*	EUR		5 270	5 270				
FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 24.05.22*	EUR	20		20				
FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 16.11.22*	EUR		11 120	11 120				
IBERDROLA SA RIGHTS 23-19.01.23*	EUR		99 154	99 154				
TELEFONICA SA RIGHTS 14.06.22*	EUR	21		21				
Total Spanien							0,00	
Schweden								
SECURITAS AB-B RIGHTS 11.10.22*	SEK		19 640	19 640				
Total Schweden							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						128 592 700	96,01	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Inhaberaktien

Spanien

FERROVIAL SA EURO.2**	EUR	6 620	4 698	11 318				
SIEMENS GAMESA REN EURO.17**	EUR	1 500		1 500				
Total Spanien							0,00	

Total Inhaberaktien

0,00

Namensaktien

Niederlande

KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5**	EUR	2 311		2 311				
Total Niederlande							0,00	

Schweden

BOLIDEN AB NPV IL**	SEK		6 900	6 900				
LUNDIN ENERGY MERG NPV**	SEK	3 110		3 110				
Total Schweden							0,00	

Total Namensaktien

0,00

Depository Receipts

Norwegen

AKER BP ASA SDS**	SEK		2 958	1	2 957	62 177	0,05	
Total Norwegen						62 177	0,05	

Total Depository Receipts

62 177

0,05

Investmentzertifikate, open end

Europa

RFP SPECIAL EUROPE PLUS FUNDS-A**	EUR	14 000			14 000	2 518 438	1,88	
Total Europa						2 518 438	1,88	

Total Investmentzertifikate, open end

2 518 438

1,88

Anrechte

Niederlande

ÆGON NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 29.06.22**	EUR	24 770		24 770				
NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22**	EUR	14		14				
NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 31.08.22**	EUR		4 406	4 406				
NN GROUP NV RIGHTS 23-22.06.23**	EUR		3 604		3 604	6 297	0,00	
OCI NV-SCRIP RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 20.06.22**	EUR	1 120	-1 120					
WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-PRP**	EUR		3 784	3 784				
Total Niederlande						6 297	0,00	

Spanien

IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 21.07.22**	EUR		96 475	96 475				
Total Spanien							0,00	

Total Anrechte

6 297

0,00

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

2 586 911

1,93

Total Wertschriften

131 179 611

97,94

(davon ausgeliehen)

0,00

Bankguthaben auf Sicht

2 448 998

1,83

Sonstige Vermögenswerte

302 951

0,23

Gesamtfondsvermögen

133 931 560

100,00

Andere Verbindlichkeiten

-173 850

Nettofondsvermögen

133 757 710

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	128 592 700	96,01
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	2 586 911	1,93
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	131 179 611	97,94

¹«Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

²«Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
DKK	304 202	CHF	40 000	06.09.2022

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	
Klasse A	1,01%
Klasse I	0,07%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

DKK 1 = CHF 0.131087	NOK 1 = CHF 0.083506
EUR 1 = CHF 0.976063	SEK 1 = CHF 0.082828
GBP 1 = CHF 1.137413	USD 1 = CHF 0.894650

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		50 937 733.14	44 484 489.62	48 592 810.93
Klasse A	CH0023406652			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		156.25	143.28	163.73
Anzahl Anteile im Umlauf		317 989,8410	301 653,2430	288 161,7160
Klasse I	CH0023406686			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		173.41	157.73	178.59
Anzahl Anteile im Umlauf		7 210,0000	8 010,0000	7 901,6690

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	9.3%	-12.3%	34.1%
Klasse I	CHF	10.5%	-11.4%	35.6%
Referenzindex:				
MSCI World (NDDUWI)	CHF	10.7%	-11.3%	35.6%

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	48,52
iShares IV PLC – iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	13,50
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	11,91
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	8,68
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	5,36
UBS (Lux)FdSolutions MSCI Japan UCITS ETF	2,89
iShares MSCI World Esg Screened UCITS ETF	2,74
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	2,01
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	1,49
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock Sustainable	0,87
Übrige	1,05
Total	99,02

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	284 978.89	497 355.42
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	50 484 205.48	43 845 919.57
Sonstige Vermögenswerte	216 009.59	184 593.27
Gesamtfondsvermögen	50 985 193.96	44 527 868.26
Andere Verbindlichkeiten	-47 460.82	-43 378.64
Nettofondsvermögen	50 937 733.14	44 484 489.62

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	882.40	42.26
Negativzinsen	-2 522.20	-4 991.21
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	752 049.85	687 484.91
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-9 701.53	-18 732.95
Total Ertrag	740 708.52	663 803.01
Aufwand		
Passivzinsen	-4.89	0.00
Prüfaufwand	-9 299.90	-9 299.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-506 084.90	-538 394.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-328.74	-424.44
Sonstige Aufwendungen	-790.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	10 350.12	14 614.72
Total Aufwand	-506 158.31	-534 345.94
Nettoertrag	234 550.21	129 457.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-56 167.11	4 097 657.68
Realisierter Erfolg	178 383.10	4 227 114.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 101 910.14	-10 572 648.70
Gesamterfolg	4 280 293.24	-6 345 533.95

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	234 550.21	129 457.07
Vortrag des Vorjahres	6 983.51	1 904.26
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	241 533.72	131 361.33
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-222 592.89	-105 578.64
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-6 314.79	-6 579.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-11 727.48	-12 219.47
Vortrag auf neue Rechnung	898.56	6 983.51

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	44 484 489.62	48 592 810.93
Ordentliche Jahresausschüttung	-106 924.00	-88 648.75
Abgeführte Verrechnungssteuer	-5 922.56	-5 855.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 285 796.84	2 331 716.50
Gesamterfolg	4 280 293.24	-6 345 533.95
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	50 937 733.14	44 484 489.62

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	301 653,2430	288 161,7160
Ausgegebene Anteile	45 372,4030	53 436,8490
Zurückgenommene Anteile	-29 035,8050	-39 945,3220
Bestand Ende Berichtsperiode	317 989,8410	301 653,2430
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	16 336,5980	13 491,5270
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	8 010,0000	7 901,6690
Ausgegebene Anteile	0,0000	956,3310
Zurückgenommene Anteile	-800,0000	-848,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	7 210,0000	8 010,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-800,0000	108,3310

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 17 - Ex-Datum 24.10.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.70283
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.70000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.24500
Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2023)	CHF	0.45500

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.502
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.876
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.626

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Australien

ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC*	USD	9 010	6 010	3 000	118 698	0,23	
Total Australien					118 698	0,23	

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	21 000	11 000	10 000	293 161	0,57	
Total Europa					293 161	0,57	

Global

ISHARES MSCI WORLD ESG SCREENED UCITS ETF-UNHEDGED USD-ACC*	USD	200 000		200 000	1 396 728	2,74	
Total Global					1 396 728	2,74	

Japan

UBS (LUX) FD SOL SICAV - MSCI JAP UCITS ETF-SHS -A- DISTRIBU*	JPY	31 040	2 360	33 400	1 471 996	2,89	
Total Japan					1 471 996	2,89	

Vereinigte Staaten

ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP*	USD	840 000	40 000	880 000	6 884 869	13,50	
Total Vereinigte Staaten					6 884 869	13,50	

Total Investmentzertifikate, open end

10 165 450 **19,94**

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

10 165 450 **19,94**

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Asien

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	4 000		4 000	441 760	0,87	
Total Asien					441 760	0,87	

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	65 000	2 000	67 000	6 073 550	11,91	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	6 000		6 000	761 160	1,49	
Total Europa					6 834 710	13,41	

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	96 950	7 650	2 600	24 737 040	48,52	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	21 500	500	22 000	4 425 080	8,68	
Total Nordamerika					29 162 120	57,20	

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	26 000	1 000	27 000	2 733 480	5,36	
Total Pazifik					2 733 480	5,36	

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	4 000	1 500	5 500	1 022 285	2,01	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	250		250	81 103	0,16	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	310		310	43 298	0,08	
Total Schweiz					1 146 685	2,25	

Total Investmentzertifikate, open end

40 318 755 **79,08**

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

40 318 755 **79,08**

Total Wertschriften

50 484 205 **99,02**

(davon ausgeliehen)

0,00

Bankguthaben auf Sicht

284 979 0,56

Sonstige Vermögenswerte

216 010 0,42

Gesamtfondsvermögen

50 985 194 **100,00**

Andere Verbindlichkeiten

-47 461

Nettofondsvermögen

50 937 733

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	10 165 450	19,94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	40 318 755	79,08
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	50 484 205	99,02

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock	
Klasse A	1,20%
Klasse I	0,13%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.976063	USD 1 = CHF 0.894650
JPY 1 = CHF 0.006190	

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		265 181 210,55	237 038 340,35	247 094 623,11
Klasse A	CH0023406702			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98,75	98,39	110,07
Anzahl Anteile im Umlauf		80 545,2970	85 200,8830	116 001,8860
Klasse I	CH0023406736			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104,63	103,75	115,49
Anzahl Anteile im Umlauf		2 458 535,0000	2 203 880,0000	2 029 045,0000

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	0.4%	-10.6%	-0.4%
Klasse I	CHF	1.1%	-10.0%	0.3%
Referenzindex:				
SBI® Rating AAA-BBB (TR) (SBR14T)	CHF	1.4%	-10.7%	0.1%

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	75,72
Deutschland	3,42
Kanada	2,75
Supranational	2,70
Frankreich	2,40
Vereinigte Staaten	2,32
Niederlande	1,48
Schweden	1,08
Liechtenstein	1,04
Österreich	0,94
Übrige	4,61
Total	98,46

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 848 140.20	1 123 288.10
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	261 136 055.00	235 715 712.50
Sonstige Vermögenswerte	1 234 858.72	1 052 510.22
Gesamtfondsvermögen	265 219 053.92	237 891 510.82
Aufgenommene Kredite	-20 274.94	-836 653.10
Andere Verbindlichkeiten	-17 568.43	-16 517.37
Nettofondsvermögen	265 181 210.55	237 038 340.35

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	7 962.20	0.00
Negativzinsen	-13 820.80	-22 168.35
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	2 033 416.72	1 569 331.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	257 146.55	145 672.97
Total Ertrag	2 284 704.67	1 692 835.79
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-60 273.96	-83 211.64
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-142 339.95	-128 581.29
Sonstige Aufwendungen	-934.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-293 326.39	-63 868.09
Total Aufwand	-509 405.20	-289 034.24
Nettoertrag	1 775 299.47	1 403 801.55
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 270 783.95	-21 261.55
Realisierter Erfolg	504 515.52	1 382 540.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 514 828.04	-26 894 780.92
Gesamterfolg	3 019 343.56	-25 512 240.92

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 775 299.47	1 403 801.55
Verlustausbuchung auf Kapital Klasse A ¹	0.00	11 391.91
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 775 299.47	1 415 193.46
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-621 292.77	-495 317.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 153 829.42	-919 875.75
Vortrag auf neue Rechnung	177.28	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	237 038 340.35	247 094 623.11
Abgeführte Verrechnungssteuer	-567 876.25	-482 945.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	25 691 402.89	15 938 903.77
Gesamterfolg	3 019 343.56	-25 512 240.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	265 181 210.55	237 038 340.35

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4 ESTV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	85 200,8830	116 001,8860
Ausgegebene Anteile	2 289,9250	2 307,8670
Zurückgenommene Anteile	-6 945,5110	-33 108,8700
Bestand Ende Berichtsperiode	80 545,2970	85 200,8830
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-4 655,5860	-30 801,0030
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 203 880,0000	2 029 045,0000
Ausgegebene Anteile	804 188,0000	429 480,0000
Zurückgenommene Anteile	-549 533,0000	-254 645,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	2 458 535,0000	2 203 880,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	254 655,0000	174 835,0000

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.72202
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.25271
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.46931

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF							
ABB LTD 0.75000% 22-25.03.27*	CHF	750 000		750 000	720 750	0,27	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	500 000	750 000	1 250 000	1 243 125	0,47	
BASEL-STADT, CANTON OF 1.40000% 22-24.11.27*	CHF		500 000	500 000	497 250	0,19	
BASLER KANTONALBANK 1.75000% 23-04.04.25*	CHF		1 000 000	1 000 000	997 000	0,38	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 2.41130% 23-08.08.29*	CHF		500 000	500 000	495 750	0,19	
EBN BV-REG-S 0.87500% 14-22.09.26*	CHF	1 300 000		1 300 000	1 260 350	0,48	
EMMI FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-01.12.31*	CHF	500 000		500 000	437 000	0,16	
GEBERIT AG 1.75000% 22-14.09.29*	CHF		500 000	500 000	495 500	0,19	
GIVAUDAN FINANCE SA 0.37500% 21-07.06.30*	CHF	250 000		250 000	225 000	0,08	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.35000% 20-06.07.32*	CHF	500 000		500 000	441 000	0,17	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.35000% 20-22.09.26*	CHF	500 000		500 000	474 750	0,18	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	500 000		500 000	483 750	0,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 994 000	0,75	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-20.09.29*	CHF	1 000 000	1 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-21.01.30*	CHF	750 000		750 000	685 050	0,26	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-05.05.28*	CHF	300 000		300 000	281 790	0,11	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-07.05.35*	CHF	500 000		500 000	453 750	0,17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-15.04.30*	CHF	250 000	750 000	1 000 000	904 500	0,34	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF	1 000 000		1 000 000	855 000	0,32	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 19-14.11.31*	CHF	750 000		750 000	656 250	0,25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-15.03.41*	CHF	1 000 000		1 000 000	772 300	0,29	
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 18-10.07.28*	CHF	250 000	750 000	1 000 000	931 200	0,35	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	500 000	500 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.15000% 20-02.02.29*	CHF	500 000		500 000	446 500	0,17	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.50000% 22-25.02.27*	CHF	500 000		500 000	477 750	0,18	
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 1.12500% 13-24.04.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SIKA AG 2.25000% 23-13.04.26*	CHF		500 000	500 000	503 500	0,19	
SIKA AG 2.25000% 23-13.04.29*	CHF		500 000	500 000	506 750	0,19	
SIKA AG-REG-S 2.35000% 22-28.11.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 018 000	0,38	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	971 500	0,37	
SÜLZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF	500 000		500 000	481 750	0,18	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.61000% 23-26.01.32*	CHF		250 000	250 000	260 000	0,10	
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	500 000		500 000	477 000	0,18	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-31.03.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	871 500	0,33	
Total CHF					21 319 315	8,04	
Total Notes, fester Zins					21 319 315	8,04	

Notes, Nullcoupon

CHF							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.07.25*	CHF	500 000		500 000	477 500	0,18	
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	250 000		250 000	212 375	0,08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO 0.00000% 19-15.06.27*	CHF	250 000		250 000	232 325	0,09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-16.08.23*	CHF	250 000		250 000	249 475	0,09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.00000% 20-26.10.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	894 500	0,34	
Total CHF					2 066 175	0,78	
Total Notes, Nullcoupon					2 066 175	0,78	

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ADECCO SA-REG-S 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	500 000		500 000	486 500	0,18	
ADECCO SA-REG-S 2.37750% 22-17.11.27*	CHF		500 000	500 000	503 500	0,19	
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	912 000	0,34	
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.80000% 22-06.07.27*	CHF	750 000		750 000	725 250	0,27	
AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24*	CHF	500 000		500 000	497 900	0,19	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	800 000	800 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	500 000	500 000				
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26*	CHF	250 000		250 000	236 750	0,09	
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.05000% 18-30.12.22*	CHF	500 000	500 000				
BANK OF MONTREAL-REG-S 2.26000% 23-01.02.29*	CHF		500 000	500 000	493 750	0,19	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25*	CHF	500 000		500 000	478 750	0,18	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27*	CHF	500 000		500 000	469 000	0,18	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 0.40000% 17-19.12.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	952 000	0,36	
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF	250 000		250 000	217 500	0,08	
BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28*	CHF	750 000		750 000	669 000	0,25	
BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHKNBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	250 000		250 000	211 750	0,08	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	957 000	0,36	
BNG BANK NV 2.12500% 10-09.11.29*	CHF	750 000	500 000	1 250 000	1 284 375	0,48	
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	500 000		500 000	497 300	0,19	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	966 500	0,36	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.28250% 22-03.02.27*	CHF	500 000		500 000	463 000	0,17	
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF	700 000		700 000	660 450	0,25	
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26*	CHF	500 000		500 000	477 750	0,18	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	500 000		500 000	430 750	0,16	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	998 000	0,38	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28*	CHF	500 000	500 000				
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	947 000	0,36	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.10000% 16-26.01.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	957 500	0,36	
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29*	CHF		500 000	500 000	436 500	0,16	
CRH FINANCE SWITZERLAND AG-REG-S 1.37500% 14-30.09.22*	CHF	500 000	500 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	300 000		300 000	287 100	0,11	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	500 000		500 000	453 500	0,17	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29*	CHF	550 000		550 000	497 200	0,19	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF	250 000		250 000	201 750	0,08	
DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23*	CHF	500 000		500 000	494 950	0,19	
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF	500 000		500 000	493 250	0,19	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	500 000		500 000	491 000	0,19	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	750 000		750 000	663 750	0,25	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.12500% 06-30.06.36*	CHF	500 000			500 000	590 000	0,22	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	500 000			500 000	457 500	0,17	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF	250 000			250 000	231 750	0,09	
GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25*	CHF	500 000		500 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	500 000			500 000	487 750	0,18	
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	500 000			500 000	492 500	0,19	
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23*	CHF	500 000			500 000	497 100	0,19	
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	500 000			500 000	478 750	0,18	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	500 000			500 000	428 750	0,16	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF	250 000			250 000	210 375	0,08	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28*	CHF	250 000			250 000	220 125	0,08	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 010 800	0,38	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.37500% 17-18.07.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	951 500	0,36	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23*	CHF	500 000			500 000	495 550	0,19	
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	500 000			500 000	473 250	0,18	
KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28*	CHF	500 000			500 000	473 500	0,18	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	450 000			450 000	434 700	0,16	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	350 000			350 000	297 150	0,11	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF	500 000			500 000	475 250	0,18	
LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27*	CHF		1 250 000		1 250 000	1 231 250	0,46	
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.20000% 18-17.04.26*	CHF	500 000			500 000	474 500	0,18	
LGT BANK AG-REG-S 0.20000% 20-04.11.30*	CHF	500 000			500 000	428 750	0,16	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 416 000	0,53	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	500 000			500 000	492 100	0,19	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	500 000			500 000	496 050	0,19	
MACQUARIE BANK LTD 0.62500% 15-04.09.23*	CHF	500 000			500 000	498 850	0,19	
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 19-11.06.27*	CHF	500 000			500 000	458 000	0,17	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32*	CHF	500 000			500 000	443 000	0,17	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28*	CHF	500 000			500 000	467 000	0,18	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	250 000			250 000	218 375	0,08	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	904 000	0,34	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25*	CHF	400 000			400 000	375 600	0,14	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	986 000	0,37	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF	250 000			250 000	221 500	0,08	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	500 000			500 000	435 750	0,16	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 3.00000% 22-21.12.26*	CHF		500 000		500 000	519 750	0,20	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.12500% 20-02.06.26*	CHF		1 250 000		1 250 000	1 178 125	0,44	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.87500% 14-29.07.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	989 700	0,37	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF	500 000		500 000				
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF	1 000 000			1 000 000	848 500	0,32	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-27.04.27*	CHF		750 000		750 000	739 275	0,28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-17.05.40*	CHF	750 000			750 000	585 975	0,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	350 000			350 000	309 225	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-12.10.27*	CHF	250 000	1 250 000	1 500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-18.09.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	948 700	0,36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPHTKA AG-REG-S 0.12500% 21-19.03.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	884 000	0,33	
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF	500 000			500 000	491 850	0,19	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.36250% 22-28.04.28*	CHF	600 000	400 000		1 000 000	951 000	0,36	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	500 000			500 000	499 600	0,19	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31*	CHF	500 000			500 000	414 500	0,16	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27*	CHF	500 000			500 000	463 000	0,17	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF	500 000			500 000	447 750	0,17	
SPAREBANK 1 SMN-REG-S 1.50000% 22-15.06.27*	CHF		500 000		500 000	483 500	0,18	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 800	0,38	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	500 000			500 000	481 500	0,18	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF	500 000			500 000	497 900	0,19	
THE TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 2.20250% 23-31.01.28*	CHF		500 000		500 000	492 500	0,19	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	500 000		500 000				
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF	500 000		500 000				
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	300 000			300 000	267 450	0,10	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	500 000		500 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF	250 000			250 000	238 750	0,09	
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31*	CHF	750 000			750 000	666 375	0,25	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.10000% 20-27.08.32*	CHF	600 000			600 000	501 900	0,19	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 1.12500% 22-04.07.29*	CHF	750 000			750 000	718 125	0,27	
Total CHF						53 384 050	20,13	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

53 384 050 20,13

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF								
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	500 000			500 000	484 100	0,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.00000% 21-20.05.41*	CHF	275 000			275 000	201 465	0,08	
Total CHF						685 565	0,26	

Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

685 565 0,26

Anleihen, fester Zins

CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF	1 300 000			1 300 000	1 223 950	0,46	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.25000% 18-03.04.25*	CHF	250 000	750 000		1 000 000	969 500	0,37	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF	250 000			250 000	220 875	0,08	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.70000% 20-22.09.28*	CHF	500 000			500 000	456 750	0,17	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.12500% 20-12.02.24*	CHF	350 000		350 000				
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	500 000			500 000	478 500	0,18	
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	978 900	0,37	
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF	400 000			400 000	376 000	0,14	
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 10-12.02.30*	CHF	300 000	700 000		1 000 000	1 072 000	0,40	
AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30*	CHF	500 000		500 000				
BALOISE HOLDING AG-REG-S 0.12500% 21-27.06.30*	CHF	600 000			600 000	524 700	0,20	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.25000% 20-16.12.26*	CHF	500 000			500 000	470 000	0,18	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.15000% 21-17.02.31*	CHF	500 000			500 000	432 500	0,16	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	904 500	0,34	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25*	CHF	500 000			500 000	484 000	0,18	

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF	500 000		500 000	467 250	0,18	
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-REG-S 0.125000% 19-23.04.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	945 000	0,36	
BANQUE CANTONALE NEUCHÂTELOISE-REG-S 0.500000% 17-30.09.27*	CHF	500 000		500 000	470 000	0,18	
BANQUE CANTONALE NEUCHÂTELOISE-REG-S 0.350000% 18-14.09.26*	CHF	500 000		500 000	474 250	0,18	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.625000% 15-26.06.36*	CHF	500 000		500 000	444 250	0,17	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.500000% 15-23.02.35*	CHF	300 000		300 000	264 900	0,10	
BASELLÄNDISCHES KANTONALBANK-REG-S 0.250000% 18-25.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	943 000	0,36	
BASELLÄNDISCHES KANTONAL-REG-S 0.250000% 19-04.08.27*	CHF	500 000		500 000	467 000	0,18	
BASELLÄNDISCHES KANTONALBANK-REG-S 0.100000% 21-18.03.30*	CHF	500 000		500 000	444 000	0,17	
BASLER KANTONALBANK 0.375000% 15-10.08.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 600	0,38	
BELL FOOD GROUP AG 0.625000% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	972 000	0,37	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.550000% 22-16.05.29*	CHF	500 000		500 000	477 000	0,18	
BERN, CANTON OF 1.250000% 12-30.03.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	988 000	0,37	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.350000% 19-08.05.34*	CHF	500 000		500 000	437 500	0,16	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.200000% 21-26.11.36*	CHF	250 000		250 000	206 625	0,08	
BERN, CITY OF 0.500000% 16-31.03.36*	CHF	400 000		400 000	345 800	0,13	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.400000% 18-03.05.27*	CHF	1 150 000		1 150 000	1 083 300	0,41	
BIEL, CITY OF 1.375000% 14-24.09.29*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	971 000	0,37	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.625000% 19-12.04.27*	CHF	500 000		500 000	476 250	0,18	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.600000% 17-21.12.26*	CHF	500 000	500 000				
CANTON OF GRAUBÜNDEN 0.250000% 15-26.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	940 500	0,35	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.180000% 16-05.10.23*	CHF	350 000		350 000	348 285	0,13	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.010000% 20-06.10.28*	CHF	500 000		500 000	453 250	0,17	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.250000% 20-06.10.32*	CHF	500 000		500 000	428 250	0,16	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.250000% 15-22.12.22*	CHF	500 000	500 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.250000% 16-30.09.22*	CHF	500 000	500 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.750000% 18-06.06.25*	CHF	500 000		500 000	487 000	0,18	
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.625000% 18-30.05.24*	CHF	500 000		500 000	493 500	0,19	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.125000% 15-08.12.28*	CHF	500 000		500 000	481 000	0,18	
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 1.000000% 17-13.10.25*	CHF	250 000	250 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.125000% 14-24.09.29*	CHF	500 000		500 000	485 500	0,18	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.375000% 15-27.05.30*	CHF	500 000		500 000	460 250	0,17	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.625000% 15-07.09.33*	CHF	500 000		500 000	454 000	0,17	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.320000% 16-09.05.36*	CHF	500 000		500 000	428 000	0,16	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.300000% 19-25.11.39*	CHF	250 000		250 000	204 000	0,08	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.100000% 20-02.11.38*	CHF	250 000		250 000	199 125	0,08	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.875000% 05-04.02.30*	CHF	500 000		500 000	535 000	0,20	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.000000% 06-15.05.26*	CHF	750 000		750 000	774 750	0,29	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375000% 13-21.02.28*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 485 750	0,56	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625000% 12-02.04.26*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 497 000	0,56	
GALENICA AG-REG-S 2.350000% 23-08.11.29*	CHF		750 000	750 000	760 500	0,29	
GALENICA SANTE LTD-REG-S 0.500000% 17-15.06.23*	CHF	750 000	750 000				
GEBERT AG 0.750000% 22-29.09.27*	CHF	500 000		500 000	477 750	0,18	
GEBERT AG 1.500000% 22-14.09.26*	CHF		500 000	500 000	495 250	0,19	
GEBERT AG-REG-S 0.350000% 20-20.10.22*	CHF	500 000	500 000				
GEBERT AG-REG-S 0.600000% 19-17.10.28*	CHF	700 000		700 000	654 850	0,25	
GENEVA, CANTON OF 1.500000% 12-27.01.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	989 500	0,37	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.300000% 19-28.11.39*	CHF	250 000		250 000	202 250	0,08	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.125000% 21-07.06.27*	CHF	250 000		250 000	232 625	0,09	
GIVAUDAN SA -REG-S 0.625000% 16-05.12.31*	CHF	500 000		500 000	446 750	0,17	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.375000% 18-09.04.25*	CHF	500 000		500 000	487 250	0,18	
GIVAUDAN SA-REG-S 1.125000% 22-15.06.26*	CHF	500 000		500 000	487 000	0,18	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.150000% 17-26.09.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	958 000	0,36	
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.125000% 17-04.07.24*	CHF	500 000		500 000	493 850	0,19	
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.700000% 22-12.07.29*	CHF		500 000	500 000	484 000	0,18	
GRAUBÜNDNER KANTONALBANK 0.625000% 15-20.04.29*	CHF	800 000		800 000	742 800	0,28	
GRAUBÜNDNER KANTONALBANK 1.300000% 22-27.05.30*	CHF		750 000	750 000	721 125	0,27	
HERO AG 1.000000% 16-28.10.26*	CHF	500 000		500 000	481 250	0,18	
HILTI AG-REG-S 0.200000% 17-08.11.24*	CHF	750 000		750 000	732 000	0,28	
HILTI AG-REG-S 0.400000% 17-08.11.27*	CHF	250 000		250 000	233 750	0,09	
HIRSLANDEN AG-REG-S 1.250000% 21-25.02.26*	CHF	250 000		250 000	246 500	0,09	
IMPLENIA AG-REG-S 1.625000% 14-15.10.24*	CHF	500 000		500 000	494 800	0,19	
INTERSHOP HOLDING AG-REG-S 0.300000% 21-29.06.26*	CHF	500 000		500 000	466 250	0,18	
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.100000% 18-23.05.33*	CHF	300 000		300 000	268 350	0,10	
KINDERSPITAL ZÜRICH-ELEONOREN-REG-S 0.250000% 16-28.07.28*	CHF	550 000		550 000	499 400	0,19	
KINDERSPITAL ZÜRICH-ELEONOREN-REG-S 0.750000% 16-28.07.36*	CHF	350 000		350 000	292 425	0,11	
KRAFTWERKE HINTERRHEIN 2.375000% 10-28.07.22*	CHF	500 000	500 000				
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.250000% 14-11.09.24*	CHF	500 000		500 000	494 200	0,19	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.350000% 23-01.03.27*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 001 500	0,38	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.750000% 23-01.03.30*	CHF		250 000	250 000	254 750	0,10	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.875000% 13-21.02.25*	CHF	500 000		500 000	496 500	0,19	
LAUSANNE, CITY OF 1.375000% 13-27.11.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 000	0,38	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.125000% 19-28.05.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	938 500	0,35	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.300000% 20-24.09.30*	CHF	500 000		500 000	429 000	0,16	
LIMECO-REG-S 0.375000% 18-25.09.26*	CHF	500 000		500 000	473 000	0,18	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.000000% 14-08.10.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
LONZA SWISS FINANCE AG 1.250000% 15-22.09.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 600	0,38	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.500000% 19-26.07.41*	CHF	350 000		350 000	276 150	0,10	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.400000% 21-15.03.38*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	814 000	0,31	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.250000% 20-23.03.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	900 500	0,34	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.125000% 15-30.12.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	977 000	0,37	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.250000% 20-18.09.28*	CHF	500 000		500 000	444 000	0,17	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.550000% 18-19.08.25*	CHF	250 000	500 000	750 000	738 000	0,28	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.250000% 20-25.06.27*	CHF	500 000	600 000	1 100 000	1 057 650	0,40	
NESTLE SA-REG-S 0.250000% 18-28.06.24*	CHF	500 000		500 000	492 250	0,19	
NESTLE SA-REG-S 0.750000% 18-28.06.28*	CHF	500 000		500 000	473 500	0,18	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.350000% 20-14.07.50*	CHF	250 000		250 000	177 250	0,07	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.200000% 16-07.11.31*	CHF	500 000		500 000	440 500	0,17	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.250000% 17-19.01.29*	CHF	300 000		300 000	276 000	0,10	
NOVARTIS AG 0.625000% 15-13.11.29*	CHF	500 000		500 000	465 500	0,18	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.375000% 21-27.11.25*	CHF	550 000		550 000	519 750	0,20	
PFANDBREFZENTR SCHWIZ KANTONALBANKEN-REG-S 0.750000% 18-01.10.32*	CHF	250 000	750 000	1 000 000	913 200	0,34	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.875000% 19-19.06.43*	CHF	600 000		600 000	514 200	0,19	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.125000% 22-19.02.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	910 800	0,34	
PFANDBRIEFBANK SCHWY HYP-REG-S 1.750000% 23-22.03.29*	CHF		500 000	500 000	498 450	0,19	
PFANDBRIEFBANK SCHWYSCHER HYPO AG-REG-S 0.375000% 21-24.01.42*	CHF	500 000		500 000	392 350	0,15	
PFANDBRIEFBANK SCHWYSCHER HYPO INST-REG-S 0.125000% 21-20.06.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	880 500	0,33	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.500000% 12-02.08.33*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 467 000	0,55	

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	981 100	0,37	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	991 500	0,37	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.75000% 13-15.07.25*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 493 550	0,56	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-15.12.25*	CHF	750 000		750 000	742 350	0,28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 14-07.07.26*	CHF	750 000		750 000	729 750	0,28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-05.12.40*	CHF	500 000		500 000	483 000	0,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.04.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	901 000	0,34	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.01.34*	CHF	400 000	600 000	1 000 000	893 000	0,34	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-25.06.37*	CHF	800 000		800 000	713 600	0,27	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	250 000		250 000	234 750	0,09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.12500% 15-19.06.42*	CHF	400 000		400 000	360 240	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-16.05.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	918 500	0,35	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-25.01.36*	CHF	1 500 000	1 500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75000% 15-28.11.34*	CHF	500 000		500 000	449 000	0,17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-06.09.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	917 100	0,35	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-26.01.32*	CHF	750 000		750 000	667 500	0,25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 16-05.10.35*	CHF	500 000		500 000	431 750	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-08.07.39*	CHF	500 000		500 000	403 800	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-04.08.38*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 003 875	0,38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-23.09.32*	CHF	500 000		500 000	430 400	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-23.09.43*	CHF	500 000		500 000	388 250	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 16-14.10.36*	CHF	500 000		500 000	412 250	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 17-21.03.28*	CHF	750 000		750 000	701 250	0,26	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	943 800	0,36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	500 000		500 000	493 000	0,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	960 700	0,36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF	500 000		500 000	394 500	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-07.06.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	922 500	0,35	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-06.10.42*	CHF	250 000		250 000	189 625	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-02.08.30*	CHF	500 000		500 000	446 500	0,17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-19.11.32*	CHF	250 000	750 000	1 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWISCHER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-20.10.26*	CHF		1 500 000	1 500 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 200 125	0,45	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75000% 11-02.09.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	995 000	0,38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	990 400	0,37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 14-17.06.26*	CHF	500 000		500 000	496 150	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	500 000		500 000	495 700	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-20.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	996 300	0,38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 14-22.09.28*	CHF	500 000	1 000 000	1 500 000	1 442 100	0,54	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25*	CHF	500 000		500 000	487 600	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	500 000		500 000	494 100	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 15-30.04.30*	CHF		750 000	750 000	688 650	0,26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.62500% 15-30.06.27*	CHF	1 000 000	1 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 15-20.09.30*	CHF	1 000 000		1 000 000	916 500	0,35	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 163 000	0,44	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 16-11.12.35*	CHF	250 000		250 000	218 500	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 16-30.03.34*	CHF	600 000		600 000	526 800	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26*	CHF	800 000		800 000	752 160	0,28	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.30000% 16-06.06.31*	CHF	500 000		500 000	446 000	0,17	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	878 000	0,33	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	974 100	0,37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBN-REG-S 0.37500% 17-21.09.27*	CHF	500 000		500 000	470 250	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 17-20.02.32*	CHF	500 000		500 000	450 500	0,17	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 17-12.10.29*	CHF	1 000 000	500 000	1 500 000	1 385 850	0,52	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 17-26.05.27*	CHF	250 000	750 000	1 000 000	939 500	0,35	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 17-12.05.26*	CHF	500 000		500 000	476 750	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 18-15.02.33*	CHF	250 000		250 000	226 125	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-24.11.28*	CHF	500 000		500 000	466 550	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.30000% 19-09.04.29*	CHF	550 000	950 000	1 500 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	907 500	0,34	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF	500 000		500 000	438 750	0,17	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.04.32*	CHF	500 000	1 000 000	1 500 000	1 300 200	0,49	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 113 875	0,42	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 20-12.06.40*	CHF	1 000 000		1 000 000	782 500	0,30	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	810 000		810 000	676 350	0,26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF	150 000		150 000	123 825	0,05	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.10000% 21-25.05.32*	CHF	250 000		250 000	215 875	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.20000% 21-12.06.35*	CHF	250 000		250 000	209 125	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 22-03.10.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	914 500	0,34	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.75000% 22-19.08.30*	CHF	750 000		750 000	698 700	0,26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.10000% 22-18.04.28*	CHF	500 000		500 000	483 300	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF	250 000	250 000	500 000	498 000	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.90000% 22-07.07.42*	CHF	250 000		250 000	256 250	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF		250 000	250 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHW KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-19.05.28*	CHF	500 000	1 000 000	1 500 000			
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.10000% 21-25.06.32*	CHF	500 000		500 000	431 250	0,16	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZEI-REG-S 1.00000% 22-12.10.37*	CHF		750 000	750 000			
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 1.50000% 22-19.04.27*	CHF		750 000	750 000	739 275	0,28	
PFANRIEFBK SCH HYP AG-REG-S 1.37500% 22-10.06.32*	CHF		750 000	750 000	725 250	0,27	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	500 000		500 000	495 150	0,19	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 2.00000% 23-01.07.26*	CHF		1 000 000	1 000 000	989 000	0,37	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000			
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	750 000		750 000	733 425	0,28	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.00000% 22-25.02.37*	CHF	800 000		800 000	712 000	0,27	
SCHWEIZERISCHE SÜDOSTBAHN AG-REG-S 0.62500% 18-15.02.35*	CHF	250 000		250 000	221 875	0,08	
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25000% 15-30.06.25*	CHF	300 000		300 000	292 950	0,11	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	500 000		500 000			
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF	800 000		800 000	798 640	0,30	
SGS SA-REG-S 1.25000% 22-05.09.25*	CHF		500 000	500 000	492 000	0,19	
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF	350 000	350 000				
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	976 500	0,37	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	750 000		750 000	691 875	0,26	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF	750 000		750 000	706 875	0,27	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.05000% 22-19.02.29*	CHF	250 000		250 000	237 625	0,09	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.40000% 22-19.02.32*	CHF	300 000		300 000	286 500	0,11	
ST GALLER, CANTON OF-REG-S 0.20000% 16-28.11.41*	CHF	350 000		350 000	271 250	0,10	
ST GALLER KANTONALBANK 0.62500% 17-23.01.32*	CHF	1 000 000		1 000 000	898 000	0,34	

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.35000% 19-24.01.28*	CHF	750 000			750 000	697 875	0,26	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF	500 000			500 000	485 000	0,18	
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF	750 000		750 000				
SULZER AG-REG-S 3.35000% 22-16.11.26*	CHF		700 000		700 000	718 900	0,27	
SWISS CONFEDERATION GOVERNMENT-REG-S 1.25000% 22-27.06.37*	CHF		500 000	500 000				
SWISS LIFE HOLDING AG 1.87500% 13-21.06.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.04000% 23-26.01.26*	CHF		200 000		200 000	200 300	0,08	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 17-11.05.26*	CHF	500 000			500 000	478 500	0,18	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.65000% 20-18.12.29*	CHF	500 000			500 000	442 250	0,17	
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG-S 1.00000% 14-17.09.24*	CHF	500 000			500 000	494 050	0,19	
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	987 500	0,37	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	750 000			750 000	665 625	0,25	
SWISSCOM AG-REG-S 0.50000% 19-15.03.29*	CHF	250 000			250 000	232 500	0,09	
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	2 000 000	1 000 000		3 000 000	3 097 800	1,17	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 503 900	0,57	
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42*	CHF	2 500 000	1 000 000		3 500 000	3 823 050	1,44	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 508 400	0,57	
SWITZERLAND 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	500 000	2 200 000	750 000	1 950 000	2 141 100	0,81	
SWITZERLAND 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	700 000	1 300 000		2 000 000	2 362 200	0,89	
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	1 000 000	1 500 000	750 000	1 750 000	2 164 050	0,82	
SWITZERLAND 4.00000% 99-06.01.49*	CHF	1 500 000	200 000		1 700 000	2 888 300	1,09	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	1 000 000	1 500 000	750 000	1 750 000	1 695 050	0,64	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*	CHF	600 000	500 000		1 100 000	979 000	0,37	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF	1 000 000	500 000		1 500 000	1 336 500	0,50	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF	1 750 000	750 000		2 500 000	2 270 250	0,86	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	900 000	1 600 000	750 000	1 750 000	1 680 000	0,63	
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	1 500 000	1 000 000		2 500 000	2 298 250	0,87	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 22-28.06.45*	CHF		250 000	250 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 22-27.06.32*	CHF		500 000	500 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 22-24.05.55*	CHF		500 000	500 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 22-26.10.38*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 606 500	0,61	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		500 000		500 000	528 800	0,20	
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF		200 000	200 000				
TESSIN, CANTON OF 1.37500% 13-21.11.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	887 500	0,33	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	800 000			800 000	695 600	0,26	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 163 125	0,44	
WINTERTHUR, CITY OF 1.50000% 14-06.06.29*	CHF	400 000			400 000	394 000	0,15	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	500 000		500 000				
WINTERTHUR, CITY OF-REG-S 0.05000% 17-17.03.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	951 000	0,36	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-08.09.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 000	0,38	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF	250 000			250 000	186 250	0,07	
ZUERICH, CITY OF 1.50000% 12-12.04.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	987 000	0,37	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.55000% 17-08.05.37*	CHF	750 000			750 000	651 375	0,25	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.62500% 23-26.01.37*	CHF		500 000		500 000	498 750	0,19	
ZUG ESTATES HOLDING AG-REG-S 0.10000% 19-02.10.25*	CHF	420 000		420 000				
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	890 500	0,34	
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 600	0,38	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.12500% 19-27.06.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	880 500	0,33	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.10000% 20-14.10.31*	CHF	250 000			250 000	215 250	0,08	
Total CHF						167 862 025	63,29	
Total Anleihen, fester Zins						167 862 025	63,29	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
BALOISE HOLDING-REG-S 0.00000% 19-25.09.29*	CHF	500 000			500 000	440 500	0,17	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.23*	CHF	750 000			750 000	747 975	0,28	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.29*	CHF	750 000			750 000	682 500	0,26	
KANTON LUZERN 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	750 000			750 000	660 750	0,25	
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 21-30.09.25*	CHF	300 000			300 000	285 000	0,11	
KOREA RAILROAD CORP-REG-S 0.00000% 19-13.06.25*	CHF	500 000			500 000	477 500	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	250 000			250 000	211 750	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-07.11.22*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	750 000			750 000	736 500	0,28	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	500 000			500 000	467 500	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 21-13.03.28*	CHF	750 000			750 000	688 650	0,26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-02.04.31*	CHF	750 000			750 000	656 250	0,25	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	250 000			250 000	228 975	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	500 000			500 000	452 400	0,17	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-16.09.36*	CHF	250 000			250 000	199 250	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	500 000			500 000	403 150	0,15	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	250 000			250 000	221 375	0,08	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF	750 000			750 000	651 075	0,25	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 414 800	0,53	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	2 000 000	1 000 000		3 000 000	2 555 100	0,96	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	1 000 000	1 500 000	750 000	1 750 000	1 575 175	0,59	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 22-24.07.39*	CHF		500 000	500 000				
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF	500 000			500 000	475 750	0,18	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF	500 000			500 000	475 000	0,18	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	500 000			500 000	418 250	0,16	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF	750 000			750 000	693 750	0,26	
Total CHF						15 818 925	5,97	
Total Anleihen, Nullcoupon						15 818 925	5,97	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						261 136 055	98,46	

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					261 136 055	98,46 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					2 848 140	1,07	
Sonstige Vermögenswerte					1 234 859	0,47	
Gesamtfondsvermögen					265 219 054	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-20 275		
Andere Verbindlichkeiten					-17 568		
Nettofondsvermögen					265 181 211		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	261 136 055	98,46
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	261 136 055	98,46

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	
Klasse A	0,75%
Klasse I	0,06%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		78 084 791.86	81 716 434.50	82 602 859.85
Klasse A	CH0023406751			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.20	99.02	103.60
Anzahl Anteile im Umlauf		136 860,4370	146 865,6360	177 711,4020
Klasse I	CH0023406777			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.21	103.51	107.71
Anzahl Anteile im Umlauf		626 360,0000	648 970,0000	595 973,0000

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	-0.8%	-4.4%	0.2%
Klasse I	CHF	-0.1%	-3.7%	0.9%
Referenzindex:				
SBI® Rating AAA-BBB 3-5 Years (TR) (St35T)	CHF	-0.5%	-6.2%	1.3%

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	69,95
Frankreich	5,27
Deutschland	4,10
Südkorea	3,38
Kanada	3,05
Vereinigte Staaten	2,71
Norwegen	2,17
Schweden	2,15
Spanien	1,27
Niederlande	0,97
Übrige	4,11
Total	99,13

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	338 888.59	1 156 554.62
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	77 411 887.50	81 012 787.50
Sonstige Vermögenswerte	345 954.73	311 281.23
Gesamtfondsvermögen	78 096 730.82	82 480 623.35
Aufgenommene Kredite	0.00	-751 392.50
Andere Verbindlichkeiten	-11 938.96	-12 796.35
Nettofondsvermögen	78 084 791.86	81 716 434.50

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 214.55	0.00
Negativzinsen	-2 260.20	-7 725.15
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	520 462.40	443 001.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8 315.10	29 723.90
Total Ertrag	527 731.85	465 000.00
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-104 976.69	-125 049.83
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-36 202.45	-36 744.06
Sonstige Aufwendungen	-812.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-14 444.96	-14 840.04
Total Aufwand	-168 967.00	-190 007.15
Nettoertrag	358 764.85	274 992.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-817 011.79	-142 722.16
Realisierter Erfolg	-458 246.94	132 270.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	227 807.26	-3 394 333.83
Gesamterfolg	-230 439.68	-3 262 063.14

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	358 764.85	274 992.85
Verlustrückbuchung auf Kapital Klasse A ¹	15 454.17	36 987.63
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	374 219.02	311 980.48
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-130 976.66	-109 193.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-243 242.36	-202 787.31
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	81 716 434.50	82 602 859.85
Abgeführte Verrechnungssteuer	-108 318.24	-107 618.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3 292 884.72	2 483 255.89
Gesamterfolg	-230 439.68	-3 262 063.14
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	78 084 791.86	81 716 434.50

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4 ESTV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	146 865,6360	177 711,4020
Ausgegebene Anteile	2 546,0740	774,8360
Zurückgenommene Anteile	-12 551,2730	-31 620,6020
Bestand Ende Berichtsperiode	136 860,4370	146 865,6360
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-10 005,1990	-30 845,7660
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	648 970,0000	595 973,0000
Ausgegebene Anteile	39 930,0000	139 272,0000
Zurückgenommene Anteile	-62 540,0000	-86 275,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	626 360,0000	648 970,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-22 610,0000	52 997,0000

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.59745
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.20911
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.38834

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF							
ABB LTD 0.75000% 22-25.03.27*	CHF	500 000		500 000	480 500	0,62	
BASEL-STADT, CANTON OF 1.40000% 22-24.11.27*	CHF		500 000	500 000	497 250	0,64	
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.37500% 15-30.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 18-10.07.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	931 200	1,19	
ROCHE CAPITALMARKT AG-REG-S 0.50000% 22-25.02.27*	CHF	500 000		500 000	477 750	0,61	
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF	500 000		500 000	481 750	0,62	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.25880% 23-26.07.28*	CHF		625 000	625 000	635 625	0,81	
SWISSCOM AG 1.75000% 12-10.07.24*	CHF	500 000		500 000	498 900	0,64	
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 2.05000% 23-24.07.28*	CHF		750 000	750 000	754 875	0,97	
Total CHF					4 757 850	6,09	

Total Notes, fester Zins

4 757 850 6,09

Notes, Nullcoupon

CHF							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	955 000	1,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO 0.00000% 19-15.06.27*	CHF	550 000		550 000	511 115	0,65	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-16.08.23*	CHF	500 000		500 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-30.03.26*	CHF		500 000	500 000	474 350	0,61	
Total CHF					1 940 465	2,48	

Total Notes, Nullcoupon

1 940 465 2,48

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ADECCO SA-REG-S 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	475 000		475 000	462 175	0,59	
ADECCO SA-REG-S 2.37750% 22-17.11.27*	CHF		500 000	500 000	503 500	0,64	
AKADEMISKA HUS AB 0.25000% 15-17.11.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	960 500	1,23	
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.80000% 22-06.07.27*	CHF	750 000		750 000	725 250	0,93	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	250 000		250 000	241 575	0,31	
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.38400% 19-27.09.24*	CHF	500 000		500 000	486 450	0,62	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	957 500	1,23	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27*	CHF	500 000		500 000	469 000	0,60	
BANQUE FEDERAT DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.40000% 19-12.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	990 600	1,27	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF	500 000		500 000	475 750	0,61	
BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28*	CHF		750 000	750 000	669 000	0,86	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.30000% 19-05.09.24*	CHF	500 000		500 000	490 300	0,63	
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.28250% 22-03.02.27*	CHF	500 000		500 000	463 000	0,59	
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	500 000		500 000	487 400	0,62	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28*	CHF		750 000	750 000	748 500	0,96	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 18-03.10.28*	CHF		750 000	750 000	696 375	0,89	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.19000% 22-07.12.27*	CHF		750 000	750 000	741 000	0,95	
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	986 500	1,26	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	500 000		500 000	457 500	0,59	
GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 18-09.10.24*	CHF	500 000		500 000			
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	600 000		600 000	546 300	0,70	
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	270 000		270 000	258 525	0,33	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	500 000		500 000	505 400	0,65	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-14.07.28*	CHF		750 000	750 000	651 750	0,83	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	725 000		725 000	700 350	0,90	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF	500 000		500 000	475 250	0,61	
KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	982 100	1,26	
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	500 000		500 000			
LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27*	CHF		1 000 000	1 000 000	985 000	1,26	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	500 000		500 000	492 100	0,63	
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	977 700	1,25	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23*	CHF	500 000		500 000	495 900	0,63	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.00100% 19-19.02.24*	CHF	500 000		500 000			
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25*	CHF	600 000		600 000	563 400	0,72	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	500 000		500 000	493 000	0,63	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 3.00000% 22-21.12.26*	CHF		500 000	500 000	519 750	0,67	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-27.04.27*	CHF		750 000	750 000	739 275	0,95	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-12.10.27*	CHF		750 000	750 000	701 475	0,90	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.36250% 22-28.04.28*	CHF		800 000	800 000	760 800	0,97	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF	500 000		500 000	484 150	0,62	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27*	CHF	500 000		500 000	463 000	0,59	
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.50750% 22-06.04.27*	CHF		750 000	750 000	709 875	0,91	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	750 000		750 000	722 250	0,92	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF	500 000		500 000	497 900	0,64	
THE TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 2.20250% 23-31.01.28*	CHF		500 000	500 000	492 500	0,63	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
Total CHF					26 229 625	33,59	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

26 229 625 33,59

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF							
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	500 000		500 000	484 100	0,62	
Total CHF					484 100	0,62	

Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

484 100 0,62

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AMAG LEASING AG-REG-S 0.12500% 20-12.02.24*	CHF	400 000		400 000	394 280	0,50	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF		500 000	500 000	452 250	0,58	
BASELSTADT KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 22-28.07.26*	CHF	750 000		750 000	709 125	0,91	
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-02.04.27*	CHF	500 000		500 000	468 000	0,60	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.40000% 18-03.05.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	942 000	1,21	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.25000% 14-14.10.22*	CHF	1 100 000	1 100 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.87500% 15-31.07.24*	CHF	500 000		500 000	493 400	0,63	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 17-29.09.27*	CHF	500 000		500 000	468 000	0,60	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.87500% 12-24.03.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
GEBERIT AG 1.50000% 22-14.09.26*	CHF		250 000	250 000	247 625	0,32	
GEBERIT AG-REG-S 0.10000% 19-17.10.24*	CHF	530 000		530 000	518 340	0,66	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000		500 000	465 250	0,60	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	530 000		530 000	516 485	0,66	
GIVAUDAN SA-REG-S 1.12500% 22-15.06.26*	CHF	500 000		500 000	487 000	0,62	
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.12500% 17-04.07.24*	CHF	500 000		500 000	493 850	0,63	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25000% 16-10.03.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	924 000	1,18	
HIRSLANDEN AG-REG-S 1.25000% 21-25.02.26*	CHF	250 000		250 000	246 500	0,32	
IMPLENIA AG-REG-S 1.62500% 14-15.10.24*	CHF	500 000		500 000	494 800	0,63	
INTERSHOP HOLDING AG-REG-S 0.30000% 21-29.06.26*	CHF	500 000		500 000	466 250	0,60	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.35000% 23-01.03.27*	CHF		750 000	750 000	751 125	0,96	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF	500 000		500 000	492 800	0,63	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	988 300	1,27	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.87500% 18-02.10.23*	CHF	500 000		500 000	498 250	0,64	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 21-19.03.27*	CHF	500 000		500 000	460 000	0,59	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.25000% 20-25.06.27*	CHF	500 000		500 000	480 750	0,62	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	984 500	1,26	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	500 000		500 000	472 500	0,61	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.25000% 22-15.03.27*	CHF	300 000		300 000	282 540	0,36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 13-16.01.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-21.03.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-04.12.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 489 500	1,91	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-24.01.25*	CHF	875 000		875 000	854 963	1,09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	966 700	1,24	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	500 000		500 000	471 900	0,60	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 232 500	1,58	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF	450 000		450 000	432 315	0,55	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 13-05.11.27*	CHF		750 000	750 000	735 225	0,94	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	991 400	1,27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 477 650	1,89	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 14-22.09.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	961 400	1,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	988 200	1,27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	1 500 000	1 500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	974 100	1,25	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.01000% 17-05.02.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 17-26.05.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	939 500	1,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 18-31.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	976 500	1,25	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.35000% 22-02.08.27*	CHF	500 000		500 000	470 450	0,60	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 1.50000% 22-19.04.27*	CHF		750 000	750 000	739 275	0,95	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ AG-REG-S 1.00000% 23-22.09.28*	CHF		1 000 000	1 000 000			
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	990 300	1,27	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.35000% 18-16.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	989 400	1,27	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF	500 000		500 000	475 250	0,61	
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF	500 000		500 000	492 700	0,63	
ST GALLER KANTONALBANK 1.37500% 12-22.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	978 000	1,25	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF	500 000		500 000	485 000	0,62	
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF	500 000	500 000				
SWISS LIFE HOLDING AG 1.87500% 13-21.06.23*	CHF	500 000	500 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 17-11.05.26*	CHF	500 000		500 000	478 500	0,61	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 007 800	3,85	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 005 600	1,29	
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	1 000 000	1 000 000	2 000 000	2 169 000	2,78	
SWITZERLAND-REG-S 3.25000% 22-27.06.27*	CHF		1 000 000	1 000 000			
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 17-08.02.28*	CHF		750 000	750 000	699 750	0,90	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	924 000	1,18	
Total CHF					41 594 798	53,26	
Total Anleihen, fester Zins					41 594 798	53,26	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-29.07.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	979 300	1,25	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF	500 000		500 000	475 750	0,61	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	950 000	1,23	
Total CHF					2 405 050	3,09	
Total Anleihen, Nullcoupon					2 405 050	3,09	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					77 411 888	99,13	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					77 411 888	99,13 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					338 889	0,43	
Sonstige Vermögenswerte					345 954	0,44	
Gesamtfondsvermögen					78 096 731	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-11 939		
Nettofondsvermögen					78 084 792		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	77 411 888	99,13
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	77 411 888	99,13

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	
Klasse A	0,77%
Klasse I	0,07%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		458 273 039.22	441 241 651.23	391 632 104.83
Klasse A	CH0108311728			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		145.52	150.01	172.66
Anzahl Anteile im Umlauf		1 125 590,1040	1 152 102,7290	1 163 478,0000
Klasse I	CH0108312718			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		166.83	169.20	191.86
Anzahl Anteile im Umlauf		1 765 132,7350	1 586 376,8410	994 229,0990

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	-1.4%	-11.8%	16.0%
Klasse I	CHF	-0.9%	-11.4%	16.6%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-1.0%	-11.9%	16.6%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

² Der Referenzindex ist im Fondsvertrag nicht definiert. Der im Jahresbericht publizierte Referenzindex ist für den Markt, in den das Teilvermögen investiert, repräsentativ.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	91,32
Total	91,32

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	37 737 384.27	31 109 167.44
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	125 042 692.40	138 651 769.52
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	293 542 924.00	269 586 200.80
Sonstige Vermögenswerte	2 079 966.81	2 063 588.30
Gesamtfondsvermögen	458 402 967.48	441 410 726.06
Aufgenommene Kredite	-28 231.32	-63 929.75
Andere Verbindlichkeiten	-101 696.94	-105 145.08
Nettofondsvermögen	458 273 039.22	441 241 651.23

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	29 271.30	0.00
Negativzinsen	-117 292.30	-227 920.95
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 357 370.90	3 217 028.40
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 221 640.09	6 132 910.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	611 222.09	629 159.38
Total Ertrag	11 102 212.08	9 751 177.12
Aufwand		
Prüfaufwand	-9 299.90	-9 299.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-1 010 392.34	-1 181 145.09
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-152 288.96	-147 532.19
Sonstige Aufwendungen	-1 127.00	-842.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-354 370.38	-231 284.65
Total Aufwand	-1 527 478.58	-1 570 104.15
Nettoertrag	9 574 733.50	8 181 072.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 371 245.82	1 044 478.54
Realisierter Erfolg	11 945 979.32	9 225 551.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-16 667 784.96	-67 049 952.86
Gesamterfolg	-4 721 805.64	-57 824 401.35

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9 574 733.50	8 181 072.97
Vortrag des Vorjahres	38 711.46	2 976.72
Vortrag des Vorjahres der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz	12 014.37	17 611.70
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	9 625 459.33	8 201 661.39
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 813 975.26	-2 649 836.28
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 603 739.41	-1 398 728.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5 122 933.07	-4 102 370.64
Vortrag auf neue Rechnung	54 813.91	38 711.46
Vortrag auf neue Rechnung der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz	29 997.68	12 014.37

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	441 241 651.23	391 632 104.83
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 627 785.69	-2 874 252.92
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 399 807.86	-1 412 472.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	25 780 787.18	111 720 673.34
Gesamterfolg	-4 721 805.64	-57 824 401.35
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	458 273 039.22	441 241 651.23

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 152 102,7290	1 163 478,0000
Ausgegebene Anteile	65 891,2750	97 918,4770
Zurückgenommene Anteile	-92 403,9000	-109 293,7480
Bestand Ende Berichtsperiode	1 125 590,1040	1 152 102,7290
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-26 512,6250	-11 375,2710
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 586 376,8410	994 229,0990
Ausgegebene Anteile	326 752,0880	671 235,4830
Zurückgenommene Anteile	-147 996,1940	-79 087,7410
Bestand Ende Berichtsperiode	1 765 132,7350	1 586 376,8410
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	178 755,8940	592 147,7420

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 25- Ex-Datum 24.10.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.450
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	1.450
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.508
Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2023)	CHF	0.942

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.595
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.595
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.908
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.687

Ausschüttung Ertrag ohne Verrechnungssteuerabzug für 2022/2023¹

Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 26- Ex-Datum 24.10.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2023)	CHF	1.050
---	-----	-------

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung) ohne Verrechnungssteuerabzug¹

Klasse I

Thesaurierung per 24.10.2023

Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.214
---------------------------------------	-----	-------

¹ Dividenden aus Fonds mit direktem Grundbesitz ohne VST-Abzug

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Namensaktien							
Schweiz							
AEVIS VICTORIA SA CHF1 (POST SUBD)*	CHF	10 950		10 950	201 480	0,04	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	80 000	8 000	88 000	13 305 600	2,90	
CHAM GROUP AG CHF65 (REGD)*	CHF	2 400		2 400	1 224 000	0,27	
EPIC SUISSE AG CHF0.04*	CHF	48 000		48 000	2 976 000	0,65	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	5 000		5 000	929 500	0,20	
FUNDAMENTA REAL ES CHF6*	CHF	213 000	12 000	225 000	3 656 250	0,80	
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF	70 000	5 000	75 000	5 700 000	1,24	
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	7 000		7 000	4 179 000	0,91	
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	28 000		28 000	2 570 400	0,56	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	44 399		44 399	10 700 159	2,33	
NOVAVEST REAL ESTA CHF31.85 (REGD) SERIES A*	CHF	24 972		24 972	926 461	0,20	
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF	75 010		75 010	478 564	0,10	
PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)*	CHF	40 000		40 000	531 200	0,12	
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)*	CHF	6 300		6 300	1 990 800	0,43	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	260 000	15 000	275 000	27 472 500	5,99	
SF URBAN PROPRIETÉ CHF12.60 (REGD)*	CHF	23 400		23 400	1 989 000	0,43	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	420 000	12 000	432 000	33 544 800	7,32	
VARIA US PROPRIETÉ CHF1*	CHF	26 000		26 000	969 800	0,21	
WARTECK INVEST AG CHF10(REGD)*	CHF	800		800	1 596 000	0,35	
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*	CHF	3 500	250	3 750	5 981 250	1,30	
Total Schweiz					120 922 764	26,38	
Total Namensaktien					120 922 764	26,38	
Investmentzertifikate, closed end							
Schweiz							
PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - SWISS COMMERCIAL FUND II-SHS*	CHF	18 000		18 000	1 980 000	0,43	
SF COMMERCIAL PROPRIETES FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF	5 797	2 000	7 797	601 928	0,13	
Total Schweiz					2 581 928	0,56	
Total Investmentzertifikate, closed end					2 581 928	0,56	
Investmentzertifikate, open end							
Schweiz							
BALOISE SWISS PROPERTY FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF		6 000	6 000	663 000	0,14	
BONHOTE - IMMOBILIER*	CHF	33 985	5 000	38 985	4 970 588	1,08	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS*	CHF	52 000	3 000	55 000	8 497 500	1,85	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT*	CHF	90 000	7 682	97 682	19 731 764	4,30	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	110 000	5 000	115 000	15 295 000	3,34	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRIETÉ*	CHF	108 000	10 000	118 000	13 806 000	3,01	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY*	CHF	31 500		31 500	1 877 400	0,41	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS-CHF-DIST*	CHF	27 045	3 855	30 900	2 805 720	0,61	
FJR FONDS IMMOBILIER ROMAND*	CHF	34 833		34 833	6 966 600	1,52	
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND-ANTEILE*	CHF	11 000	1 000	12 000	1 578 000	0,34	
HELVETICA SWISS COMMERCIAL-DIST*	CHF	11 989		11 989	1 067 021	0,23	
IMMO HELVETIC*	CHF	33 380	2 771	36 151	7 374 804	1,61	
IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	16 272	87	16 359	8 833 860	1,93	
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS*	CHF	71 000		71 000	9 017 000	1,97	
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE*	CHF	27 000	11 687	38 687	5 861 081	1,28	
PROCIMMO RESIDENTIAL LEMANIC FUND- UNITS*	CHF	7 008		7 008	854 976	0,19	
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND*	CHF	32 000		32 000	4 272 000	0,93	
REALSTONE SWISS PROPERTY*	CHF	66 573		66 573	8 388 198	1,83	
RÖTH RE SWISS-A*	CHF	70 000	15 830	85 830	11 458 305	2,50	
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	58 928	2 000	60 928	8 529 920	1,86	
SF RETAIL PROPRIETES FUND-ANTEILE*	CHF	39 000	5 000	44 000	4 268 000	0,93	
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND*	CHF	49 482	10 000	59 482	6 870 171	1,50	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	22 833	622	23 455	6 239 030	1,36	
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPRIETES-ANTEILE*	CHF	94 400		94 400	10 950 400	2,39	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*	CHF	52 000	6 000	58 000	8 671 000	1,89	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMM-FA CHF-ANTEILE*	CHF	25 789	2 800	28 589	2 452 936	0,54	
SWISSINVEST REAL ESTATE FUND*	CHF	23 069		23 069	4 106 282	0,90	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	197 251	8 000	205 251	16 009 578	3,49	
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'*	CHF	78 533		78 533	9 345 427	2,04	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	391 031	33 969	425 000	55 462 500	12,10	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	135 153	14 068	149 221	8 804 039	1,92	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	221 083	10 000	231 083	3 835 978	0,84	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN*	CHF	190 000		190 000	2 441 500	0,53	
Total Schweiz					281 305 577	61,37	
Total Investmentzertifikate, open end					281 305 577	61,37	
Anrechte							
Schweiz							
CREDIT SUISSE REAL ESTAT RIGHTS 09.09.22*	CHF		27 045	27 045			
MOUNTAIN RESORT REAL ESTATE FUND SICAV RIGHTS 24.10.2022*	CHF		2 000	2 000			
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND RIGHTS 06.07.22*	CHF	26 992		26 992			
ROTHSCHILD REAL ESTATE RIGHTS 09.09.22*	CHF		70 000	70 000			
TRUSTSTONE REAL ESTATE SICAV RIGHTS 21.09.22*	CHF		12 730	12 730			
Total Schweiz						0,00	
Total Anrechte						0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					404 810 269	88,31	

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, closed end

Schweiz

IMMOFONDS SUBURBAN-UNITS**	CHF		13 000	13 000	1 326 000	0,29	
MOUNTAIN RESORT REAL ESTATE FUND SICAV-SWISS MRREF-CHF-DIST**	CHF	2 000		2 000	212 000	0,05	
Total Schweiz					1 538 000	0,34	

Total Investmentzertifikate, closed end

1 538 000 0,34

Investmentzertifikate, open end

Schweiz

HELVETICA SWISS LIVING-DIST-CHF**	CHF	2 521		2 521	269 747	0,06	
SWISS PRIME SITE SOLUTIONS INVESTMENT FUND SPSS IF COM-CHF**	CHF	100 000	5 000	105 000	10 815 000	2,36	
TRUSTSTONE REAL EST SICAV-1**	CHF	12 730	4 220	16 950	1 152 600	0,25	
Total Schweiz					12 237 347	2,67	

Total Investmentzertifikate, open end

12 237 347 2,67

Anrechte

Schweiz

ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING RIGHTS 23-26.04.23**	CHF		75 010	75 010			
SWISS PRIME SITE SOLUTIONS INVESTMENT FUND RIGHTS 02.12.22**	CHF		100 000	100 000			
Total Schweiz						0,00	

Total Anrechte

0,00

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

13 775 347 3,01

Total Wertschriften

418 585 616 91,32

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

37 737 384 8,23

Sonstige Vermögenswerte

2 079 967 0,45

Gesamtfondsvermögen

458 402 967 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-28 231

Andere Verbindlichkeiten

-101 697

Nettofondsvermögen

458 273 039

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	404 810 269	88,31
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	13 775 347	3,01
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	418 585 616	91,32

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Grattitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	
Klasse A	1,07%
Klasse I	0,52%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Anhang zu Ergänzende Angaben

Vergütung an die Fondsleitung

Effektiv erhobene Kommission:

a) Der Anteilsklasse «A» wird für die einzelnen Teilvermögen folgende monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettoinventarwertes in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– SwissStock	0,90% p.a.
– EuropeStock	1,00% p.a.
– InterStock	1,10% p.a.
– SwissFrancBond	0,75% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	0,75% p.a.
– SwissImmo	0,60% p.a.

b) Der Anteilsklasse «B» wird für die einzelnen Teilvermögen folgende monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettoinventarwertes in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	0,90% p.a.
– 25	0,90% p.a.
– 45	0,90% p.a.
– 65	0,90% p.a.
– 85	0,90% p.a.
– Sustainable 0	1,10% p.a.
– Sustainable 25	1,10% p.a.
– Sustainable 45	1,10% p.a.
– Sustainable 65	1,10% p.a.
– Sustainable 85	1,10% p.a.

c) Der Anteilsklasse «I» wird für die einzelnen Teilvermögen folgende monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettoinventarwertes in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	0,0275% p.a.
– 25	0,0275% p.a.
– 45	0,0275% p.a.
– 65	0,0275% p.a.
– 85	0,0275% p.a.
– Sustainable 0	0,0275% p.a.
– Sustainable 25	0,0275% p.a.
– Sustainable 45	0,0275% p.a.
– Sustainable 65	0,0275% p.a.
– Sustainable 85	0,0275% p.a.
– SwissStock	0,0550% p.a.
– EuropeStock	0,0550% p.a.
– InterStock	0,0275% p.a.
– SwissFrancBond	0,0550% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	0,0550% p.a.
– SwissImmo	0,0550% p.a.

d) Der Anteilsklasse «V» wird für die einzelnen Teilvermögen folgende monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettoinventarwertes in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	0,75% p.a.
– 25	0,75% p.a.
– 45	0,75% p.a.
– 65	0,75% p.a.
– 85	0,75% p.a.
– Sustainable 0	0,90% p.a.
– Sustainable 25	0,90% p.a.
– Sustainable 45	0,90% p.a.
– Sustainable 65	0,90% p.a.
– Sustainable 85	0,90% p.a.

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:

a) Der Anteilsklasse «A» wird für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen und zur Deckung der anfallenden Kosten folgende maximale monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilvermögen in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– SwissStock	2,00% p.a.
– EuropeStock	2,00% p.a.
– InterStock	2,00% p.a.
– SwissFrancBond	2,00% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	2,00% p.a.
– SwissImmo	1,00% p.a.

b) Der Anteilsklasse «B» wird für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen und zur Deckung der anfallenden Kosten folgende maximale monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilvermögen in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	2,00% p.a.
– 25	2,00% p.a.
– 45	2,00% p.a.
– Sustainable 0	2,00% p.a.
– Sustainable 25	2,00% p.a.
– Sustainable 45	2,00% p.a.

c) Der Anteilsklasse «I» wird für die Leitung, die Verwahrung des Fondsvermögens sowie die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben der einzelnen Teilvermögen folgende maximale monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilvermögen in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	1,00% p.a.
– 25	1,00% p.a.
– 45	1,00% p.a.
– Sustainable 0	1,00% p.a.
– Sustainable 25	1,00% p.a.
– Sustainable 45	1,00% p.a.
– SwissStock	1,00% p.a.
– EuropeStock	1,00% p.a.
– InterStock	1,00% p.a.
– SwissFrancBond	1,00% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	1,00% p.a.
– SwissImmo	1,00% p.a.

d) Der Anteilsklasse «V» wird für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen und zur Deckung der anfallenden Kosten der Teilvermögen folgende maximale monatlich belastete Verwaltungskommission des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilvermögen in Rechnung gestellt:

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	1,50% p.a.
– 25	1,50% p.a.
– 45	1,50% p.a.
– Sustainable 0	1,50% p.a.
– Sustainable 25	1,50% p.a.
– Sustainable 45	1,50% p.a.

Verwaltungskommissionsätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Anlagefonds:

Die Verwaltungskommissionen, die auf der Ebene der Zielfonds und Migros Bank (CH) Fonds insgesamt belastet werden können, betragen für die

– Anteilsklasse «A»	maximal 3% p.a.
– Anteilsklasse «B»	maximal 3% p.a.
– Anteilsklasse «I»	maximal 2% p.a.
– Anteilsklasse «V»	maximal 2,5% p.a.

Aktuelle Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds:

Migros Bank (CH) Fonds – 0

Zielfonds	Maximal
UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC – CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (HEDGED TO CHF) A-ACC	0,34%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
UBS ETF (CH) – GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS	0,23%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 25

Zielfonds	Maximal
UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC – CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (HEDGED TO CHF) A-ACC	0,34%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,18%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
UBS ETF (CH) – GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS	0,23%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 45

Zielfonds	Maximal
UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC – CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (HEDGED TO CHF) A-ACC	0,34%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0,40%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,18%

Zielfonds	Maximal
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
UBS ETF (CH) – GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS	0,23%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 65

Zielfonds	Maximal
UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC – CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (HEDGED TO CHF) A-ACC	0,34%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0,40%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,18%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
UBS ETF (CH) – GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS	0,23%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – 85

Zielfonds	Maximal
UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC – CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (HEDGED TO CHF) A-ACC	0,34%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	0,18%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%

Zielfonds	Maximal
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
UBS ETF (CH) – GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS	0,23%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF	0,10%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,80%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0,40%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
SWISS ROCK GOLD FONDS NACHHALTIG BH CHF	0,55%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,80%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0,40%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0,35%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPEANCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICCURRENCIESBOND I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
SWISS ROCK GOLD FONDS NACHHALTIG BH CHF	0,55%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,80%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0,40%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%

Zielfonds	Maximal
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC	0,30%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0,35%
ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF	0,30%
UBS ETF-MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF-(USD) A-DIS	0,22%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
SWISS ROCK GOLD FONDS NACHHALTIG BH CHF	0,55%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,80%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0,40%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0,35%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
SWISS ROCK GOLD FONDS NACHHALTIG BH CHF	0,55%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,80%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0,40%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0,75%
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF	1,40%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0,35%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
SWISS ROCK GOLD FONDS NACHHALTIG BH CHF	0,55%
RAIFF FUTURA SWISS STOCK-I-DISTRIBUTION	0,60%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Zielfonds	Maximal
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	0,19%
ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC	0,50%
ISHARES MSCI USA ESG SCRIN ETF USD ACC	0,07%
ISHARES MSCI WORLD ESG SCREENED UCITS ETF	0,25%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I	2,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Zielfonds	Maximal
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	0,70%
IMMO HELVETIC	0,25%
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS	0,50%
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	1,00%
IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	0,90%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	0,70%
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'	1,00%
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'	1,00%
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'	1,00%
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'	1,00%
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	1,00%
SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND	0,70%
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL	1,00%
BONHOTE - IMMOBILIER	0,75%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	1,00%
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1,50%
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE	1,05%
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA	0,60%
REALSTONE SWISS PROPERTY	1,00%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRETY	1,00%
POLYMEN FONDS IMMOBILIER	1,20%
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMM-FA CHF-ANTEILE	0,80%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY	1,00%
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	1,00%
ROTH RE SWISS-A	0,95%
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND-ANTEILE	0,60%
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN	1,00%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS-CHF-DIST	1,00%
SF RETAIL PROPERTIES FUND-ANTEILE	1,00%
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE	1,00%
HELVETICA SWISS COMMERCIAL (HSC)	1,00%
SCHRODER IMMOPLUS	1,00%
BALOISE SWISS PROPERTY FUND	1,00%
TRUSTSTONE REAL EST SICAV-1	1,20%
HELVETICA SWISS LIVING-DIST-CHF	1,00%
SWISS PRIME SITE SOLUTIONS INVESTMENT FUND SPSS IF COM-CHF	1,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 0

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI [®] Rating AAA-BBB TR	SBR14T	70,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	5,45%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,10%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,10%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	1,05%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	4,85%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,40%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,30%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	2,70%
SXI Real Estate	SREAL	5,00%
UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged	CMCICMT	2,50%
HFRX Global Hedge Fund CHF Index	HFRXGLC	2,50%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 25

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI [®] Rating AAA-BBB TR	SBR14T	55,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	1,75%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,05%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,05%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	0,35%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	1,60%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,15%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,10%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	0,90%
SPI [®]	SPI	10,00%
MSCI Europe ex Switzerland	NDDUEXSZ	6,75%
MSCI NorthAmerica	NDDUNA	5,25%
MSCI Asia Pacific	NDUEACAP	2,50%
MSCI Emerging Markets	NDUEEGF	0,50%
SXI Real Estate [®]	SREAL	5,00%
UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged	CMCICMT	2,50%
HFRX Global Hedge Fund CHF Index	HFRXGLC	2,50%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 45

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI [®] Rating AAA-BBB TR	SBR14T	40,00%
SPI [®]	SPI	20,00%
MSCI Europe ex Switzerland	NDDUEXSZ	11,25%
MSCI NorthAmerica	NDDUNA	8,75%
MSCI Asia Pacific	NDUEACAP	4,00%
MSCI Emerging Markets	NDUEEGF	1,00%
SXI Real Estate [®]	SREAL	5,00%
UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged	CMCICMT	2,50%
HFRX Global Hedge Fund CHF Index	HFRXGLC	2,50%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 65

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	20,00%
SPI®	SPI	30,00%
MSCI Europe ex Switzerland	NDDUEXSZ	15,75%
MSCI NorthAmerica	NDDUNA	12,25%
MSCI Asia Pacific	NDUEACAP	5,75%
MSCI Emerging Markets	NDUEEGF	1,25%
SXI Real Estate	SREAL	5,00%
UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged	CMCICMT	2,50%
HFRX Global Hedge Fund CHF Index	HFRXGLC	2,50%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 85

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SPI®	SPI	40,00%
MSCI Europe ex Switzerland	NDDUEXSZ	20,25%
MSCI NorthAmerica	NDDUNA	15,75%
MSCI Asia Pacific	NDUEACAP	7,50%
MSCI Emerging Markets	NDUEEGF	1,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
UBS Bloomberg CMCI Composite CHF Hedged	CMCICMT	2,50%
HFRX Global Hedge Fund CHF Index	HFRXGLC	2,50%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	70,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	5,45%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,10%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,10%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	1,05%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	4,85%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,40%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,30%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	2,70%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	55,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	1,75%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,05%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,05%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	0,35%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	1,60%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,15%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,10%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	0,90%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	10,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	6,75%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	5,25%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOCR	1,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	1,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	40,00%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	20,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	11,25%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	8,75%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOCR	2,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	2,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	20,00%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	30,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	15,75%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	12,25%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOCR	3,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	3,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGA	40,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGC	20,25%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	15,75%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOGR	4,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	4,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SXI Real Estate®	SREAL	95,00%
Total		100,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage) findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt. Die Fondsleitung kann jedoch auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») berechnen, z.B. wenn der letzte Kalendertag eines Monats auf einen in Ziff. 5.2 des Prospekts genannten Tag fällt. Solche nicht handelbaren Nettoinventarwerte können veröffentlicht werden, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken (insbesondere zwecks Vergleich mit dem Referenzindex) oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziffer 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttungen unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung
Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der Quote am Verkehrswert, welcher der betreffenden Anteilsklasse des Teilvermögens zukommt, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 der jeweiligen Rechnungseinheit der einzelnen Teilvermögen gerundet.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu den Jahresrechnungen des

Migros Bank (CH) Fonds, Basel

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

Migros Bank (CH) Fonds

mit den Teilvermögen

- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – 0
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – 25
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – 45
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – 65
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – 85
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – InterStock
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. Juni 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 3 bis 118) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds

sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die in einem Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als

Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

Sonstige Informationen

Bericht des Portfoliomanagers

Migros Bank (CH) Fonds – 0

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

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

Im gesamten Berichtszeitraum schlossen CHF-Anleihen leicht positiv ab, während FW-Anleihen, Rohstoffe, Hedgefonds und Immobilien negative Renditen aufwiesen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds zahlte sich nicht aus und das Übergewicht bei den alternativen Anlagen z.L. Anleihen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – 25

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

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

Im gesamten Berichtszeitraum schlossen Aktien positiv und CHF-Anleihen leicht positiv ab, während Rohstoffe, Hedgefonds und Immobilien negative Renditen aufwiesen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds zahlte sich nicht aus und das Übergewicht bei den alternativen Anlagen z.L. Aktien und Anleihen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – 45

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

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

Im gesamten Berichtszeitraum schlossen Aktien positiv und CHF-Anleihen leicht positiv ab, während Rohstoffe, Hedgefonds und Immobilien negative Renditen aufwiesen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds zahlte sich nicht aus und das Übergewicht bei den alternativen Anlagen z.L. Aktien und Anleihen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – 65

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

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

Im gesamten Berichtszeitraum schlossen Aktien positiv und CHF-Anleihen leicht positiv ab, während Rohstoffe, Hedgefonds und Immobilien negative Renditen aufwiesen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds zahlte sich nicht aus und das Übergewicht bei den alternativen Anlagen z.L. Aktien und Anleihen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – 85

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

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

Im gesamten Berichtszeitraum schlossen Aktien positiv, während Rohstoffe, Hedgefonds und Immobilien negative Renditen aufwiesen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds zahlte sich nicht aus und das Übergewicht bei den alternativen Anlagen z.L. Aktien wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

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

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

Im gesamten Berichtszeitraum schlossen CHF-Anleihen leicht positiv ab, während FW-Anleihen, Rohstoffe, Hedgefonds und Immobilien negative Renditen aufwiesen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds zahlte sich nicht aus und das Übergewicht bei den alternativen Anlagen z.L. Anleihen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

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

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

Im gesamten Berichtszeitraum schlossen Aktien positiv und CHF-Anleihen leicht positiv ab, während Rohstoffe, Hedgefonds und Immobilien negative Renditen aufwiesen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds zahlte sich nicht aus und das Übergewicht bei den alternativen Anlagen z.L. Aktien und Anleihen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

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

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

Im gesamten Berichtszeitraum schlossen Aktien positiv und CHF-Anleihen leicht positiv ab, während Rohstoffe, Hedgefonds und Immobilien negative Renditen aufwiesen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds zahlte sich nicht aus und das Übergewicht bei den alternativen Anlagen z.L. Aktien und Anleihen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

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

Anfangs 2023 erholten sich, trotz des Zusammenbruchs einiger Banken, die Kurse von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren. Dafür sorgten drei Faktoren: An den Finanzmärkten herrschte deutlich mehr Optimismus, gestützt von weitgehend soliden Unternehmensresultaten und einem starken Arbeitsmarkt. Zweitens gaben die Inflationsraten – hauptsächlich in den USA und in Europa – stetig nach.

Drittens sorgte die Öffnung Chinas für Wachstumsfantasien. Im zweiten Quartal 2023 gaben die Begeisterung über künstliche Intelligenz (KI) den Technologieaktien Auftrieb. Angesichts ungenügender Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erhöhten im Juni fast alle grossen Notenbanken die Leitzinsen nochmals und stellten für die kommenden Monate weitere Zinsschritte in Aussicht. Die Aktienmärkte tendierten uneinheitlich bis leicht besser. Die Renditen standen unter Aufwärtsdruck, nachdem an den Terminmärkten die Zinssenkungserwartungen revidiert wurden.

Im gesamten Berichtszeitraum schlossen Aktien positiv und CHF-Anleihen leicht positiv ab, während Rohstoffe, Hedgefonds und Immobilien negative Renditen aufwiesen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds zahlte sich nicht aus und das Übergewicht bei den alternativen Anlagen z.L. Aktien und Anleihen wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

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

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

Im gesamten Berichtszeitraum schlossen Aktien positiv, während Rohstoffe, Hedgefonds und Immobilien negative Renditen aufwiesen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds zahlte sich nicht aus und das Übergewicht bei den alternativen Anlagen z.L. Aktien wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock

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

Die Benchmark (SPI Swiss Performance Index) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Der Fonds konnte im Finanzbereich mit seinem Übergewicht in den Versicherungen und dem Untergewicht in den Grossbanken profitieren. Die Aktienausswahl im Industriesektor erwies sich ebenfalls als vorteilhaft. Im Nahrungsmittelbereich mussten jedoch leichte Einbussen hingenommen werden aufgrund der unvorteilhaften Fokussierung auf den Schokoladenmarkt. Dies konnte jedoch kompensiert werden über die Aktienausswahl im zyklischen Konsum. Eine leicht höhere Cash Quote sorgte in diesem Umfeld zusätzlich für leichte Einbussen.

Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock

In der Berichtsperiode (01.07.2022 bis 30.06.2023) schwächte sich die europäische Wirtschaft weiter ab. Die hohe Inflation erreichte ihren Höhepunkt im Oktober 2022. Seither sank die Teuerung kontinuierlich. Hauptgrund für die tiefere Inflation waren die tieferen Energiepreise, welche den Höchststand im März 2022 verzeichneten und die vorher der Treiber für die höhere Inflation waren. Trotz der sich abschwächenden Wirtschaft und sinkender Inflation hob die EZB die Zinsen laufend an, um die Inflation wieder unter 2% zu bringen. Der Refinanzierungssatz der EZB stieg von 0% auf 4%. Die Aktienbörse reagierte zuerst mit rückläufigen Kursen, fing sich aber wieder auf und stieg seither wieder. Getragen wurde die Bewegung vor allem von konjunktursensitiven Aktien aus den Branchen Technologie, zyklischer Konsum, Industrie und Finanzen. Defensive Werte waren in dieser Zeitspanne weniger gefragt. Auch der Rohstoffsektor inklusive Rohöl gehörte nicht zu den Gewinnern. Die Finanztitel hätten dank den höheren Zinsen noch höhere Kurse verzeichnet, wenn im März dieses Jahres in den USA nicht einige Banken in Zahlungsschwierigkeiten gerieten und die Credit Suisse von der UBS zwangsübernommen werden musste. Die Börse erholte sich davon jedoch rasch und der Optimismus kehrte zurück, da die Anleger davon ausgingen, dass der Zinserrhöhungszyklus sich dem Ende näherte, die Inflation sinken und die Wirtschaft nur eine milde Abschwächung erfahren würde.

Der Referenzindex (MSCI Europe Ex Switzerland) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Der hohe Barbestand sowie die Übergewichtung im defensiven Sektor nicht-zyklischer Konsum haben die Rendite, hinter die des Referenzindex fallen lassen.

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

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

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

Die Benchmark (MSCI World) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Die Übergewichtung von Schwellenländeraktien z.L. Aktien aus entwickelten Märkten wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2022 bis 30.06.2023) war geprägt von hoher Volatilität an den Schweizer Anleihemärkten. Positive Monate mit stark sinkenden Zinsen und negative Monate mit stark steigenden Zinsen wechselten sich bis zum Jahresende ab. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode waren die Schwankungen weniger ausgeprägt mit mehrheitlich positiven Monaten. Während der gesamten Berichtsperiode blieb der Kampf gegen die Inflation die dringlichste Aufgabe der westlichen Notenbanken. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) erhöhte den Leitzins in vier Schritten von -0.25% auf 1.75%. Die starken Leitzinserhöhungen haben zu einem Anstieg der kurzfristigen Zinssätze geführt, währenddem die längerfristigen Zinssätze getrieben durch ein erwartetes Wirtschaftswachstum kontinuierlich sanken, wodurch die Zinsstrukturkurve immer flacher wurde. Die Risikoaufschläge haben sich während der Berichtsperiode nur wenig verändert und kamen leicht zurück. Die im März über ein Wochenende eingefädelt Notübernahme der Credit Suisse durch die UBS löste nur kurzfristig Unsicherheit aus. Das stabilisierende Eingreifen der Schweizer Regierung war notwendig, um die Angst vor einer weltweiten Finanzkrise zu beruhigen.

Die Benchmark (SBI[®] Rating AAA-BBB Total Return) wurde in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen. Das Teilvermögen wies gegenüber der Benchmark durchwegs eine geringere Modified Duration auf, welche sich bei tieferen Langfristzinsen belastend auf die relative Performance auswirkte.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

Die erste Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2022 bis 30.06.2023) war geprägt von hoher Volatilität an den Schweizer Anleihemärkten. Positive Monate mit stark sinkenden Zinsen und negative Monate mit stark steigenden Zinsen wechselten sich bis zum Jahresende ab. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode waren die Schwankungen weniger ausgeprägt mit mehrheitlich positiven Monaten. Während der gesamten Berichtsperiode blieb der Kampf gegen die Inflation die dringlichste Aufgabe der westlichen Notenbanken. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) erhöhte den Leitzins in vier Schritten von -0.25% auf 1.75%. Die starken Leitzinserhöhungen haben zu einem Anstieg der kurzfristigen Zinssätze geführt, währenddem die längerfristigen Zinssätze getrieben durch ein erwartetes Wirtschaftswachstum kontinuierlich sanken, wodurch die Zinsstrukturkurve immer flacher wurde. Die Risikoaufschläge haben sich während der Berichtsperiode nur wenig verändert und kamen leicht zurück. Die im März über ein Wochenende eingefädelt Notübernahme der Credit Suisse durch die UBS löste nur kurzfristig Unsicherheit aus. Das stabilisierende Eingreifen der Schweizer Regierung war notwendig, um die Angst vor einer weltweiten Finanzkrise zu beruhigen.

Die Benchmark (SBI[®] Rating AAA-BBB 3-5 Total Return) wurde in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen. Das Teilvermögen wies gegenüber der Benchmark durchwegs eine geringere Modified Duration auf, welche sich bei tieferen längerfristigen Zinsen belastend auf die relative Performance auswirkte.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

In der Berichtsperiode (01.07.2022 bis 30.06.2023) fiel der Schweizer Immobilienmarkt für indirekte Immobilienanlagen leicht ins Minus. Die Schweizer Wirtschaft hat sich in diesem Zeitraum weiter abgekühlt. Auch die Inflation hat zum Berichtsperiodenbeginn die Spitze erreicht und ist seither wieder am Sinken. Trotzdem hat die Schweizer Nationalbank die Leitzinsen vier Mal erhöht von anfangs -0.25% auf aktuell 1.75%. Dies zeigte sich auch bei den Zinsen der offerierten Hypotheken, welche inzwischen deutlich angestiegen sind. Neben der SNB warnte deshalb auch die FINMA vor einer möglichen Korrektur des lokalen Immobilienmarktes. Zudem belasten die höheren Kapitalkosten die Fonds und Unternehmen. Am stärksten betroffen waren diejenigen mit einem hohen Fremdkapitalanteil, besonders wenn dieser demnächst erneuert werden müssten. Vor diesem Hintergrund blieben die Preise für Immobilien relativ stabil. Vor allem der Wohnungsmarkt zeigte sich widerstandsfähig. Dies dürfte an der tiefen Anzahl von Baugesuchen gelegen haben, was zu einer Angebotsknappheit führte, insbesondere da die Zuwanderung in die Schweiz nach wie vor stark blieb. Das knappe Angebot und die stabile Nachfrage dürfte die Leerstandsziffer weiter tief halten. In den vermieteten Immobilien reduzierten sich die Preise vor allem in den Büroflächen weiter. Die nachlassende Nachfrage für Büroflächen aufgrund des Home-Office Effekts blieb weiter bestehen.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Der höhere Barbestand trug positiv zur Rendite bei. Die Immobilienfonds haben sich für einmal stärker entwickelt als die Immobilienaktien. Daher hat das Untergewicht in den Immobilienfonds mit Fokus Wohnen sowie das Übergewicht der Immobilienaktiengesellschaften mit erhöhtem Anteil an kommerziell genutzten Liegenschaften die Rendite stärker belastet, als dass der Barbestand positiv beitrug.



UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
4002 Basel