

## Methodische Ansätze der Finanzanalyse und des Research

Die Wertschriftenanalyse der Migros Bank AG wird von unseren Analysten unabhängig und frei von Interessenskonflikten durchgeführt. Falls Interessenskonflikte nicht vollumfänglich ausgeschlossen werden können, legen wir diese offen. Neben eigenem Research werden Daten und Research-Material von Drittanbietern herangezogen.

Das Research wird u.a. für öffentliche Publikationen und für exklusive Inhalte für unsere Kundinnen und Kunden verwendet.

### Aktien

#### Abgedecktes Aktienuniversum

Das von unseren Analysten abgedeckte Aktienuniversum umfasst Firmen aus der Schweiz, Europa und den USA. Es wird auf eine breite Abdeckung der Sektoren geachtet.

Dabei werden nur Titel berücksichtigt, die dem Nachhaltigkeitsansatz der Migros Bank entsprechen ([migrosbank.ch/nachhaltige-anlagen](https://migrosbank.ch/nachhaltige-anlagen)).

Grundsätzlich werden diese Titel als «Kauf», «Halten» oder «Verkauf» eingestuft, wobei die Einstufung laufend überwacht und bei Bedarf angepasst wird.

#### Empfehlungsliste Aktien

Die Empfehlungsliste basiert auf den Titeln im abgedeckten Aktienuniversum mit einem Rating von «Kauf» oder «Halten».

Bei der Aktienausswahl achten wir insbesondere auf eine robuste Profitabilität, eine stabile Bilanz und gute Wachstumsaussichten. Bei Dividentiteln spielt zudem eine attraktive Dividendenrendite eine wichtige Rolle.

Ein Titel kann aus der Empfehlungsliste entfernt werden, wenn:

- dieser die oben genannten Auswahlkriterien nicht mehr zufriedenstellend erfüllt oder
- ein anderer Titel, der nicht auf der Liste ist, bei besseren Fundamentaldaten attraktiver bewertet ist oder
- eine negative folgenschwere Meldung zu dem Unternehmen publiziert wird und sich unsere Einschätzung des Titels dadurch ändert.

Die Aktien-Empfehlungsliste wird kontinuierlich überwacht und regelmässig aktualisiert.

### Obligationen

#### Abgedecktes Obligationenuniversum

Das von unseren Analysten abgedeckte Obligationenuniversum beschränkt sich auf Obligationen in Schweizer Franken. Unsere Analyse der Obligationen beruht unter anderem auf Geschäftsberichten, Marktdaten und Konkurrenzvergleichen.

#### Empfehlungsliste Obligationen

Es wird auf eine ausgewogene Auswahl an empfohlenen Obligationen hinsichtlich verschiedener Merkmale (bspw. Restlaufzeit) geachtet. Dabei stützen wir uns auf Kriterien wie Kreditqualität, Risikoprämie und Liquidität.

Es werden nur Obligationen berücksichtigt, die dem Nachhaltigkeitsansatz der Migros Bank entsprechen ([migrosbank.ch/nachhaltige-anlagen](https://migrosbank.ch/nachhaltige-anlagen)).

Die Obligationen-Empfehlungsliste wird kontinuierlich überwacht und regelmässig aktualisiert.

### Fonds

#### Abgedecktes Fondsuniversum

Das von unseren Analysten abgedeckte Fondsuniversum wird vom Fonds-Komitee der Migros Bank AG bestimmt. Dabei wird auf eine ausgewogene Abdeckung bzgl. verschiedener Kategorien (bspw. Länder, Themen, Sektoren) geachtet.

#### Empfehlungsliste Fonds

Wir verfolgen einen Best-in-Class Ansatz, um geeignete Anlagefonds für unsere Anleger auszuwählen. Die folgenden nicht-abschliessenden Kriterien werden bei der Auswahl berücksichtigt: Fondsgrösse, Vertriebszulassung in der Schweiz, historische Renditeentwicklung, Risikokennzahlen, Managementqualität, Gebühren, Handelbarkeit, Verträglichkeit mit dem Nachhaltigkeitsansatz der Migros Bank ([migrosbank.ch/nachhaltige-anlagen](https://migrosbank.ch/nachhaltige-anlagen)).

Der Entscheid über Aufnahmen oder Absetzungen von Fonds auf der Empfehlungsliste wird vom Fonds-Komitee gefällt.

Die Fondsempfehlungen werden kontinuierlich überwacht und regelmässig aktualisiert.