

## Jahresbericht 2024/2025

### Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

#### Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2025

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 – Sustainable SwissFrancBond<sup>1</sup>  
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond Medium Term<sup>2</sup>  
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

<sup>1</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

<sup>2</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term



# Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Mitteilungen an die Anleger	4	
Migros Bank (CH) Fonds – 0	6	B/ CH0365696621 I/ CH0365696704 V/ CH0365696696
Migros Bank (CH) Fonds – 25	11	B/ CH0023406470 I/ CH0023406504 V/ CH0023406496
Migros Bank (CH) Fonds – 45	17	B/ CH0023406553 I/ CH0023406579 V/ CH0023406561
Migros Bank (CH) Fonds – 65	23	B/ CH0365696712 I/ CH0365696753 V/ CH0584307778
Migros Bank (CH) Fonds – 85	29	B/ CH0365696779 I/ CH0365696787 V/ CH0584307786
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0	35	B/ CH0365696837 I/ CH0365696878 V/ CH0365696852
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25	40	B/ CH0365696886 I/ CH0365696910 V/ CH0365696902
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45	46	B/ CH0102705651 I/ CH0366193438 V/ CH0102706105
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65	57	B/ CH0365696936 I/ CH0365696951 V/ CH0584307794
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85	62	B/ CH0365696969 I/ CH0365696993 V/ CH0584307802
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	67	A/ CH0023406587 I/ CH0023406611
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	74	A/ CH0023406629 I/ CH0023406645
Migros Bank (CH) Fonds – InterStock	85	A/ CH0023406652 I/ CH0023406686
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond <sup>1</sup>	90	A/ CH0023406702 I/ CH0023406736
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond Medium Term <sup>2</sup>	100	A/ CH0023406751 I/ CH0023406777
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	107	A/ CH0108311728 I/ CH0108312718
Anhang zu Ergänzende Angaben	113	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	126	
Sonstige Informationen	129	

<sup>1</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

<sup>2</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

## **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

*Manuel Roller*  
Präsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich  
(ab 31.01.2025)

*Michael Kehl*  
Präsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich  
(bis 31.01.2025)

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

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

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

*Dr. Andreas Binder*  
Unabhängiges Mitglied

*Franz Gysin*  
Unabhängiges Mitglied

*Werner Alfred Strebel*  
Unabhängiges Mitglied

## Geschäftsleitung

*Eugène Del Cioppo*  
CEO  
Head ManCo Substance & Oversight

*Georg Pfister*  
Stellvertretender CEO  
Head Operating Office, Finance, HR

*Marcus Eberlein*  
Head Investment Risk Control

*Urs Fäs*  
Head Real Estate CH

*Thomas Reisser*  
Head Compliance & Operational Risk Control

*Yves Schepperle*  
Head WLS – Products

*Beatrice Amez-Droz*  
Head WLS – Client Management

## 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 Netto inventarwerte, 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 übertragen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

## Zahlstellen

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

# Mitteilungen an die Anleger

## Fondsvertragsänderungen

*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 – Sustainable SwissFrancBond<sup>1</sup>*  
*Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond  
Medium Term<sup>2</sup>*  
*Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo*

<sup>1</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

<sup>2</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

## Nachpublikation vom 6. Februar 2025:

### 1. Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter (§ 1)

Es soll eine neue Ziff. 5 hinzugefügt werden und wie folgt lauten:

«In Anwendung von Art. 78 Abs. 4 KAG hat die FINMA auf Gesuch der Fondsleitung und der Depotbank diesen Anlagefonds von der Pflicht zur Ein- und Auszahlung in bar befreit.»

### 2. Anlagepolitik (§ 8)

Der mit Publikation vom 6. Februar 2025 angezeigte, änderungsmarkierte Satz unterhalb von (§ 8 Bst. Ziff. 5 und Bst. E Ziff. 4) bei «Erster Schritt: Positive-Screening» soll nicht eingefügt werden. Wir treten von dieser publizierten Änderung zurück; sie wird nicht in Kraft treten.

Soweit die Publikation vom 6. Februar 2025 auf § 8 Ziff. 5 referenziert, betrifft dies die Teilvermögen gemäss § 8 A Ziff. 5.

### 3. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen (§ 19 Ziff. 1)

Für die Teilvermögen «–25» und «– 25» ~~«– 45»~~ wird jeweils die Anteilsklasse «A» neu geschaffen. Für die Teilvermögen «– InterStock» und «– SwissStock» wird jeweils die Anteilsklasse «B» neu geschaffen.

Die max. Verwaltungskommissionen bleiben gemäss der Publikation vom 6. Februar 2025 unverändert.

## Publikation vom 6. Februar 2025:

### 4. Die Anleger (§ 5)

§ 5 Ziff. 2 soll wie folgt ergänzt werden:

«Anstelle der Einzahlung in bar kann auf Antrag des Anlegers und mit Zustimmung der Fondsleitung eine Sacheinlage gemäss den Bestimmungen von § 17 Ziffer 8 vorgenommen werden.»

§ 5 Ziff. 5 soll wie folgt ergänzt werden (neu eingesetzter Text unterstrichen):

«Die Anleger erhalten bei der Fondsleitung jederzeit Auskunft über die Grundlagen für die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil. Machen die Anleger ein Interesse an näheren Angaben über einzelne Geschäfte der Fondsleitung wie die Ausübung von Mitgliedschafts- und Gläubigerrechten oder über das Riskmanagement oder über Sacheinlagen bzw. -auslagen geltend, so erteilt ihnen die Fondsleitung auch darüber jederzeit Auskunft.»

### 5. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 5)

§ 8 Ziff. 5 soll wie folgt angepasst werden:

«Zu den klassischen Kriterien der Vermögensverwaltung (Rentabilität, Liquidität und Sicherheit) werden die Anlagen zusätzlich hinsichtlich der Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung («ESG», «Environment, Social, Governance») geprüft ~~und die damit verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte in die Anlageentscheide eingebunden.~~»

Die Nachhaltigkeitsansätze der Migros Bank sind in drei Schritte strukturiert, die im allgemeinen Investmentprozess berücksichtigt werden. Nähere Ausführungen finden sich im Prospekt, Ziff. 1.11:

- «Erster Schritt: Positive-Screening. Das Anlageuniversum legt den Fokus auf Unternehmen, die im Durchschnitt oder an der Spitze der Nachhaltigkeitsbewertungen liegen, indem Unternehmen, die als Nachzügler bewertet werden, aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden. ~~wird gestützt auf Daten von MSCI ESG Research eingeschränkt, indem jene Wertpapiere selektioniert werden, die als «Best-in-Class» bezeichnet werden können.~~»
- [...]
- «Dritter Schritt: Stimmrechtsausübung. Schliesslich wird bei den erworbenen aktienbasierten Anlagen ~~für die Teilvermögen Sustainable 25, Sustainable 45, Sustainable 65 und Sustainable 85 das Stimmrecht konsequent gemäss den im Prospekt beschriebenen Richtlinien ausgeübt.~~»

§ 8 Bst. E Ziff. 4 soll wie folgt angepasst werden:

- «Erster Schritt: Positive-Screening. Das Anlageuniversum legt den Fokus auf Unternehmen, die im Durchschnitt oder an der Spitze der Nachhaltigkeitsbewertungen liegen, indem Unternehmen, die als Nachzügler bewertet werden, aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden wird gestützt auf Daten von MSCI ESG Research eingeschränkt, indem jene Wertpapiere selektioniert werden, die als «Best in Class» bezeichnet werden können.»

Die Änderung betrifft ausschliesslich die Teilvermögen «– Sustainable 0, «– Sustainable 25», «Sustainable 45», «– Sustainable 65» und «– Sustainable 85».

## 6. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (§ 17)

Eine neue Ziffer 8 soll hinzugefügt werden und wie folgt lauten:

«Jeder Anleger kann beantragen, dass er im Falle einer Zeichnung anstelle einer Einzahlung in bar Anlagen an das Fondsvermögen leistet («Sacheinlage» oder «contribution in kind» genannt) bzw. dass ihm im Falle einer Kündigung anstelle einer Auszahlung in bar Anlagen übertragen werden («Sachauslage» oder «redemption in kind»). Der Antrag ist zusammen mit der Zeichnung bzw. mit der Kündigung zu stellen. Die Fondsleitung ist nicht verpflichtet, Sachein- und Sachauslagen zuzulassen.

Die Fondsleitung entscheidet allein über Sacheinlagen oder Sachauslagen und stimmt solchen Geschäften nur zu, sofern die Ausführung der Transaktionen vollumfänglich im Einklang mit der Anlagepolitik des entsprechenden Teilvermögens steht und die Interessen der übrigen Anleger dadurch nicht beeinträchtigt werden.

Die im Zusammenhang mit einer Sacheinlage oder Sachauslage anfallenden Kosten dürfen nicht dem Fondsvermögen belastet werden.

Die Fondsleitung erstellt bei Sacheinlagen oder Sachauslagen einen Bericht, der Angaben zu den einzelnen übertragenen Anlagen, dem Kurswert dieser Anlagen am Stichtag der Übertragung, die Anzahl der als Gegenleistung ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile und einen allfälligen Spitzenausgleich in bar enthält. Die Depotbank prüft bei jeder Sacheinlage oder Sachauslage die Einhaltung der Treuepflicht durch die Fondsleitung sowie die Bewertung der übertragenen Anlagen und der ausgegebenen bzw. zurückgenommenen Anteile, bezogen auf den massgeblichen Stichtag. Die Depotbank meldet Vorbehalte oder Beanstandungen unverzüglich der Prüfgesellschaft.

Sacheinlage- und Sachauslagetransaktionen sind im Jahresbericht zu nennen.»

## 7. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen (§ 19 Ziff. 1)

Die maximale Verwaltungskommission, welche pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belastet wird, soll neu jeweils monatlich statt quartalsweise ausbezahlt werden.

Die maximale Verwaltungskommission soll für folgende Teilvermögen und Anteilsklassen ergänzt werden:

Anteilsklasse «A»:

- 25: 2.0% p.a.
- 45: 2.0% p.a.

Anteilsklasse «B»:

- InterStock: 2.0% p.a.
- SwissStock: 2.0% p.a.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 13. März 2025 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 17. März 2025 in Kraft.

# Migros Bank (CH) Fonds – 0

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		21 998 635.68	21 221 655.17	18 514 913.79
<b>Klasse B</b>	<b>CH0365696621</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.18	92.27	89.71
Anzahl Anteile im Umlauf		33 337.1960	30 880.0840	13 407.7350
<b>Klasse I</b>	<b>CH0365696704</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.31	96.68	93.37
Anzahl Anteile im Umlauf		170 997.0000	170 997.0000	170 997.0000
<b>Klasse V</b>	<b>CH0365696696</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		95.75	93.58	90.78
Anzahl Anteile im Umlauf		19 600.3610	19 677.4180	14 827.3860

### Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.9%</b>	<b>-1.9%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>3.0%</b>	<b>3.8%</b>	<b>-1.1%</b>
<b>Klasse V</b>	<b>CHF</b>	<b>2.3%</b>	<b>3.1%</b>	<b>-1.8%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>2.6%</b>	<b>4.3%</b>	<b>-0.7%</b>

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	23.97
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	21.43
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	10.18
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	9.07
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	7.92
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	6.86
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond	5.21
Icosa Investment Umbrella Fund – Cat Bond	2.99
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond	2.95
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	1.78
Übrige	4.71
<b>Total</b>	<b>97.07</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	573 129.44	615 244.14
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	176 195.52	124 270.16
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 229 805.35	20 477 391.55
Sonstige Vermögenswerte	73 430.69	64 168.62
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>22 052 561.00</b>	<b>21 281 074.47</b>
Aufgenommene Kredite	-50 080.00	-56 167.44
Andere Verbindlichkeiten	-3 845.32	-3 251.86
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>21 998 635.68</b>	<b>21 221 655.17</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	433.79	4 128.60
Negativzinsen	-933.32	-1 187.36
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	8 271.98	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	251 356.83	204 571.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-476.46	-1 740.91
<b>Total Ertrag</b>	<b>258 652.82</b>	<b>205 771.38</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-10 921.35	-11 453.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-27 638.04	-19 990.33
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-5 909.81	-4 523.17
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-13 781.67	-11 652.22
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B	2 862.91	5 168.18
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V	0.00	636.58
Sonstige Aufwendungen	-1 156.58	-681.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	595.59	780.89
<b>Total Aufwand</b>	<b>-55 948.95</b>	<b>-41 715.47</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>202 703.87</b>	<b>164 055.91</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-138 037.27	-76 753.86
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	-2 862.91	-5 168.18
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	0.00	-636.58
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>61 803.69</b>	<b>81 497.29</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	545 564.34	667 981.38
<b>Gesamterfolg</b>	<b>607 368.03</b>	<b>749 478.67</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	202 703.87	164 055.91
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>202 703.87</b>	<b>164 055.91</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>2</sup>	-70 946.35	-57 419.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-131 757.52	-106 636.34
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	21 221 655.17	18 514 913.79
Abgeführte Verrechnungssteuer	-55 819.63	-45 664.37
Saldo aus dem Anteilverkehr	225 432.11	2 002 927.08
Gesamterfolg	607 368.03	749 478.67
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>21 998 635.68</b>	<b>21 221 655.17</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

<sup>2</sup> 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

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse B</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	30 880.0840	13 407.7350
Ausgegebene Anteile	5 896.5680	18 647.4720
Zurückgenommene Anteile	-3 439.4560	-1 175.1230
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>33 337.1960</b>	<b>30 880.0840</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 457.1120	17 472.3490
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	170 997.0000	170 997.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>170 997.0000</b>	<b>170 997.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0.0000	0.0000
<b>Klasse V</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	19 677.4180	14 827.3860
Ausgegebene Anteile	5 403.9030	7 967.3750
Zurückgenommene Anteile	-5 480.9600	-3 117.3430
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>19 600.3610</b>	<b>19 677.4180</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-77.0570	4 850.0320

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.30278</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.10597
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.19681</b>

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.084</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.379
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.705</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.36391</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.12737
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.23654</b>

<sup>1</sup> 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	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

### Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF DIS*	CHF	1 150		1 150	128 799	0.58	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	2 700	300	3 000	223 470	1.01	
<b>Total Global</b>					<b>352 269</b>	<b>1.60</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>352 269</b>	<b>1.60</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>352 269</b>	<b>1.60</b>	

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

### Investmentzertifikate, closed end

Luxemburg							
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	125 611	131 075	74 765	181 921	169 984	0.77
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	3 424	3 224		6 648	6 212	0.03
<b>Total Luxemburg</b>					<b>176 196</b>	<b>0.80</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>					<b>176 196</b>	<b>0.80</b>	

### Investmentzertifikate, open end

#### EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MI BANK (CH) FONDS INST-EUROPEAN CURRENCY BOND SUSTAINABLE I**	CHF	21 700	1 300		23 000	1 512 250	6.86
<b>Total EWWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b>						<b>1 512 250</b>	<b>6.86</b>

Global							
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	1 000			1 000	101 688	0.46
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	18		18			
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF	173	18	191			
ICOSA INVESTMENT UMBRELLA FUND-CAT BOND-UNITS-I-CHF ACC-CAP**	CHF		610		610	659 197	2.99
MIGROS BANK (CH) FONDS - SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND I**	CHF	40 700	2 300	1 000	42 000	4 726 260	21.43
MIGROS BANK (CH) FONDS-SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND MED TERM I**	CHF	16 000	200	200	16 000	1 745 920	7.92
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	48 000	700	1 200	47 500	5 289 600	23.99
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBOND DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	3 000			3 000	294 180	1.33
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	4 000			4 000	391 840	1.78
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	25 600		17 600	8 000	114 436	0.52
<b>Total Global</b>						<b>13 323 121</b>	<b>60.42</b>

#### Nordamerika

MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICAN CURRENCY BOND SUS I**	CHF	14 000	2 000		16 000	1 148 000	5.21
<b>Total Nordamerika</b>						<b>1 148 000</b>	<b>5.21</b>

#### Pazifik

MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFIC CURRENCY BOND SUS I**	CHF	12 000	1 000		13 000	649 610	2.95
<b>Total Pazifik</b>						<b>649 610</b>	<b>2.95</b>

#### Schweiz

MI BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENT BOND CHF SUSTAINABLE I**	CHF	21 700	1 800	1 500	22 000	2 244 660	10.18
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	10 500		1 300	9 200	1 999 896	9.07
<b>Total Schweiz</b>						<b>4 244 556</b>	<b>19.25</b>

### Total Investmentzertifikate, open end

<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>21 053 732</b>	<b>95.47</b>
---	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)							(0.00)
---------------------	--	--	--	--	--	--	--------

Bankguthaben auf Sicht					573 129	2.60	
Sonstige Vermögenswerte					73 431	0.33	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>22 052 561</b>	<b>100.00</b>	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-50 080		
Andere Verbindlichkeiten					-3 845		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>21 998 636</b>		

### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	352 269	1.60
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	21 053 732	95.47
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>21 406 001</b>	<b>97.07</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	1.12%
Klasse I	0.25%
Klasse V	0.97%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.934385

# Migros Bank (CH) Fonds – 25

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		305 195 895.53	293 587 292.08	295 171 001.08
<b>Klasse B</b>	<b>CH0023406470</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		122.74	119.22	113.09
Anzahl Anteile im Umlauf		1 757 821.2350	1 668 127.6800	1 761 445.9580
<b>Klasse I</b>	<b>CH0023406504</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		132.20	127.66	120.39
Anzahl Anteile im Umlauf		19.6270	19.6270	19.6270
<b>Klasse V</b>	<b>CH0023406496</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		129.11	125.05	118.29
Anzahl Anteile im Umlauf		692 669.9070	757 402.5430	811 278.1440

### Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>	<b>3.1%</b>	<b>5.6%</b>	<b>1.2%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>4.0%</b>	<b>6.5%</b>	<b>2.0%</b>
<b>Klasse V</b>	<b>CHF</b>	<b>3.2%</b>	<b>5.7%</b>	<b>1.3%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>3.6%</b>	<b>6.9%</b>	<b>2.4%</b>

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	18.94
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond	16.46
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	8.99
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	8.47
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF Sustainable	7.85
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond Medium Term	6.29
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	5.34
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	4.69
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	2.50
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond Sustainable	2.24
Übrige	15.30
<b>Total</b>	<b>97.07</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 224 864.37	8 839 300.15
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	3 049 538.46	2 150 830.19
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	293 557 581.19	282 628 721.21
Sonstige Vermögenswerte	722 933.63	650 223.32
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>305 554 917.65</b>	<b>294 269 074.87</b>
Aufgenommene Kredite	-150 240.00	-491 540.83
Andere Verbindlichkeiten	-208 782.12	-190 241.96
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>305 195 895.53</b>	<b>293 587 292.08</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	13 645.72	41 401.27
Negativzinsen	-16 872.52	-11 819.72
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	143 168.90	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 237 249.94	3 792 102.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	36 244.02	14 954.93
<b>Total Ertrag</b>	<b>4 413 436.06</b>	<b>3 836 639.28</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	6 919.87	0.00
Prüfaufwand	-10 921.35	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 894 649.84	-1 761 549.89
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-0.54	-0.08
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-689 094.21	-703 335.12
Sonstige Aufwendungen	-1 614.29	-961.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-48 612.02	-24 709.34
<b>Total Aufwand</b>	<b>-2 637 972.38</b>	<b>-2 503 086.83</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 775 463.68</b>	<b>1 333 552.45</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	834 440.40	1 707 968.83
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 609 904.08</b>	<b>3 041 521.28</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 656 680.93	12 750 631.74
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 266 585.01</b>	<b>15 792 153.02</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 775 463.68	1 333 552.45
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 775 463.68</b>	<b>1 333 552.45</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	-621 412.29	-466 743.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 154 051.39	-866 809.09
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	293 587 292.08	295 171 001.08
Abgeführte Verrechnungssteuer	-293 059.72	-238 958.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 635 078.16	-17 136 903.53
Gesamterfolg	9 266 585.01	15 792 153.02
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>305 195 895.53</b>	<b>293 587 292.08</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 668 127.6800	1 761 445.9580
Ausgegebene Anteile	296 516.6730	83 706.2600
Zurückgenommene Anteile	-206 823.1180	-177 024.5380
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 157 821.2350</b>	<b>1 668 127.6800</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	89 693.5550	-93 318.2780
<b>Klasse I</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	19.6270	19.6270
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>19.6270</b>	<b>19.6270</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0.0000	0.0000
<b>Klasse V</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	757 402.5430	811 278.1440
Ausgegebene Anteile	77 898.2890	64 457.9980
Zurückgenommene Anteile	-142 630.9250	-118 333.5990
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>692 669.9070</b>	<b>757 402.5430</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-64 732.6360	-53 875.6010

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.66074</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.23126
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.42948</b>

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.854</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.649
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.205</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.88636</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.31023
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.57613</b>

<sup>1</sup> 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		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	234 000			234 000	1 564 152	0.51	
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF DIS*	CHF	17 000	1 250	4 750	13 500	1 511 987	0.49	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	39 000	3 000	1 000	41 000	3 054 090	1.00	
<b>Total Global</b>						<b>6 130 228</b>	<b>2.01</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>6 130 228</b>	<b>2.01</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>6 130 228</b>	<b>2.01</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, closed end</b>								
<b>Luxemburg</b>								
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	2 174 036	1 222 560	247 970	3 148 626	2 942 027	0.96	
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	59 259	55 802		115 061	107 511	0.04	
<b>Total Luxemburg</b>						<b>3 049 538</b>	<b>1.00</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>						<b>3 049 538</b>	<b>1.00</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Asien</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF		20 000		20 000	2 359 800	0.77	
<b>Total Asien</b>						<b>2 359 800</b>	<b>0.77</b>	
<b>EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-EUROPEAN CURRENCIESBOND SUSTAINABLE I**	CHF	100 500	7 500	4 000	104 000	6 838 000	2.24	
<b>Total EWWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b>						<b>6 838 000</b>	<b>2.24</b>	
<b>Europa</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	155 000	21 000	22 000	154 000	16 325 540	5.34	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	12 000	3 000	100	14 900	2 046 962	0.67	
<b>Total Europa</b>						<b>18 372 502</b>	<b>6.01</b>	
<b>Global</b>								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	15 000			15 000	1 525 320	0.50	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	500			500	6 175 695	2.02	
ICOSA INVESTMENT UMBRELLA FUND-CAT BOND-UNITS-I-CHF ACC-CAP**	CHF		1 375		1 375	1 485 894	0.49	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND I**	CHF	453 000	18 000	24 000	447 000	50 300 910	16.46	
MIGROS BANK (CH) FONDS-SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND MED TERM I**	CHF	175 000	10 000	9 000	176 000	19 205 120	6.29	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	515 000	27 000	22 000	520 000	57 907 200	18.95	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	33 000		1 000	32 000	3 137 920	1.03	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	41 000			41 000	4 016 360	1.31	
NORDEA I SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	367 000		107 000	260 000	3 719 170	1.22	
<b>Total Global</b>						<b>147 473 589</b>	<b>48.26</b>	
<b>Nordamerika</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I**	CHF	66 000	10 000	2 000	74 000	5 309 500	1.74	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	47 000	10 000	10 000	47 000	14 338 290	4.69	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	6 000	1 000		7 000	1 643 040	0.54	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>21 290 830</b>	<b>6.97</b>	
<b>Pazifik</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFIC CURRENCIESBOND SUS I**	CHF	55 000	5 000		60 000	2 998 200	0.98	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	66 000	6 000	5 000	67 000	7 635 990	2.50	
<b>Total Pazifik</b>						<b>10 634 190</b>	<b>3.48</b>	
<b>Schweiz</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF SUSTAINABLE I**	CHF	231 000	20 000	16 000	235 000	23 977 050	7.85	
MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I**	CHF	4 200	400	200	4 400	1 625 272	0.53	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	134 000	17 000	16 000	135 000	27 464 400	8.99	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	137 000	1 000	19 000	119 000	25 868 220	8.47	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	9 000	2 000	1 000	10 000	1 523 501	0.49	
<b>Total Schweiz</b>						<b>80 458 443</b>	<b>26.32</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>287 427 354</b>	<b>94.06</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>290 476 892</b>	<b>95.06</b>	
<b>Total Wertschriften (davon ausgeliehen)</b>						<b>296 607 120</b>	<b>97.07 0.00</b>	
Bankguthaben auf Sicht						8 224 864	2.69	
Sonstige Vermögenswerte						722 934	0.24	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>305 554 918</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-150 240		
Andere Verbindlichkeiten						-208 782		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>305 195 896</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	6 130 228	2.01
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	290 476 892	95.06
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>296 607 120</b>	<b>97.07</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	1.07%
Klasse I	0.19%
Klasse V	0.92%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.934385

USD 1 = CHF 0.796000

# Migros Bank (CH) Fonds – 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		664 159 286.17	623 200 456.78	563 679 998.40
<b>Klasse B</b>	<b>CH0023406553</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		139.04	134.42	125.64
Anzahl Anteile im Umlauf		2 358 598.6640	2 165 282.0800	2 064 839.8910
<b>Klasse I</b>	<b>CH0023406579</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		151.36	145.50	135.21
Anzahl Anteile im Umlauf		13 670.0700	10 320.0700	20.0700
<b>Klasse V</b>	<b>CH0023406561</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		126.21	121.56	113.19
Anzahl Anteile im Umlauf		2 647 688.0430	2 719 994.7670	2 687 935.6090

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>	<b>3.7%</b>	<b>7.2%</b>	<b>3.3%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>4.6%</b>	<b>8.2%</b>	<b>4.2%</b>
<b>Klasse V</b>	<b>CHF</b>	<b>3.8%</b>	<b>7.4%</b>	<b>3.4%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>4.1%</b>	<b>8.6%</b>	<b>4.5%</b>

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	18.01
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	11.86
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	11.70
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	9.17
Migros Bank (CH) Fonds – SwisImm	8.50
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	7.85
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	5.59
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	4.46
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	3.99
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Dom CHF Sustainable	1.73
Übrige	14.00
<b>Total</b>	<b>96.86</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	19 247 456.96	22 507 646.01
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	6 031 309.38	7 773 358.21
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	637 975 173.15	597 194 749.45
Sonstige Vermögenswerte	1 567 564.10	1 428 339.29
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>664 821 503.59</b>	<b>628 904 092.96</b>
Aufgenommene Kredite	-226 832.04	-5 314 910.67
Andere Verbindlichkeiten	-435 385.38	-388 725.51
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>664 159 286.17</b>	<b>623 200 456.78</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	19 141.97	133 400.95
Negativzinsen	-41 007.32	-31 634.94
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	283 156.28	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 210 398.39	9 230 940.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	317 766.75	244 814.80
<b>Total Ertrag</b>	<b>10 789 456.07</b>	<b>9 577 520.96</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-10 921.35	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 754 958.55	-2 422 464.15
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-640.30	-99.32
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-2 489 167.65	-2 347 943.60
Sonstige Aufwendungen	-2 185.75	-1 186.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-266 358.33	-206 928.07
<b>Total Aufwand</b>	<b>-5 524 231.93</b>	<b>-4 991 152.54</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 265 224.14</b>	<b>4 586 368.42</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 161 177.35	1 842 847.12
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7 426 401.49</b>	<b>6 429 215.54</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 020 425.12	35 899 318.43
<b>Gesamterfolg</b>	<b>23 446 826.61</b>	<b>42 328 533.97</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 265 224.14	4 586 368.42
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>5 265 224.14</b>	<b>4 586 368.42</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	-1 842 828.45	-1 605 228.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3 422 395.69	-2 981 139.47
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	623 200 456.78	563 679 998.40
Abgeführte Verrechnungssteuer	-685 647.32	-565 286.28
Saldo aus dem Anteilverkehr	18 197 650.10	17 757 210.69
Gesamterfolg	23 446 826.61	42 328 533.97
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>664 159 286.17</b>	<b>623 200 456.78</b>

<sup>1</sup> 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

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse B</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 165 282.0800	2 064 839.8910
Ausgegebene Anteile	442 711.3780	274 332.1420
Zurückgenommene Anteile	-249 394.7940	-173 889.9530
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 358 598.6640</b>	<b>2 165 282.0800</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	193 316.5840	100 442.1890
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10 320.0700	20.0700
Ausgegebene Anteile	3 350.0000	10 300.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>13 670.0700</b>	<b>10 320.0700</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	3 350.0000	10 300.0000
<b>Klasse V</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 719 994.7670	2 687 935.6090
Ausgegebene Anteile	358 106.2580	359 397.2880
Zurückgenommene Anteile	-430 412.9820	-327 338.1300
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 647 688.0430</b>	<b>2 719 994.7670</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-72 306.7240	32 059.1580

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.99660</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.34881
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.64779</b>

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>2.370</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.830
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>1.540</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.088</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.381
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.707</b>

<sup>1</sup> 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		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	992 000	38 000	31 000	999 000	6 677 726	1.00	
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF DIS*	CHF	37 000	1 000	9 000	29 000	3 247 971	0.49	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	82 000	7 000		89 000	6 629 610	1.00	
<b>Total Global</b>						<b>16 555 307</b>	<b>2.49</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>16 555 307</b>	<b>2.49</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>16 555 307</b>	<b>2.49</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, closed end</b>								
<b>Luxemburg</b>								
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	7 954 197		1 726 915	6 227 282	5 818 676	0.88	
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	117 202	110 363		227 565	212 633	0.03	
<b>Total Luxemburg</b>						<b>6 031 309</b>	<b>0.91</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>						<b>6 031 309</b>	<b>0.91</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Asien</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF		56 000		56 000	6 607 440	0.99	
<b>Total Asien</b>						<b>6 607 440</b>	<b>0.99</b>	
<b>Europa</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	560 000	67 000	52 000	575 000	60 955 750	9.17	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	45 000	10 000	2 000	53 000	7 281 140	1.10	
<b>Total Europa</b>						<b>68 236 890</b>	<b>10.26</b>	
<b>Global</b>								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	31 000	2 000		33 000	3 355 704	0.50	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	850			850	10 498 682	1.58	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF	1 890	578		2 468	2 762 112	0.42	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND I**	CHF	686 000	49 000	44 000	691 000	77 758 230	11.70	
MIGROS BANK (CH) FONDS-SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND MED TERM I**	CHF	264 000	24 000	16 000	272 000	29 680 640	4.46	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	692 000	54 000	38 000	708 000	78 842 880	11.86	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	115 000	12 000	10 000	117 000	11 473 020	1.73	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	103 000	5 000	4 000	104 000	10 187 840	1.53	
NORDEA I SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	743 000	8 000		751 000	10 742 680	1.62	
<b>Total Global</b>						<b>235 301 787</b>	<b>35.39</b>	
<b>Nordamerika</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	165 000	29 700	23 700	171 000	52 166 970	7.85	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	24 000	7 000	6 000	25 000	5 868 000	0.88	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>58 034 970</b>	<b>8.73</b>	
<b>Pazifik</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	224 000	20 500	11 500	233 000	26 555 010	3.99	
<b>Total Pazifik</b>						<b>26 555 010</b>	<b>3.99</b>	
<b>Schweiz</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF SUSTAINABLE I**	CHF	349 000	54 000	39 000	364 000	37 138 920	5.59	
MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I**	CHF	17 000	2 400	1 400	18 000	6 648 840	1.00	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	567 000	72 500	50 500	589 000	119 826 160	18.02	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	291 000	2 000	33 000	260 000	56 518 800	8.50	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	41 000	6 500	4 500	43 000	6 551 050	0.98	
<b>Total Schweiz</b>						<b>226 683 770</b>	<b>34.09</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>621 419 867</b>	<b>93.46</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>627 451 176</b>	<b>94.37</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>644 006 483</b>	<b>96.86</b>	
<b>(davon ausgeliehen)</b>							<b>0.00</b>	
Bankguthaben auf Sicht						19 247 457	2.90	
Sonstige Vermögenswerte						1 567 564	0.24	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>664 821 504</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-226 832		
Andere Verbindlichkeiten						-435 386		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>664 159 286</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	16 555 307	2.49
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	627 451 176	94.37
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>644 006 483</b>	<b>96.86</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	159 826	EUR	170 000	11.06.2025

## 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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 0.934385

USD 1 = CHF 0.796000

# Migros Bank (CH) Fonds – 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		159 700 213.74	127 269 802.72	98 744 990.33
<b>Klasse B</b>	<b>CH0365696712</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		133.67	129.65	119.91
Anzahl Anteile im Umlauf		663 187.8880	558 565.5410	508 438.6190
<b>Klasse I</b>	<b>CH0365696753</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		140.61	135.54	124.64
Anzahl Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
<b>Klasse V</b>	<b>CH0584307778</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		115.83	111.83	102.94
Anzahl Anteile im Umlauf		613 383.0780	490 510.1870	366 993.7830

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>	<b>3.4%</b>	<b>8.5%</b>	<b>4.7%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>4.4%</b>	<b>9.4%</b>	<b>5.6%</b>
<b>Klasse V</b>	<b>CHF</b>	<b>3.6%</b>	<b>8.6%</b>	<b>4.9%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>4.3%</b>	<b>9.9%</b>	<b>6.0%</b>

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	26.93
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	12.92
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	10.86
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	6.82
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	6.52
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	5.77
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	5.70
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	2.80
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	2.25
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland Sustainable	1.62
Übrige	13.82
<b>Total</b>	<b>96.01</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 983 883.56	6 220 811.72
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 084 280.31	764 739.58
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	152 588 263.65	120 405 476.12
Sonstige Vermögenswerte	402 375.33	313 549.50
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>160 058 802.85</b>	<b>127 704 576.92</b>
Aufgenommene Kredite	-252 691.02	-354 221.94
Andere Verbindlichkeiten	-105 898.09	-80 552.26
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>159 700 213.74</b>	<b>127 269 802.72</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	5 996.11	37 484.02
Negativzinsen	-12 857.88	-9 011.23
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	50 904.50	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 645 355.69	2 031 308.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	258 017.60	148 129.74
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 947 416.02</b>	<b>2 207 911.26</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-10 921.35	-11 453.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-709 834.06	-579 828.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-467 081.71	-337 062.56
Sonstige Aufwendungen	-1 269.93	-739.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-110 119.91	-59 945.39
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 299 226.96</b>	<b>-989 029.35</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 648 189.06</b>	<b>1 218 881.91</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-865 630.45	-941 417.39
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>782 558.61</b>	<b>277 464.52</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 346 848.54	9 472 502.45
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 129 407.15</b>	<b>9 749 966.97</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 648 189.06	1 218 881.91
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 648 189.06</b>	<b>1 218 881.91</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	-576 866.17	-426 608.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 071 322.89	-792 273.24
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	127 269 802.72	98 744 990.33
Abgeführte Verrechnungssteuer	-232 983.89	-192 937.28
Saldo aus dem Anteilverkehr	27 533 987.76	18 967 782.70
Gesamterfolg	5 129 407.15	9 749 966.97
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>159 700 213.74</b>	<b>127 269 802.72</b>

<sup>1</sup> 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

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse B</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	558 565.5410	508 438.6190
Ausgegebene Anteile	172 668.6500	85 315.4160
Zurückgenommene Anteile	-68 046.3030	-35 188.4940
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>663 187.8880</b>	<b>558 565.5410</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	104 622.3470	50 126.9220
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10.0000	10.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>10.0000</b>	<b>10.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0.0000	0.0000
<b>Klasse V</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	490 510.1870	366 993.7830
Ausgegebene Anteile	258 356.8370	186 622.7680
Zurückgenommene Anteile	-135 483.9460	-63 106.3640
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>613 383.0780</b>	<b>490 510.1870</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	122 872.8910	123 516.4040

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.294</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.453
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.841</b>

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>2.591</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.907
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>1.684</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.287</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.450
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.837</b>

<sup>1</sup> 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		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	252 000	38 000		290 000	1 938 479	1.21	
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF DIS*	CHF	7 200	400	600	7 000	783 993	0.49	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	17 000	4 000		21 000	1 564 290	0.98	
<b>Total Global</b>						<b>4 286 762</b>	<b>2.68</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>4 286 762</b>	<b>2.68</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>4 286 762</b>	<b>2.68</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, closed end</b>								
<b>Luxemburg</b>								
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	772 991	410 590	64 070	1 119 511	1 046 054	0.65	
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	21 070	19 841		40 911	38 226	0.02	
<b>Total Luxemburg</b>						<b>1 084 280</b>	<b>0.68</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>						<b>1 084 280</b>	<b>0.68</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Asien</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF		18 000		18 000	2 123 820	1.33	
<b>Total Asien</b>						<b>2 123 820</b>	<b>1.33</b>	
<b>Europa</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	162 000	40 000	7 000	195 000	20 671 950	12.92	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	13 000	5 500	500	18 000	2 472 840	1.54	
<b>Total Europa</b>						<b>23 144 790</b>	<b>14.46</b>	
<b>Global</b>								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	6 300	9 700		16 000	1 627 008	1.02	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	120			120	1 482 167	0.93	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF	870	515		1 385	1 550 050	0.97	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND I**	CHF	71 000	13 000	2 000	82 000	9 227 460	5.77	
MIGROS BANK (CH) FONDS-SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND MED TERM I**	CHF	29 000	5 000	1 000	33 000	3 600 960	2.25	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	81 000	18 000	1 000	98 000	10 913 280	6.82	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	5 000			5 000	490 300	0.31	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	6 000			6 000	587 760	0.37	
NORDEA I SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	142 000	15 000		157 000	2 245 807	1.40	
<b>Total Global</b>						<b>31 724 792</b>	<b>19.82</b>	
<b>Nordamerika</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	47 500	15 500	6 000	57 000	17 388 990	10.86	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	6 000	2 000		8 000	1 877 760	1.17	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>19 266 750</b>	<b>12.04</b>	
<b>Pazifik</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	66 000	14 000		80 000	9 117 600	5.70	
<b>Total Pazifik</b>						<b>9 117 600</b>	<b>5.70</b>	
<b>Schweiz</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF SUSTAINABLE I**	CHF	35 000	13 000	4 000	44 000	4 489 320	2.80	
MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I**	CHF	5 500	1 500		7 000	2 585 660	1.62	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	173 000	44 000	5 000	212 000	43 129 280	26.95	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	45 300	4 600	1 900	48 000	10 434 240	6.52	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	12 000	3 000		15 000	2 285 250	1.43	
<b>Total Schweiz</b>						<b>62 923 750</b>	<b>39.31</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>148 301 502</b>	<b>92.65</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>149 385 782</b>	<b>93.33</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>153 672 544</b>	<b>96.01</b>	
<b>(davon ausgeliehen)</b>							<b>0.00</b>	
<b>Bankguthaben auf Sicht</b>						<b>5 983 884</b>	<b>3.74</b>	
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>402 375</b>	<b>0.25</b>	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>160 058 803</b>	<b>100.00</b>	
<b>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-252 691</b>		
<b>Andere Verbindlichkeiten</b>						<b>-105 898</b>		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>159 700 214</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	4 286 762	2.68
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	149 385 782	93.33
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>153 672 544</b>	<b>96.01</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	1.06%
Klasse I	0.16%
Klasse V	0.91%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.934385

USD 1 = CHF 0.796000

# Migros Bank (CH) Fonds – 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		179 578 850.34	133 370 785.63	95 737 016.27
<b>Klasse B</b>	<b>CH0365696779</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		144.24	140.30	128.47
Anzahl Anteile im Umlauf		413 318.8490	319 484.8330	296 974.9410
<b>Klasse I</b>	<b>CH0365696787</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		152.76	147.67	134.45
Anzahl Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
<b>Klasse V</b>	<b>CH0584307786</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		120.78	116.82	106.35
Anzahl Anteile im Umlauf		993 207.5010	757 952.9670	541 451.0390

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>	<b>3.2%</b>	<b>9.7%</b>	<b>6.1%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>4.2%</b>	<b>10.7%</b>	<b>7.1%</b>
<b>Klasse V</b>	<b>CHF</b>	<b>3.4%</b>	<b>9.8%</b>	<b>6.3%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>4.5%</b>	<b>11.2%</b>	<b>7.5%</b>

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	28.89
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	16.75
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	14.09
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock	7.48
Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo	5.44
CSIF (CH) Equity Switzerland Total Market Blue QA	4.03
iShares ETF (CH) - iShares Core SPI® ETF (CH)	2.70
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Swisstock Sustainable	2.20
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland Sustainable	2.06
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	1.91
Übrige	10.79
<b>Total</b>	<b>96.34</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6 048 178.93	6 577 522.91
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 084 280.31	764 739.58
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	172 040 807.41	125 753 573.08
Sonstige Vermögenswerte	528 125.01	411 092.91
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>179 701 391.66</b>	<b>133 506 928.48</b>
Aufgenommene Kredite	-8 005.95	-55 685.19
Andere Verbindlichkeiten	-114 535.37	-80 457.66
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>179 578 850.34</b>	<b>133 370 785.63</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	10 451.15	43 438.26
Negativzinsen	-15 089.81	-10 477.96
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	50 904.50	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 174 834.18	2 446 437.62
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	401 617.13	254 447.99
<b>Total Ertrag</b>	<b>3 622 717.15</b>	<b>2 733 845.91</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-10 921.35	-11 453.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-463 609.36	-359 612.24
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-767 152.31	-531 703.10
Sonstige Aufwendungen	-1 278.81	-732.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-135 454.94	-109 958.02
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 378 416.77</b>	<b>-1 013 459.76</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 244 300.38</b>	<b>1 720 386.15</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 261 635.93	-1 417 394.78
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>982 664.45</b>	<b>302 991.37</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 836 654.45	11 405 129.61
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 819 318.90</b>	<b>11 708 120.98</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 244 300.38	1 720 386.15
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2 244 300.38</b>	<b>1 720 386.15</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	-785 505.13	-602 135.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 458 795.25	-1 118 251.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	133 370 785.63	95 737 016.27
Abgeführte Verrechnungssteuer	-201 822.22	-161 981.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	40 590 568.03	26 087 629.99
Gesamterfolg	5 819 318.90	11 708 120.98
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>179 578 850.34</b>	<b>133 370 785.63</b>

<sup>1</sup> 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

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse B</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	319 484.8330	296 974.9410
Ausgegebene Anteile	157 524.3320	66 546.2400
Zurückgenommene Anteile	-63 690.3160	-44 036.3480
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>413 318.8490</b>	<b>319 484.8330</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	93 834.0160	22 509.8920
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10.0000	10.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>10.0000</b>	<b>10.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0.0000	0.0000
<b>Klasse V</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	757 952.9670	541 451.0390
Ausgegebene Anteile	386 840.9290	302 606.2570
Zurückgenommene Anteile	-151 586.3950	-86 104.3290
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>993 207.5010</b>	<b>757 952.9670</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	235 254.5340	216 501.9280

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.669</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.584
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>1.085</b>

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>3.094</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-1.083
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>2.011</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.564</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.547
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>1.017</b>

<sup>1</sup> 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		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Europa</b>								
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	10 000		7 000	3 000	97 283	0.05	
<b>Total Europa</b>						<b>97 283</b>	<b>0.05</b>	
<b>Global</b>								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	285 000	69 000	16 000	338 000	2 259 331	1.26	
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF DIS*	CHF	8 000	600	600	8 000	895 992	0.50	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	17 500	7 000	500	24 000	1 787 760	0.99	
<b>Total Global</b>						<b>4 943 083</b>	<b>2.75</b>	
<b>Japan</b>								
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF-DIS*	JPY		800		800	38 527	0.02	
<b>Total Japan</b>						<b>38 527</b>	<b>0.02</b>	
<b>Schweiz</b>								
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	33 479			33 479	4 857 133	2.70	
<b>Total Schweiz</b>						<b>4 857 133</b>	<b>2.70</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>9 936 026</b>	<b>5.53</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>9 936 026</b>	<b>5.53</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, closed end</b>								
<b>Luxemburg</b>								
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	772 991	421 516	74 996	1 119 511	1 046 054	0.58	
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	21 070	19 841		40 911	38 226	0.02	
<b>Total Luxemburg</b>						<b>1 084 280</b>	<b>0.60</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>						<b>1 084 280</b>	<b>0.60</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Asien</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF		23 000		23 000	2 713 770	1.51	
<b>Total Asien</b>						<b>2 713 770</b>	<b>1.51</b>	
<b>Europa</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	218 000	66 000		284 000	30 106 840	16.75	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	16 000	9 000		25 000	3 434 500	1.91	
<b>Total Europa</b>						<b>33 541 340</b>	<b>18.67</b>	
<b>Global</b>								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	6 500	11 500		18 000	1 830 384	1.02	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	95	8		103	1 272 193	0.71	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF	1 200	720		1 920	2 148 806	1.20	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	179 000	7 500	15 000	171 500	2 453 222	1.37	
<b>Total Global</b>						<b>7 704 605</b>	<b>4.29</b>	
<b>Nordamerika</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	63 300	27 700	8 000	83 000	25 320 810	14.09	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	9 000	3 500	500	12 000	2 816 640	1.57	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>28 137 450</b>	<b>15.66</b>	
<b>Pazifik</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	89 800	32 200	4 000	118 000	13 448 460	7.48	
<b>Total Pazifik</b>						<b>13 448 460</b>	<b>7.48</b>	
<b>Schweiz</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I**	CHF	7 600	2 400		10 000	3 693 800	2.06	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	195 000	62 000	2 000	255 000	51 877 200	28.87	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	40 200	6 500	1 700	45 000	9 782 100	5.44	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	17 000	9 000		26 000	3 961 100	2.20	
UBS CH INDEX FUND - EQUITIES SWITZERLAND ALL NSL CAP**	CHF	2 800	1 650		4 450	7 244 956	4.03	
<b>Total Schweiz</b>						<b>76 559 156</b>	<b>42.60</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>162 104 781</b>	<b>90.21</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>163 189 062</b>	<b>90.81</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)						<b>173 125 088</b>	<b>96.34</b> (0.00)	
Bankguthaben auf Sicht						6 048 179	3.37	
Sonstige Vermögenswerte						528 125	0.29	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>179 701 392</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-8 006		
Andere Verbindlichkeiten						-114 536		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>179 578 850</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	9 936 026	5.53
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	163 189 062	90.81
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>173 125 088</b>	<b>96.34</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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 0.934385	USD 1 = CHF 0.796000
JPY 1 = CHF 0.005511	

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		19 446 112.10	18 808 604.12	18 054 983.14
<b>Klasse B</b>	<b>CH0365696837</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		91.13	89.27	87.01
Anzahl Anteile im Umlauf		16 806.5250	15 531.1270	14 822.2050
<b>Klasse I</b>	<b>CH0365696878</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.61	94.84	91.64
Anzahl Anteile im Umlauf		175 835.0000	175 835.0000	175 835.0000
<b>Klasse V</b>	<b>CH0365696852</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		93.19	91.01	88.43
Anzahl Anteile im Umlauf		8 069.3600	8 202.6480	7 372.4430

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.7%</b>	<b>-2.2%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>3.3%</b>	<b>3.8%</b>	<b>-1.1%</b>
<b>Klasse V</b>	<b>CHF</b>	<b>2.4%</b>	<b>2.9%</b>	<b>-2.0%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>2.6%</b>	<b>4.3%</b>	<b>-0.5%</b>

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	29.13
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	27.60
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	9.02
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF Sustainable	7.84
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond Sustainable	6.74
Migros Bank (CH) Fonds Institutional	
– NorthAmericaCurrenciesBond Sustainable	5.15
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond Sustainable	3.07
Icosa Investment Umbrella Fund-Cat Bond-Units-I-Chf Acc-Cap	2.96
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	1.73
Patrimonium Climate Infra Opp Sicav-Raif-Shs-Interests-Dis	0.83
Übrige	1.54
<b>Total</b>	<b>95.61</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	791 668.79	601 229.92
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	162 642.04	114 710.95
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 502 045.59	18 067 752.66
Sonstige Vermögenswerte	67 240.92	61 751.48
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>19 523 597.34</b>	<b>18 845 445.01</b>
Aufgenommene Kredite	-75 120.00	-34 765.79
Andere Verbindlichkeiten	-2 365.24	-2 075.10
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>19 446 112.10</b>	<b>18 808 604.12</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	533.17	3 884.72
Negativzinsen	-1 134.48	-1 102.79
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	7 635.67	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	228 650.69	207 480.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 676.72	-2 396.18
<b>Total Ertrag</b>	<b>234 008.33</b>	<b>207 865.75</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-10 921.35	-11 453.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-16 085.80	-13 682.28
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-5 966.42	-4 561.99
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-6 722.26	-5 983.24
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	4 086.91	4 752.03
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	499.06	1 090.85
Sonstige Aufwendungen	-1 089.67	-680.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1 093.09	1 258.20
<b>Total Aufwand</b>	<b>-35 106.44</b>	<b>-29 260.83</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>198 901.89</b>	<b>178 604.92</b>
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	-4 086.91	-4 752.03
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	-499.06	-1 090.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-72 209.63	-231 738.26
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>122 106.29</b>	<b>-58 976.22</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	471 816.07	723 008.15
<b>Gesamterfolg</b>	<b>593 922.36</b>	<b>664 031.93</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	198 901.89	178 604.92
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>198 901.89</b>	<b>178 604.92</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>2</sup>	-69 615.66	-62 511.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-129 286.23	-116 093.20
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	18 808 604.12	18 054 983.14
Abgeführte Verrechnungssteuer	-61 654.70	-51 702.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	105 240.32	141 291.30
Gesamterfolg	593 922.36	664 031.93
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>19 446 112.10</b>	<b>18 808 604.12</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

<sup>2</sup> 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

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse B</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 531.1270	14 822.2050
Ausgegebene Anteile	3 101.8100	3 461.9000
Zurückgenommene Anteile	-1 826.4120	-2 752.9780
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>16 806.5250</b>	<b>15 531.1270</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 275.3980	708.9220
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	175 835.0000	175 835.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>175 835.0000</b>	<b>175 835.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0.0000	0.0000
<b>Klasse V</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	8 202.6480	7 372.4430
Ausgegebene Anteile	738.2830	1 836.2520
Zurückgenommene Anteile	-871.5710	-1 006.0470
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>8 069.3600</b>	<b>8 202.6480</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-133.2880	830.2050

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.29267</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.10243
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.19024</b>

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.089</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.381
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.708</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.29919</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.10472
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.19447</b>

<sup>1</sup> 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		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

#### Investmentzertifikate, closed end

##### Luxemburg

PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	115 949	63 760	11 782	167 927	156 908	0.80	
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	3 160	2 977		6 137	5 734	0.03	
<b>Total Luxemburg</b>						<b>162 642</b>	<b>0.83</b>	

#### Total Investmentzertifikate, closed end

**162 642**      **0.83**

#### Investmentzertifikate, open end

##### EUROPEAN MONETARY UNION

MI BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND SUSTAINABLE I**	CHF	19 000	1 000		20 000	1 315 000	6.74	
<b>Total EUROPEAN MONETARY UNION</b>						<b>1 315 000</b>	<b>6.74</b>	

##### Global

BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	1 800		835	965	98 129	0.50	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	37		37				
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF	100	18	118				
ICOSA INVESTMENT UMBRELLA FUND-CAT BOND-UNITS-I-CHF ACC-CAP**	CHF		535		535	578 148	2.96	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND I**	CHF	2 400	1 000	400	3 000	337 590	1.73	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	58 000			58 000	5 687 480	29.13	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	56 000	300	1 300	55 000	5 387 800	27.60	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	13 000		6 000	7 000	100 132	0.51	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF	700		140	560	102 399	0.52	
<b>Total Global</b>						<b>12 291 678</b>	<b>62.96</b>	

##### Nordamerika

MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I**	CHF	13 000	1 000		14 000	1 004 500	5.15	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>1 004 500</b>	<b>5.15</b>	

##### Pazifik

MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I**	CHF	10 500	1 500		12 000	599 640	3.07	
<b>Total Pazifik</b>						<b>599 640</b>	<b>3.07</b>	

##### Schweiz

MI BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF SUSTAINABLE I**	CHF	14 000	1 600	600	15 000	1 530 450	7.84	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	9 250		1 150	8 100	1 760 778	9.03	
<b>Total Schweiz</b>						<b>3 291 228</b>	<b>16.87</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

**18 502 046**      **94.78**

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

**18 664 688**      **95.61**

#### Total Wertschriften

**18 664 688**      **95.61**

(davon ausgeliehen)

**0.00**

Bankguthaben auf Sicht

791 669      4.05

Sonstige Vermögenswerte

67 240      0.34

**Gesamtfondsvermögen**

**19 523 597**      **100.00**

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-75 120

Andere Verbindlichkeiten

-2 365

**Nettofondsvermögen**

**19 446 112**

#### Bewertungskategorie

Verkehrswert per  
30.06.2025

in %  
des Gesamt-  
fondsvermögens<sup>3</sup>

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

-

-

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

18 664 688

95.61

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der

aktuellen Marktgegebenheiten

-

-

**Total**

**18 664 688**

**95.61**

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	1.33%
Klasse I	0.27%
Klasse V	1.13%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.934385

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		127 052 387.41	132 953 793.29	125 062 022.53
<b>Klasse B</b>	<b>CH0365696886</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.47	104.53	99.56
Anzahl Anteile im Umlauf		785 431.3130	823 663.1920	815 234.6400
<b>Klasse I</b>	<b>CH0365696910</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		113.60	110.68	104.62
Anzahl Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
<b>Klasse V</b>	<b>CH0365696902</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.89	106.55	101.17
Anzahl Anteile im Umlauf		398 832.7920	439 716.5330	433 912.6260

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>	<b>2.0%</b>	<b>5.1%</b>	<b>1.2%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>3.1%</b>	<b>6.3%</b>	<b>2.3%</b>
<b>Klasse V</b>	<b>CHF</b>	<b>2.2%</b>	<b>5.3%</b>	<b>1.3%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>2.4%</b>	<b>7.1%</b>	<b>2.8%</b>

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	21.50
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	11.63
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF Sustainable	9.99
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	9.46
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	9.05
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	8.32
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	5.94
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	5.17
Blueorchard Microfinance Fund	2.33
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock Sustainable	2.32
Übrige	11.80
<b>Total</b>	<b>97.51</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 649 005.07	3 730 145.82
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 355 350.42	955 924.52
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	122 705 068.32	128 007 805.54
Sonstige Vermögenswerte	527 919.50	519 877.20
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>127 237 343.31</b>	<b>133 213 753.08</b>
Aufgenommene Kredite	-80 134.84	-155 919.66
Andere Verbindlichkeiten	-104 821.06	-104 040.13
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>127 052 387.41</b>	<b>132 953 793.29</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	7 242.50	30 600.88
Negativzinsen	-5 613.70	-7 501.66
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	63 630.63	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 913 847.15	1 795 465.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-46 525.12	-50 183.54
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 932 581.46</b>	<b>1 768 380.96</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-10 921.35	-11 453.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-941 129.35	-914 082.51
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-406 260.75	-402 739.66
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	15 140.74	77 810.69
Sonstige Aufwendungen	-1 302.19	-782.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	78 711.46	51 018.03
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 265 761.44</b>	<b>-1 200 229.85</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>666 820.02</b>	<b>568 151.11</b>
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	-15 140.74	-77 810.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-341 188.82	-834 263.65
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>310 490.46</b>	<b>-343 923.23</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 365 566.82	6 935 035.22
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 676 057.28</b>	<b>6 591 111.99</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	666 820.02	568 151.11
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>666 820.02</b>	<b>568 151.11</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>2</sup>	-233 387.01	-198 852.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-433 433.01	-369 298.22
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

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

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	132 953 793.29	125 062 022.53
Abgeführte Verrechnungssteuer	-115 335.22	-83 235.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8 462 127.94	1 383 894.50
Gesamterfolg	2 676 057.28	6 591 111.99
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>127 052 387.41</b>	<b>132 953 793.29</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	823 663.1920	815 234.6400
Ausgegebene Anteile	98 521.8490	96 749.7190
Zurückgenommene Anteile	-136 753.7280	-88 321.1670
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>785 431.3130</b>	<b>823 663.1920</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-38 231.8790	8 428.5520
<b>Klasse I</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10.0000	10.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>10.0000</b>	<b>10.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0.0000	0.0000
<b>Klasse V</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	439 716.5330	433 912.6260
Ausgegebene Anteile	35 441.9060	62 788.5710
Zurückgenommene Anteile	-76 325.6470	-56 984.6640
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>398 832.7920</b>	<b>439 716.5330</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-40 883.7410	5 803.9070

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

<b>Klasse B</b>		
Thesaurierung per 21.10.2025		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.49265</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.17243
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.32022</b>
<b>Klasse I</b>		
Thesaurierung per 21.10.2025		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.737</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.608
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>1.129</b>
<b>Klasse V</b>		
Thesaurierung per 21.10.2025		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.70168</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.24559
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.45609</b>

<sup>1</sup> 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		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	317 000		22 000	295 000	1 971 901	1.55	
<b>Total Global</b>						<b>1 971 901</b>	<b>1.55</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>1 971 901</b>	<b>1.55</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>1 971 901</b>	<b>1.55</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, closed end</b>								
<b>Luxemburg</b>								
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	966 238	542 340	109 189	1 399 389	1 307 568	1.03	
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	26 337	24 801		51 138	47 783	0.04	
<b>Total Luxemburg</b>						<b>1 355 350</b>	<b>1.07</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>						<b>1 355 350</b>	<b>1.07</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Asien</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	17 500	9 400	1 900	25 000	2 949 750	2.32	
<b>Total Asien</b>						<b>2 949 750</b>	<b>2.32</b>	
<b>EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND SUSTAINABLE I**	CHF	45 000	900	1 900	44 000	2 893 000	2.27	
<b>Total EWWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)</b>						<b>2 893 000</b>	<b>2.27</b>	
<b>Europa</b>								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	51 500	10 500	7 000	55 000	7 555 900	5.94	
<b>Total Europa</b>						<b>7 555 900</b>	<b>5.94</b>	
<b>Global</b>								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	13 100	400	915	12 585	1 279 743	1.01	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	240			240	2 964 334	2.33	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF	1 015			1 015	1 135 958	0.89	
ICOSA INVESTMENT UMBRELLA FUND-CAT BOND-UNITS-I-CHF ACC-CAP**	CHF		590		590	637 584	0.50	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND I**	CHF		2 000		2 000	225 060	0.18	
MIGROS BANK (CH) FONDS-SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND MED TERM I**	CHF	108 000		11 000	97 000	10 584 640	8.32	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	269 000	10 000		279 000	27 358 740	21.50	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	163 500		12 500	151 000	14 791 960	11.63	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	133 000		88 000	45 000	643 703	0.51	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF	4 800	150	1 550	3 400	621 711	0.49	
<b>Total Global</b>						<b>60 243 431</b>	<b>47.35</b>	
<b>Nordamerika</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND SUS I**	CHF	30 000	1 000		31 000	2 224 250	1.75	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	30 500	4 500	7 000	28 000	6 572 160	5.17	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>8 796 410</b>	<b>6.91</b>	
<b>Pazifik</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND SUS I**	CHF	25 000	1 500	1 500	25 000	1 249 250	0.98	
<b>Total Pazifik</b>						<b>1 249 250</b>	<b>0.98</b>	
<b>Schweiz</b>								
MI BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF SUSTAINABLE I**	CHF	163 000		38 400	124 600	12 712 938	9.99	
MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I**	CHF	2 300	400	600	2 100	775 698	0.61	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	65 600		12 600	53 000	11 521 140	9.05	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	83 000	10 500	14 500	79 000	12 035 650	9.47	
<b>Total Schweiz</b>						<b>37 045 426</b>	<b>29.13</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>120 733 167</b>	<b>94.90</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>122 088 518</b>	<b>95.96</b>	
<b>Total Wertschriften (davon ausgeliehen)</b>						<b>124 060 419</b>	<b>97.51 0.00</b>	
<b>Bankguthaben auf Sicht</b>						<b>2 649 005</b>	<b>2.08</b>	
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>527 919</b>	<b>0.41</b>	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>127 237 343</b>	<b>100.00</b>	
<b>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-80 135</b>		
<b>Andere Verbindlichkeiten</b>						<b>-104 821</b>		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>127 052 387</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 971 901	1,55
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	122 088 518	95,96
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>124 060 419</b>	<b>97,51</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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 0.934385

USD 1 = CHF 0.796000

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		640 311 945.54	646 533 520.31	598 973 190.70
<b>Klasse B</b>	<b>CH0102705651</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		153.64	150.71	141.50
Anzahl Anteile im Umlauf		1 960 249.4320	1 957 923.8120	1 903 415.4730
<b>Klasse I</b>	<b>CH0366193438</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		126.67	123.30	114.89
Anzahl Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
<b>Klasse V</b>	<b>CH0102706105</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		160.40	156.70	146.57
Anzahl Anteile im Umlauf		2 114 280.0630	2 242 832.8770	2 249 085.9390

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse B</b>	CHF	2.2%	6.7%	2.9%
<b>Klasse I</b>	CHF	3.3%	7.9%	4.1%
<b>Klasse V</b>	CHF	2.4%	6.9%	3.1%
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	CHF	2.2%	8.9%	4.9%

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	9.02
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	7.51
iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	5.45
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF Sustainable	5.20
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	4.85
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	4.84
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	4.65
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	4.56
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4.43
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock Sustainable	3.55
Übrige	43.59
<b>Total</b>	<b>97.65</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	12 115 688.46	20 215 190.96
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	154 524 820.00	158 620 488.50
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	77 622 515.42	80 028 137.44
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	393 949 258.64	386 167 860.92
Sonstige Vermögenswerte	2 950 748.65	2 871 801.83
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>641 163 031.17</b>	<b>647 903 479.65</b>
Aufgenommene Kredite	-340 962.17	-881 832.46
Andere Verbindlichkeiten	-510 123.46	-488 126.88
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>640 311 945.54</b>	<b>646 533 520.31</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	53 427.64	202 838.19
Negativzinsen	-32 948.88	-42 779.67
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 309 527.81	1 145 911.83
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 233 707.03	2 164 456.23
– aus Gratisaktien	18.86	20.13
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 710 961.21	7 140 527.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-125 004.34	-127 769.92
<b>Total Ertrag</b>	<b>11 149 689.33</b>	<b>10 483 203.89</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-10 921.35	-15 761.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-3 316 949.13	-3 044 341.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-3 136 994.45	-3 011 539.43
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	0.00	3 408.61
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-149.25	0.00
Sonstige Aufwendungen	-2 238.07	-1 218.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	162 414.99	112 476.73
<b>Total Aufwand</b>	<b>-6 304 837.26</b>	<b>-5 956 975.55</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>4 844 852.07</b>	<b>4 526 228.34</b>
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	0.00	-3 408.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 694 663.27	-1 410 492.85
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>6 539 515.34</b>	<b>3 112 326.88</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 218 941.13	38 205 491.97
<b>Gesamterfolg</b>	<b>14 758 456.47</b>	<b>41 317 818.85</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 844 852.07	4 526 228.34
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4 844 852.07</b>	<b>4 526 228.34</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>2</sup>	-1 695 698.22	-1 584 179.92
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3 149 153.85	-2 942 048.42
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	646 533 520.31	598 973 190.70
Abgeführte Verrechnungssteuer	-620 890.18	-470 799.95
Saldo aus dem Anteilverkehr	-20 359 141.06	6 713 310.71
Gesamterfolg	14 758 456.47	41 317 818.85
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>640 311 945.54</b>	<b>646 533 520.31</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

<sup>2</sup> 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

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse B</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 957 923.8120	1 903 415.4730
Ausgegebene Anteile	219 006.3220	217 855.3660
Zurückgenommene Anteile	-216 680.7020	-163 347.0270
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 960 249.4320</b>	<b>1 957 923.8120</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 325.6200	54 508.3390
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10.0000	10.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>10.0000</b>	<b>10.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0.0000	0.0000
<b>Klasse V</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 242 832.8770	2 249 085.9390
Ausgegebene Anteile	185 904.2650	254 169.5810
Zurückgenommene Anteile	-314 457.0790	-260 422.6430
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 114 280.0630</b>	<b>2 242 832.8770</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-128 552.8140	-6 253.0620

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.350
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.650</b>

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>2.240</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.784
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>1.456</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.363</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.477
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.886</b>

<sup>1</sup> 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	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Österreich</b>							
AMS-OSRAM AG NPV (POST REV SPLIT)*	CHF	1 564	1	1 563	16 615	0.00	
<b>Total Österreich</b>					<b>16 615</b>	<b>0.00</b>	
<b>Liechtenstein</b>							
LIECHTENS. LANDESB CHf5 (REGD)*	CHF	580		580	47 386	0.01	
<b>Total Liechtenstein</b>					<b>47 386</b>	<b>0.01</b>	
<b>Schweiz</b>							
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	95		95	13 186	0.00	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	547	132	415	103 418	0.02	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	420		420	50 484	0.01	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	3 070	390	480	258 813	0.04	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	5 360		5 360			
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	1 210		1 210	67 276	0.01	
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF	1 455		1 455	400 125	0.06	
SENSIRION AG NPV*	CHF	475		475	40 138	0.01	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	16 475	1 485	2 720	2 090 166	0.33	
<b>Total Schweiz</b>					<b>3 023 606</b>	<b>0.47</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>					<b>3 087 606</b>	<b>0.48</b>	
<b>Partizipationsscheine</b>							
<b>Schweiz</b>							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	50	7	7	667 500	0.10	
<b>Total Schweiz</b>					<b>667 500</b>	<b>0.10</b>	
<b>Total Partizipationsscheine</b>					<b>667 500</b>	<b>0.10</b>	
<b>Weitere Aktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	37 675	5 295	7 505	9 164 156	1.43	
<b>Total Schweiz</b>					<b>9 164 156</b>	<b>1.43</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>					<b>9 164 156</b>	<b>1.43</b>	
<b>Namensaktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	85 670	11 490	16 780	80 380	3 802 778	0.59
ACCELERON INDUSTR CHF1*	CHF	5 200			5 200	290 160	0.05
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 641			6 641	156 595	0.02
ALCON AG CHF0.04*	CHF	28 850	3 040	3 830	28 060	1 969 812	0.31
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	548			548	102 038	0.02
AMRIZE LTD CHF*	CHF		23 520		23 520	930 922	0.15
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	45			45	10 665	0.00
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	1 190			1 190	6 319	0.00
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	74 180		74 180			
ARYZTA AG CHF0.80*	CHF		1 855	1	1 854	149 896	0.02
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 490			1 490	5 371	0.00
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	2 130			2 130	398 736	0.06
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	212	115	127	200	172 800	0.03
BASILEA PHARMACEUT CHF1 (REGD)*	CHF	1 650			1 650	77 468	0.01
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	480			480	387 840	0.06
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	71			71	17 715	0.00
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	255			255	44 523	0.01
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	1 525			1 525	139 461	0.02
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	525			525	206 850	0.03
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	155		155			
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 200			1 200	119 640	0.02
CLARIANT CHF1.34 (REGD)*	CHF	11 760		3 920	7 840	66 052	0.01
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	1 540			1 540	94 864	0.01
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B' (REGD)*	CHF	89			89	64 525	0.01
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	175		45	130	103 090	0.02
FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	1 045			1 045	236 170	0.04
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	73			73	60 152	0.01
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 750	300	310	1 740	1 085 760	0.17
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	4 755		1 160	3 595	233 136	0.04
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	487	90	145	432	1 659 312	0.26
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	1 720			1 720	320 092	0.05
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	28 885	2 420	7 785	23 520	1 385 328	0.22
HÜBER & SÜHNER AG CHF0.25*	CHF	540	690		1 230	108 978	0.02
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	690			690	38 295	0.01
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	95		95			
INFICON HOLDING AG CHF0.5 (REGD)*	CHF		950		950	101 080	0.02
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	26	32		58	114 956	0.02
INTERSHOP HLDG AG CHF2*	CHF	175			175	24 850	0.00
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	11 695	2 585	3 460	10 820	580 385	0.09
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	400			400	110 400	0.02
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	160			160	15 488	0.00
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 670	1 010	390	3 290	564 729	0.09
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	20			20	16 660	0.00
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	6			6	793 200	0.12
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	8 345	2 950	2 905	8 390	599 382	0.09
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)*	CHF	4 130	430	550	4 010	2 265 650	0.35
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	300			300	40 260	0.01
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF	1 470			1 470	17 758	0.00

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	10			10	10 500	0.00	
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	3 331		3 331				
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	254			254	82 423	0.01	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	142 000	19 500	34 150	127 350	10 039 001	1.57	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	107 200	13 440	25 920	94 720	9 109 222	1.42	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	9 450			9 450	34 871	0.01	
ORIOR AG CHF4.00*	CHF	170			170	2 183	0.00	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 165	245	210	1 200	1 242 000	0.19	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 507			2 507	366 273	0.06	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF	2 585	24 210	4 930	21 865	949 378	0.15	
SCHWEITER TECH SHS*	CHF	90			90	33 930	0.01	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	1 715	640	1 010	1 345	146 336	0.02	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	8 207	1 997	2 293	7 911	636 836	0.10	
SIEGFRIED HLDG AG CHF7.2 (REGD)*	CHF	220		220				
SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)*	CHF		2 200		2 200	196 460	0.03	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF	17 385			17 385	254 864	0.04	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	7 695	2 030	1 645	8 080	1 740 432	0.27	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 560	240	275	2 525	596 910	0.09	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	5 930	1 240	1 270	5 900	610 945	0.10	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	590			590	84 488	0.01	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	1 710	470	625	1 555	1 248 043	0.19	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	4 315		1 060	3 255	386 694	0.06	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	1 385	185	160	1 410	793 125	0.12	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	550			550	247 170	0.04	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	950			950	153 710	0.02	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	3 020			3 020	171 385	0.03	
U-BLOX HOLDING AG CHF10.50 (REGD)*	CHF	315			315	31 343	0.00	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	177 245	24 620	35 565	166 300	4 465 155	0.70	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	450			450	54 360	0.01	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	1 550	320	90	1 780	595 766	0.09	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	1 200			1 200	76 920	0.01	
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF		400		400	169 000	0.03	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD)*A*	CHF	735			735	49 245	0.01	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	7 925	1 200	1 675	7 450	4 131 770	0.64	
<b>Total Schweiz</b>						<b>58 400 874</b>	<b>9.11</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>58 400 874</b>	<b>9.11</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Europa</b>								
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC*	EUR	540 000	30 000	30 000	540 000	34 916 084	5.45	
<b>Total Europa</b>						<b>34 916 084</b>	<b>5.45</b>	
<b>Global</b>								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	2 570 000	33 000	127 000	2 476 000	16 550 599	2.58	
<b>Total Global</b>						<b>16 550 599</b>	<b>2.58</b>	
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
ISHARES MSCI USA SRI UCITS--ETF-ACC*	USD	1 115 000		185 000	930 000	12 481 121	1.95	
UBS ETF-MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF-(USD) A-DIS*	USD	75 000		10 000	65 000	12 466 753	1.94	
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>24 947 874</b>	<b>3.89</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>76 414 557</b>	<b>11.92</b>	
<b>Notes, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 1.000000% 24-17.10.30*	CHF		500 000		500 000	509 000	0.08	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.900000% 25-12.06.34*	CHF		250 000		250 000	249 375	0.04	
ABB LTD 0.750000% 22-25.03.27*	CHF	500 000			500 000	502 250	0.08	
ABB LTD 2.112500% 23-22.09.33*	CHF	750 000			750 000	811 125	0.13	
BASLER KANTONALBANK 1.750000% 23-04.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 2.41130% 23-08.08.29*	CHF	500 000			500 000	529 250	0.08	
EMMI FINANZ AG-REG-S 0.375000% 21-01.12.31*	CHF	250 000			250 000	244 750	0.04	
EMMI FINANZ AG-REG-S 2.000000% 23-22.09.28*	CHF	500 000			500 000	523 000	0.08	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.625000% 14-04.02.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
GEBERIT AG 1.750000% 22-14.09.29*	CHF	200 000			200 000	208 400	0.03	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.600000% 20-30.11.56*	CHF	250 000			250 000	194 375	0.03	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.350000% 20-22.09.26*	CHF	500 000			500 000	498 800	0.08	
NESTLE SA-REG-S 2.125000% 22-15.07.30*	CHF	500 000			500 000	536 000	0.08	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.125000% 19-06.12.32*	CHF	500 000			500 000	474 000	0.07	
PFAND SCHWZ HYPO-REG-S 1.750000% 23-07.07.33*	CHF		250 000		250 000	269 325	0.04	
PFANDBRFBK SCHWEIZERISCHR HYPO INST-REG-S 1.125000% 18-09.10.48*	CHF		250 000		250 000	247 425	0.04	
PFANDBRFBK SCHWEIZERISCHR HYP-REG-S 1.500000% 25-14.02.40*	CHF		250 000	250 000				
PFANDBRFBK SCHWEIZERISCHR HYP-REG-S 1.125000% 25-09.10.48*	CHF		250 000	250 000				
PFANDBRFBK SCHWEIZERISCHR HYPO-REG-S 1.500000% 12-14.02.40*	CHF		250 000		250 000	263 100	0.04	
PFANDBRFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 1.125000% 18-18.10.47*	CHF		250 000		250 000	247 325	0.04	
PFANDBRFBK SCHWEIZERISCHR HYPO-REG-S 0.250000% 19-15.04.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	988 100	0.15	
PFANDBRFBK SCHWEIZERISCHR HYPO-REG-S 0.250000% 19-26.04.34*	CHF	1 000 000			1 000 000	951 900	0.15	
PFANDBRFBK SCHWEIZERISCHR HYPO-REG-S 0.250000% 20-15.03.41*	CHF	500 000			500 000	436 500	0.07	
PFANDBRFBK SCHWEIZERISCHR HYPO-REG-S 0.125000% 20-17.08.40*	CHF	250 000			250 000	214 800	0.03	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.985000% 24-06.09.29*	CHF		250 000		250 000	255 125	0.04	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.097500% 24-06.09.34*	CHF		500 000		500 000	505 250	0.08	
SIKA AG 2.250000% 23-13.04.26*	CHF	750 000			750 000	760 125	0.12	
SIKA AG 2.250000% 23-13.04.29*	CHF	250 000			250 000	263 875	0.04	
SIKA AG-REG-S 2.350000% 22-28.11.28*	CHF	500 000			500 000	527 000	0.08	
SULZER AG 1.772500% 24-20.10.28*	CHF		500 000		500 000	513 000	0.08	
SULZER AG-REG-S 0.800000% 20-23.09.25*	CHF	500 000			500 000	499 850	0.08	
TECAN GROUP AG-REG-S 0.050000% 21-06.10.25*	CHF	500 000		500 000				
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.652500% 24-07.03.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 024 500	0.16	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.100000% 21-31.03.31*	CHF	750 000			750 000	725 250	0.11	
<b>Total CHF</b>						<b>13 972 775</b>	<b>2.18</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>13 972 775</b>	<b>2.18</b>	

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-15.06.27*	CHF	250 000			250 000	249 075	0.04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.00000% 20-26.10.29*	CHF	1 750 000			1 750 000	1 715 700	0.27	
<b>Total CHF</b>						<b>1 964 775</b>	<b>0.31</b>	
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>						<b>1 964 775</b>	<b>0.31</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
ADECCO GROUP AG-REG-S 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	500 000			500 000	500 850	0.08	
ADECCO GROUP AG-REG-S 2.37750% 22-17.11.27*	CHF	500 000			500 000	520 250	0.08	
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	495 500	0.08	
AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.50000% 14-28.11.25*	CHF	500 000		500 000				
AUSTRIA, REPUBLIC OF 0.68250% 25-26.02.35*	CHF		250 000		250 000	248 250	0.04	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25*	CHF	500 000			500 000	499 450	0.08	
BANCO SANTANDER SA 2.24000% 24-16.02.32*	CHF		500 000		500 000	537 750	0.08	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.31000% 21-09.06.28*	CHF	500 000			500 000	495 250	0.08	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	500 000			500 000	493 250	0.08	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25*	CHF	750 000		750 000				
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 19-12.06.26*	CHF	500 000			500 000	499 600	0.08	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF	500 000			500 000	503 500	0.08	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32*	CHF	250 000			250 000	267 875	0.04	
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	970 000	0.15	
BAWAG PSK-REG-S 1.58500% 23-16.12.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 017 200	0.16	
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF	450 000			450 000	439 200	0.07	
BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28*	CHF	500 000			500 000	493 000	0.08	
BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHENKBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	250 000			250 000	240 375	0.04	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 1.20000% 24-09.10.28*	CHF		500 000		500 000	507 500	0.08	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.28250% 22-03.02.27*	CHF	500 000			500 000	498 500	0.08	
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF	500 000			500 000	508 750	0.08	
CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29*	CHF		750 000		750 000	735 000	0.11	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28*	CHF	500 000			500 000	522 500	0.08	
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S SUB 0.25000% 19-10.10.29*	CHF	500 000			500 000	488 000	0.08	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 18-18.07.28*	CHF	500 000			500 000	502 250	0.08	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF	500 000			500 000	453 750	0.07	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF	500 000			500 000	542 250	0.08	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	250 000			250 000	246 500	0.04	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	250 000			250 000	248 000	0.04	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF	250 000			250 000	248 800	0.04	
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	500 000			500 000	483 000	0.08	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF	500 000			500 000	480 250	0.07	
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.81500% 25-25.02.41*	CHF		200 000		200 000	194 100	0.03	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.37500% 17-18.07.25*	CHF	500 000			500 000	499 950	0.08	
KOMMUNALBANKEN A/S-REG-S 0.71500% 25-21.02.34*	CHF		200 000		200 000	198 000	0.03	
KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28*	CHF	500 000		500 000				
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	350 000			350 000			
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 010 000	0.16	
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.26250% 20-30.07.27*	CHF	350 000		350 000				
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-05.07.28*	CHF	800 000			800 000	791 200	0.12	
LINDE PLC-REG-S 1.06290% 25-07.06.33*	CHF		250 000		250 000	251 250	0.04	
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.28500% 22-11.09.29*	CHF	500 000			500 000	506 750	0.08	
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.05000% 24-27.11.28*	CHF		250 000		250 000	252 875	0.04	
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32*	CHF		250 000		250 000	251 875	0.04	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.42000% 25-09.04.32*	CHF		250 000		250 000	255 125	0.04	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF	750 000			750 000	736 875	0.11	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	750 000			750 000	729 375	0.11	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	850 000			850 000	868 275	0.14	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.75000% 14-17.09.24*	CHF	800 000		800 000				
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 1.37500% 12-13.09.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 026 000	0.16	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	250 000			250 000	240 625	0.04	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.73500% 25-06.06.35*	CHF		250 000		250 000	248 000	0.04	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 3.00000% 22-21.12.26*	CHF	250 000			250 000	260 375	0.04	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	500 000	250 000		750 000	721 125	0.11	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.12500% 20-02.06.26*	CHF	500 000			500 000	499 500	0.08	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF	1 000 000			1 000 000	941 500	0.15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 12-27.04.27*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 229 040	0.19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-23.01.37*	CHF	750 000			750 000	719 400	0.11	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	1 000 000			1 000 000	978 100	0.15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-12.10.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 600	0.16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-18.09.26*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 501 500	0.23	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.36250% 22-28.04.28*	CHF	800 000		800 000				
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31*	CHF		500 000		500 000	483 000	0.08	
SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30*	CHF	500 000			500 000	536 750	0.08	
SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28*	CHF	400 000			400 000	394 000	0.06	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	500 000			500 000	507 750	0.08	
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG-S 0.75000% 15-21.01.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 006 000	0.16	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.12500% 25-07.03.29*	CHF		250 000		250 000	252 375	0.04	
TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD-REG-S 1.34750% 24-21.03.31*	CHF	250 000			250 000	260 500	0.04	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	1 500 000		1 500 000				
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	350 000			350 000	345 100	0.05	
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31*	CHF		500 000		500 000	488 500	0.08	
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.62500% 17-15.03.27*	CHF	500 000		500 000				
<b>Total CHF</b>						<b>34 871 740</b>	<b>5.44</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>34 871 740</b>	<b>5.44</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.00000% 21-20.05.41*	CHF	270 000			270 000	224 019	0.03	
<b>Total CHF</b>						<b>224 019</b>	<b>0.03</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>224 019</b>	<b>0.03</b>	

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Anleihen, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	800 000	800 000				
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF	500 000		500 000	486 250	0.08	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 1.35000% 24-30.04.31*	CHF	250 000		250 000	259 875	0.04	
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF		250 000	250 000	252 500	0.04	
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 2.75000% 10-12.02.30*	CHF	500 000		500 000	554 000	0.09	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-16.12.26*	CHF	500 000		500 000	498 250	0.08	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 0.15000% 21-17.02.31*	CHF	500 000		500 000	483 500	0.08	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 0.12500% 21-27.06.30*	CHF	250 000		250 000	242 625	0.04	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 2.20000% 23-30.01.32*	CHF	500 000		500 000	534 500	0.08	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	500 000		500 000	491 250	0.08	
BANK JULIUS BAER & CO AG 2.50000% 23-06.09.30*	CHF	500 000		500 000	535 000	0.08	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF	500 000		500 000	503 000	0.08	
BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32*	CHF	500 000		500 000	506 500	0.08	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.50000% 19-22.02.34*	CHF	800 000		800 000	788 400	0.12	
BASELSTADTSCHE KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-18.03.30*	CHF	500 000		500 000	488 000	0.08	
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	500 000		500 000	510 250	0.08	
BERN, CANTON OF-REG-S 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 026 500	0.16	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.20000% 21-26.11.36*	CHF	300 000		300 000	278 700	0.04	
BERN, CITY OF-REG-S 1.12500% 24-01.11.44*	CHF		750 000	750 000	738 000	0.12	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.40000% 18-03.05.27*	CHF	500 000		500 000	499 000	0.08	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.10000% 19-30.09.39*	CHF	500 000		500 000	411 000	0.06	
BERNER KANTONALBANK AG 1.13500% 24-04.12.34*	CHF		500 000	500 000	498 750	0.08	
BERNER KANTONALBANK AG 1.13500% 25-04.12.34*	CHF		500 000	500 000			
BIEL, CITY OF-REG-S 1.37500% 14-24.09.29*	CHF	400 000		400 000	410 800	0.06	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.62500% 19-12.04.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 002 500	0.16	
CANTON OF GRAUBUENDEN-REG-S 0.25000% 15-26.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 001 500	0.16	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.01000% 20-06.10.28*	CHF	750 000		750 000	736 125	0.11	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.25000% 20-06.10.32*	CHF	750 000		750 000	724 875	0.11	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 1.00000% 15-02.10.28*	CHF	500 000		500 000	509 500	0.08	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAU-REG-S 1.75000% 11-14.09.26*	CHF	500 000		500 000	510 000	0.08	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.10000% 20-02.11.38*	CHF	400 000		400 000	358 400	0.06	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN-REG-S 2.87500% 05-04.02.30*	CHF	750 000		750 000	834 000	0.13	
EUROFIMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	750 000	750 000				
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	500 000		500 000	516 000	0.08	
FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27*	CHF	500 000		500 000	509 250	0.08	
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30*	CHF	500 000		500 000	517 500	0.08	
GALDERMA HOLDING SA 1.40250% 25-20.03.29*	CHF		450 000	450 000	457 425	0.07	
GALDERMA HOLDING SA 1.80980% 25-18.03.33*	CHF		500 000	500 000	516 250	0.08	
GALENICA AG 1.65000% 24-30.04.31*	CHF	500 000		500 000	520 500	0.08	
GALENICA AG-REG-S 2.35000% 23-08.11.29*	CHF	500 000		500 000	530 000	0.08	
GEBERIT AG 0.75000% 22-29.09.27*	CHF	500 000		500 000	503 500	0.08	
GEBERIT AG-REG-S 2.30000% 23-27.09.32*	CHF	500 000		500 000	545 750	0.09	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.30000% 19-28.11.39*	CHF	250 000		250 000	226 625	0.04	
GIVAUDAN SA-REG-S 1.12500% 22-15.06.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 006 900	0.16	
GRANDE DIXENCE SA 2.10000% 24-08.03.32*	CHF	500 000		500 000	526 000	0.08	
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.12500% 17-04.07.24*	CHF	500 000		500 000			
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.70000% 22-12.07.29*	CHF	500 000		500 000	514 750	0.08	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25000% 16-10.03.28*	CHF	500 000		500 000	497 750	0.08	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF	500 000		500 000	485 000	0.08	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.30000% 22-27.05.30*	CHF	500 000		500 000	517 250	0.08	
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.74000% 24-16.10.34*	CHF		500 000	500 000	500 000	0.08	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.75000% 23-01.03.30*	CHF	250 000		250 000	271 125	0.04	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.30000% 20-24.09.30*	CHF	700 000		700 000	680 400	0.11	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.20000% 17-11.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000			
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.41000% 19-31.01.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 500	0.16	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.40000% 21-15.03.38*	CHF	500 000		500 000	456 500	0.07	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.75000% 17-20.03.26*	CHF	700 000		700 000	700 840	0.11	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	400 000		400 000	394 200	0.06	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 21-19.03.27*	CHF	500 000		500 000	496 500	0.08	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	350 000		350 000	346 325	0.05	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 001 400	0.16	
NESTLE SA-REG-S 1.75000% 24-30.05.40*	CHF	500 000		500 000	524 750	0.08	
NEUBURG, CANTON OF-REG-S 0.35000% 20-14.07.50*	CHF	250 000		250 000	203 750	0.03	
NOVARTIS AG 1.60000% 24-18.06.27*	CHF	500 000		500 000	512 250	0.08	
NOVARTIS AG 1.75000% 24-16.06.34*	CHF	500 000		500 000	534 000	0.08	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	750 000		750 000			
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF	250 000		250 000	244 000	0.04	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
PFANDBR DER SCHW KANTONA-REG-S 1.80000% 22-12.12.34*	CHF	500 000		500 000	542 700	0.08	
PFANDBREBFB SCHWEIZERSHR HYPO INST-REG-S 2.62500% 11-14.02.31*	CHF	750 000		750 000	835 650	0.13	
PFANDBREBFB SCHWEIZERHYPO INST-REG-S 0.87500% 19-19.06.43*	CHF	300 000		300 000	285 210	0.04	
PFANDBRIEF DER SCHWE KANTONAL AG-REG-S 1.55000% 24-05.04.39*	CHF	200 000		200 000	211 900	0.03	
PFANDBRIEFBANK SCHW HYPO AG-REG-S 1.50000% 24-20.07.34*	CHF	250 000		250 000	264 400	0.04	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZER HYPO AG-REG-S 1.62500% 24-21.12.38*	CHF	500 000		500 000	535 550	0.08	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.25000% 24-28.05.30*	CHF	250 000		250 000	259 050	0.04	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY AG 1.62500% 24-28.01.39*	CHF	250 000		250 000	268 350	0.04	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYP-REG-S 1.75000% 24-07.07.33*	CHF		250 000	250 000			
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.00000% 25-23.02.35*	CHF		250 000	250 000	253 125	0.04	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZER HYPOTHE-REG-S 1.12500% 25-23.02.45*	CHF		200 000	200 000	197 640	0.03	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZER HYP AG-REG-S 1.12500% 25-15.03.35*	CHF		250 000	250 000			
PFANDBRIEFBANK SCHWSCHER HYPO AG-REG-S 0.37500% 21-24.01.42*	CHF	850 000		850 000	747 575	0.12	
PFANDBRIEFBANK-REG-S 1.12500% 25-15.03.35*	CHF		500 000	500 000	511 550	0.08	
PFANDBRIEFBK SCHWCHER HYPO INST-REG-S 0.12500% 21-20.06.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	971 600	0.15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.62500% 13-03.07.30*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 266 240	0.20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 14-15.12.25*	CHF	750 000		750 000	754 500	0.12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 14-19.03.25*	CHF	800 000	800 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.87500% 15-25.06.37*	CHF	300 000		300 000	295 080	0.05	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 021 000	0.16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-26.01.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 001 300	0.16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYO-REG-S 0.12500% 16-06.09.28*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 490 100	0.23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 16-05.10.35*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 199 125	0.19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-15.12.27*	CHF	800 000		800 000	797 600	0.12	

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.25000% 16-04.08.38*	CHF 500 000			500 000	450 300	0.07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 16-23.09.43*	CHF 940 000			940 000	820 714	0.13	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 16-14.10.36*	CHF 500 000			500 000	461 200	0.07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF 500 000		500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYP INST-REG-S 0.50000% 18-22.01.29*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 004 700	0.16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-17.06.41*	CHF 500 000			500 000	452 150	0.07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF 250 000			250 000	222 100	0.03	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-02.08.30*	CHF 1 000 000			1 000 000	980 400	0.15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYP-REG-S 0.25000% 21-10.03.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	973 800	0.15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 22-06.09.33*	CHF 250 000			250 000	264 550	0.04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 24-24.07.37*	CHF 250 000	250 000		250 000	259 825	0.04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.12500% 25-18.10.47*	CHF 250 000	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTR KANTONALBANKEN-REG-S 1.55000% 24-24.10.33*	CHF 500 000			500 000	530 050	0.08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.37500% 13-16.04.25*	CHF 1 300 000		1 300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF 1 800 000		1 800 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-22.09.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 021 000	0.16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 15-16.07.29*	CHF 250 000	250 000		250 000	251 875	0.04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 15-30.06.27*	CHF 500 000			500 000	504 000	0.08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF 1 300 000			1 300 000	1 299 480	0.20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 16-02.09.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	968 300	0.15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 16-02.12.24*	CHF 800 000		800 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.37500% 17-21.09.27*	CHF 800 000			800 000	802 000	0.13	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 17-12.10.29*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 502 250	0.23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 17-26.05.27*	CHF 500 000			500 000	500 350	0.08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 18-15.02.33*	CHF 1 000 000			1 000 000	991 800	0.15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.55000% 19-29.01.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	998 000	0.16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.70000% 19-04.03.39*	CHF 250 000	500 000		750 000	713 775	0.11	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF 500 000			500 000	494 450	0.08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF 1 000 000			1 000 000	970 400	0.15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.03.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	964 400	0.15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-22.05.42*	CHF 250 000			250 000	213 600	0.03	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF 500 000			500 000	489 500	0.08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 20-12.06.40*	CHF 845 000			845 000	740 389	0.12	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF 250 000			250 000	233 000	0.04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 21-25.05.32*	CHF 500 000			500 000	479 250	0.07	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 22-03.10.31*	CHF 500 000			500 000	500 200	0.08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.40000% 22-30.08.32*	CHF 250 000			250 000	261 850	0.04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF 750 000			750 000	801 300	0.12	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.90000% 22-07.07.42*	CHF 250 000			250 000	278 475	0.04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.85000% 22-02.04.37*	CHF 500 000			500 000	547 500	0.09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.45000% 24-03.11.32*	CHF 250 000			250 000	263 050	0.04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.07000% 24-01.03.40*	CHF 250 000	250 000		250 000	247 950	0.04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.05000% 24-31.10.44*	CHF 250 000	250 000		250 000	245 100	0.04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.95000% 25-27.03.35*	CHF 250 000	250 000		250 000	251 625	0.04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.05000% 25-31.10.44*	CHF 250 000	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.10000% 21-25.06.32*	CHF 500 000			500 000	480 750	0.07	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEI-REG-S 1.90000% 23-12.02.38*	CHF 250 000			250 000	275 425	0.04	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 1.40000% 23-16.01.32*	CHF 250 000	250 000		250 000	261 925	0.04	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCW KB AG-REG-S 1.50000% 24-02.04.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 051 300	0.16	
PFANDBRIEFZENTRALE DER-REG-S 1.50000% 24-23.06.36*	CHF 250 000			250 000	264 525	0.04	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEI-REG-S 1.40000% 24-06.11.34*	CHF 600 000			600 000	629 640	0.10	
PFANDBRIEFZENTRALE DER-REG-S 0.62500% 25-16.07.29*	CHF 250 000	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER-REG-S 0.85000% 25-18.01.34*	CHF 250 000	250 000		250 000	250 475	0.04	
PFANDBRIEFZENTRALE DER-REG-S 0.70000% 25-04.03.39*	CHF 500 000	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 1.40000% 25-16.01.32*	CHF 250 000	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCH KANT-REG-S 1.15000% 25-24.01.46*	CHF 250 000	250 000		250 000	249 200	0.04	
PFANDBRIEFZENTRALE-REG-S 0.90000% 25-15.06.34*	CHF 250 000	250 000		250 000	250 825	0.04	
PFANDBRIEFZENTRALE-REG-S 1.07000% 25-01.03.40*	CHF 250 000	250 000	250 000				
PFANRIEFBK SCH HYP AG-REG-S 1.37500% 22-10.06.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 046 600	0.16	
PFANRIEFRE DER SCHWV NTOAEN AG-REG-S 1.70000% 22-02.12.30*	CHF 500 000			500 000	531 250	0.08	
PFBRZTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN-REG-S 1.40000% 24-15.03.38*	CHF 750 000			750 000	781 875	0.12	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.62500% 11-04.02.26*	CHF 500 000			500 000	506 600	0.08	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.10000% 17-23.09.24*	CHF 1 000 000		1 000 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF 1 000 000		1 000 000				
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF 500 000			500 000	500 500	0.08	
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 037 500	0.16	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF 750 000			750 000	752 250	0.12	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF 500 000			500 000	501 750	0.08	
ST GALLER KANTONALBANK-REG-S 0.50000% 15-24.06.25*	CHF 1 000 000		1 000 000				
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.35000% 19-24.01.28*	CHF 1 250 000			1 250 000	1 246 875	0.19	
SULZER AG 0.87500% 16-10.07.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	997 500	0.16	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 1.65750% 24-26.04.33*	CHF 500 000			500 000	516 750	0.08	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 17-11.05.26*	CHF 500 000			500 000	501 300	0.08	
SWISSCOM AG 1.65000% 24-23.08.30*	CHF 500 000			500 000	525 250	0.08	
SWISSCOM AG-REG-S 0.37500% 16-31.03.28*	CHF 600 000			600 000	599 400	0.09	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 18-12.10.28*	CHF 500 000			500 000	504 500	0.08	
TICINO, CANTON OF 1.15000% 25-09.04.36*	CHF 500 000	500 000		500 000	515 750	0.08	
TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27*	CHF 500 000			500 000	495 500	0.08	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 2.03500% 23-18.10.33*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 088 500	0.17	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.71500% 24-24.01.34*	CHF 250 000			250 000	265 375	0.04	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF 500 000			500 000	499 250	0.08	
VAUD, CANTON OF-REG-S 2.00000% 13-24.10.33*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 109 000	0.17	
WALLISER KANTONALBANK 1.00000% 25-28.07.34*	CHF 250 000	250 000		250 000	249 235	0.04	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-25.01.27*	CHF 500 000			500 000	499 000	0.08	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF 500 000			500 000	416 000	0.06	
ZUERICH, CITY OF 0.85000% 24-08.09.34*	CHF 500 000	500 000		500 000	499 250	0.08	
ZUERICH, CITY OF 0.85000% 25-23.01.35*	CHF 500 000	500 000		500 000	499 750	0.08	
ZUERICH, CITY OF 1.05000% 25-12.06.47*	CHF 250 000	250 000		250 000	242 125	0.04	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.62500% 23-26.01.37*	CHF 750 000	750 000		750 000	800 250	0.12	
ZUGER KANTONALBANK 0.37500% 16-15.12.27*	CHF 500 000			500 000	499 750	0.08	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF 1 000 000			1 000 000	979 000	0.15	
ZUGER KANTONALBANK 0.10000% 20-14.10.31*	CHF 500 000			500 000	479 250	0.07	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.75000% 19-22.10.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 006 500	0.16	
Total CHF					94 999 893	14.81	
Total Anleihen, fester Zins					94 999 893	14.81	

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
KANTON LUZERN-REG-S 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	500 000		500 000	488 750	0.08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-02.04.31*	CHF	250 000		250 000	241 625	0.04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	985 900	0.15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONLBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	1 280 000		1 280 000	1 155 968	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	991 900	0.15	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	250 000		250 000	243 375	0.04	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	963 200	0.15	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF	500 000		500 000	487 000	0.08	
TESSIN_CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 900	0.16	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 000	0.16	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	937 000	0.15	
<b>Total CHF</b>					<b>8 491 618</b>	<b>1.33</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>8 491 618</b>	<b>1.33</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>302 259 513</b>	<b>47.14</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Österreich</b>							
AMS-OSRAM AG NPV (BR)**	CHF	15 635		15 635			
<b>Total Österreich</b>						<b>0.00</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>0.00</b>	
<b>Investmentzertifikate, closed end</b>							
<b>Luxemburg</b>							
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	4 493 008	2 517 914	503 762	6 507 160	6 080 190	0.95
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	122 469	115 324		237 793	222 190	0.03
<b>Total Luxemburg</b>					<b>6 302 379</b>	<b>0.98</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>					<b>6 302 379</b>	<b>0.98</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>							
<b>Asien</b>							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	141 500	58 500	7 000	193 000	22 772 070	3.55
<b>Total Asien</b>						<b>22 772 070</b>	<b>3.55</b>
<b>Europa</b>							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	189 000	37 000		226 000	31 047 880	4.84
<b>Total Europa</b>						<b>31 047 880</b>	<b>4.84</b>
<b>Global</b>							
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	64 000	5 000	5 000	64 000	6 508 032	1.02
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	1 100			1 100	13 586 529	2.12
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF	5 300	440		5 740	6 424 036	1.00
MIGROS BANK (CH) FONDS - SUSTAINABLE SWISSFRANCBOND I**	CHF		10 000		10 000	1 125 300	0.18
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	290 000	8 000		298 000	29 221 880	4.56
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	169 500	2 500		172 000	16 849 120	2.63
NORDEA I SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	651 000	20 000	29 000	642 000	9 183 489	1.43
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF	23 300	1 200	7 100	17 400	3 181 696	0.50
<b>Total Global</b>						<b>86 080 082</b>	<b>13.43</b>
<b>Nordamerika</b>							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	118 000	21 000	12 000	127 000	29 809 440	4.65
<b>Total Nordamerika</b>						<b>29 809 440</b>	<b>4.65</b>
<b>Schweiz</b>							
MI BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF SUSTAINABLE I**	CHF	364 000	5 000	42 000	327 000	33 363 810	5.20
MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I**	CHF	21 500	1 500		23 000	8 495 740	1.33
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	319 000		53 000	266 000	57 823 080	9.02
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	306 000	15 000	5 000	316 000	48 142 600	7.51
<b>Total Schweiz</b>						<b>147 825 230</b>	<b>23.06</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>317 534 702</b>	<b>49.52</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>323 837 081</b>	<b>50.51</b>
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>626 096 594</b>	<b>97.65</b> (0.00)	
Bankguthaben auf Sicht					12 115 688	1.89	
Sonstige Vermögenswerte					2 950 749	0.46	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>641 163 031</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-340 962		
Andere Verbindlichkeiten					-510 123		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>640 311 946</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	302 259 513	47.14
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	323 837 081	50.51
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>626 096 594</b>	<b>97.65</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	1.28%
Klasse I	0.18%
Klasse V	1.08%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF	0.521659	JPY 1 = CHF	0.005511
CAD 1 = CHF	0.583364	NOK 1 = CHF	0.078658
DKK 1 = CHF	0.125240	SEK 1 = CHF	0.083522
EUR 1 = CHF	0.934385	SGD 1 = CHF	0.624975
GBP 1 = CHF	1.090799	USD 1 = CHF	0.796000

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		157 993 941.02	153 430 768.51	121 739 166.00
<b>Klasse B</b>	<b>CH0365696936</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		131.75	130.86	121.26
Anzahl Anteile im Umlauf		633 656.5240	629 125.4230	597 587.8770
<b>Klasse I</b>	<b>CH0365696951</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		140.75	138.74	127.67
Anzahl Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
<b>Klasse V</b>	<b>CH0584307794</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.16	109.90	101.42
Anzahl Anteile im Umlauf		670 306.6750	646 991.4600	485 860.3600

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse B</b>	CHF	0.9%	8.2%	4.7%
<b>Klasse I</b>	CHF	2.1%	9.3%	5.9%
<b>Klasse V</b>	CHF	1.1%	8.4%	4.9%
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	CHF	1.6%	10.3%	6.5%

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	28.14
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	14.42
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	12.17
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	11.66
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	6.46
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock Sustainable	4.81
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	3.78
iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD	3.59
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF Sustainable	2.71
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland	1.87
Übrige	6.94
<b>Total</b>	<b>96.55</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 564 911.43	6 054 757.49
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 287 582.90	908 128.29
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	151 388 845.18	145 967 983.86
Sonstige Vermögenswerte	879 757.45	791 585.71
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>158 121 096.96</b>	<b>153 722 455.35</b>
Aufgenommene Kredite	0.00	-173 697.88
Andere Verbindlichkeiten	-127 155.94	-117 988.96
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>157 993 941.02</b>	<b>153 430 768.51</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	6 964.14	43 518.34
Negativzinsen	-10 464.04	-11 696.81
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	60 449.10	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 021 662.03	2 725 752.82
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-95 229.84	-115 028.02
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 983 381.39</b>	<b>2 642 546.33</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	-0.31
Prüfaufwand	-10 921.35	-11 453.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-920 243.11	-827 699.05
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	10.30	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-666 902.94	-541 004.73
Sonstige Aufwendungen	-1 321.50	-763.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	94 808.92	50 626.02
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 504 569.68</b>	<b>-1 330 295.47</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 478 811.71</b>	<b>1 312 250.86</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	543 925.06	-1 553 870.54
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 022 736.77</b>	<b>-241 619.68</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-254 872.74	11 818 278.12
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 767 864.03</b>	<b>11 576 658.44</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 478 811.71	1 312 250.86
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 478 811.71</b>	<b>1 312 250.86</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	-517 584.10	-459 287.80
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-961 227.61	-852 963.06
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	153 430 768.51	121 739 166.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-222 670.60	-153 439.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	3 017 979.08	20 268 383.13
Gesamterfolg	1 767 864.03	11 576 658.44
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>157 993 941.02</b>	<b>153 430 768.51</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	629 125.4230	597 587.8770
Ausgegebene Anteile	83 197.5810	86 278.9600
Zurückgenommene Anteile	-78 666.4800	-54 741.4140
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>633 656.5240</b>	<b>629 125.4230</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	4 531.1010	31 537.5460
<b>Klasse I</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10.0000	10.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>10.0000</b>	<b>10.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0.0000	0.0000
<b>Klasse V</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	646 991.4600	485 860.3600
Ausgegebene Anteile	138 993.9420	216 558.3820
Zurückgenommene Anteile	-115 678.7270	-55 427.2820
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>670 306.6750</b>	<b>646 991.4600</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	23 315.2150	161 131.1000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

<b>Klasse B</b>		
Thesaurierung per 21.10.2025		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.108</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.388
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.720</b>
<b>Klasse I</b>		
Thesaurierung per 21.10.2025		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>3.747</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-1.311
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>2.436</b>
<b>Klasse V</b>		
Thesaurierung per 21.10.2025		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.157</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.405
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.752</b>

<sup>1</sup> 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		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	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	855 000	20 000	25 000	850 000	5 681 749	3.59	
<b>Total Global</b>						<b>5 681 749</b>	<b>3.59</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>5 681 749</b>	<b>3.59</b>	
--	--	--	--	--	--	------------------	-------------	--

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

#### Investmentzertifikate, closed end

Luxemburg								
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	917 926	500 702	89 208	1 329 420	1 242 189	0.79	
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	25 021	23 560		48 581	45 394	0.03	
<b>Total Luxemburg</b>						<b>1 287 583</b>	<b>0.81</b>	

#### Total Investmentzertifikate, closed end

<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>								
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Asien								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	47 000	20 500	3 000	64 500	7 610 355	4.81	
<b>Total Asien</b>						<b>7 610 355</b>	<b>4.81</b>	

Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	143 500	34 000	11 500	166 000	22 805 080	14.42	
<b>Total Europa</b>						<b>22 805 080</b>	<b>14.42</b>	

Global								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	15 400	800	300	15 900	1 616 839	1.02	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	187	18		205	2 532 035	1.60	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF	2 040	100		2 140	2 395 024	1.51	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	192 000	14 000	18 000	188 000	18 435 280	11.66	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	66 500	4 500	10 000	61 000	5 975 560	3.78	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	155 000	10 000		165 000	2 360 243	1.49	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF	5 400	300	1 400	4 300	786 281	0.50	
<b>Total Global</b>						<b>34 101 262</b>	<b>21.57</b>	

Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	82 000	17 000	17 000	82 000	19 247 040	12.17	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>19 247 040</b>	<b>12.17</b>	

Schweiz								
MI BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF SUSTAINABLE I**	CHF	45 500	7 000	10 500	42 000	4 285 260	2.71	
MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I**	CHF	7 700	1 600	1 300	8 000	2 955 040	1.87	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	54 800		7 800	47 000	10 216 860	6.46	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	288 000	32 300	28 300	292 000	44 486 200	28.13	
<b>Total Schweiz</b>						<b>61 943 360</b>	<b>39.17</b>	

<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>145 707 097</b>	<b>92.15</b>	
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>146 994 680</b>	<b>92.96</b>	
---	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)						<b>152 676 429</b>	<b>96.55</b> (0.00)	
---	--	--	--	--	--	--------------------	------------------------	--

Bankguthaben auf Sicht						4 564 911	2.89	
Sonstige Vermögenswerte						879 757	0.56	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>158 121 097</b>	<b>100.00</b>	

<b>Andere Verbindlichkeiten</b>						-127 156		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>157 993 941</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	5 681 749	3.59
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	146 994 680	92.96
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>152 676 429</b>	<b>96.55</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	1.28%
Klasse I	0.18%
Klasse V	1.08%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.934385

USD 1 = CHF 0.796000

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		146 159 557.50	137 880 285.71	105 340 495.46
<b>Klasse B</b>	<b>CH0365696969</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		143.36	143.40	131.43
Anzahl Anteile im Umlauf		389 872.3020	399 126.8600	364 860.8600
<b>Klasse I</b>	<b>CH0365696993</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		152.18	151.08	137.50
Anzahl Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
<b>Klasse V</b>	<b>CH0584307802</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.83	108.27	98.72
Anzahl Anteile im Umlauf		829 428.7420	744 834.3820	581 299.1410

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>	<b>0.3%</b>	<b>9.5%</b>	<b>6.2%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>1.4%</b>	<b>10.7%</b>	<b>7.4%</b>
<b>Klasse V</b>	<b>CHF</b>	<b>0.5%</b>	<b>9.7%</b>	<b>6.4%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>1.0%</b>	<b>11.8%</b>	<b>8.0%</b>

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	29.16
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Europestock Sustainable	18.59
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Northamericastock Sustainable	15.72
Raiffeisen Futura – Swiss Stock	6.28
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock Sustainable	6.05
Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo	5.50
iShares IV plc – iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD	4.56
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland	2.55
Swisscanto CH) Index Equity Fund Switzerland – Units-Ft-CHF-CAP	2.07
EMF Microfinance Fund AG	1.56
Übrige	4.82
<b>Total</b>	<b>96.86</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 683 668.65	7 004 839.27
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 152 047.88	812 535.87
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	140 549 475.67	129 758 147.20
Sonstige Vermögenswerte	913 493.37	783 871.56
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>146 298 685.57</b>	<b>138 359 393.90</b>
Aufgenommene Kredite	-24 953.92	-376 227.74
Andere Verbindlichkeiten	-114 174.15	-102 880.45
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>146 159 557.50</b>	<b>137 880 285.71</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	9 151.26	41 856.06
Negativzinsen	-11 516.45	-11 135.59
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	54 085.94	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 091 114.55	2 704 037.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-73 471.00	-81 755.87
<b>Total Ertrag</b>	<b>3 069 364.30</b>	<b>2 653 001.64</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-10 921.35	-11 453.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-635 875.18	-558 738.77
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-771 948.38	-605 980.68
Sonstige Aufwendungen	-1 285.09	-748.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	63 025.73	40 125.86
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 357 004.27</b>	<b>-1 136 795.99</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 712 360.03</b>	<b>1 516 205.65</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	346 649.52	-1 683 351.73
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 059 009.55</b>	<b>-167 146.08</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 114 086.63	12 033 725.06
<b>Gesamterfolg</b>	<b>944 922.92</b>	<b>11 866 578.98</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 712 360.03	1 516 205.65
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 712 360.03</b>	<b>1 516 205.65</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	-599 326.01	-530 671.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 113 034.02	-985 533.67
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	137 880 285.71	105 340 495.46
Abgeführte Verrechnungssteuer	-202 808.87	-144 529.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	7 537 157.74	20 817 740.45
Gesamterfolg	944 922.92	11 866 578.98
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>146 159 557.50</b>	<b>137 880 285.71</b>

<sup>1</sup> 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

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse B</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	399 126.8600	364 860.8600
Ausgegebene Anteile	66 729.7610	71 610.8010
Zurückgenommene Anteile	-75 984.3190	-37 344.8010
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>389 872.3020</b>	<b>399 126.8600</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-9 254.5580	34 266.0000
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10.0000	10.0000
Ausgegebene Anteile	0.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>10.0000</b>	<b>10.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0.0000	0.0000
<b>Klasse V</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	744 834.3820	581 299.1410
Ausgegebene Anteile	178 464.6330	230 754.3040
Zurückgenommene Anteile	-93 870.2730	-67 219.0630
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>829 428.7420</b>	<b>744 834.3820</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	84 594.3600	163 535.2410

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.501</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.525
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.976</b>

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>3.251</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-1.138
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>2.113</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.358</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.475
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.883</b>

<sup>1</sup> 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		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	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	988 000	45 000	35 000	998 000	6 671 041	4.56	
<b>Total Global</b>						<b>6 671 041</b>	<b>4.56</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>6 671 041</b>	<b>4.56</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>6 671 041</b>	<b>4.56</b>	

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

### Investmentzertifikate, closed end

Luxemburg								
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	821 303	447 092	78 914	1 189 481	1 111 433	0.76	
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS**	EUR	22 387	21 080		43 467	40 615	0.03	
<b>Total Luxemburg</b>						<b>1 152 048</b>	<b>0.79</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>						<b>1 152 048</b>	<b>0.79</b>	

### Investmentzertifikate, open end

Asien								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	54 000	25 000	4 000	75 000	8 849 250	6.05	
<b>Total Asien</b>						<b>8 849 250</b>	<b>6.05</b>	

### Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	166 500	39 000	7 500	198 000	27 201 240	18.59	
<b>Total Europa</b>						<b>27 201 240</b>	<b>18.59</b>	

### Global

BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF	13 600	1 200	200	14 600	1 484 645	1.01	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	157	24		181	2 235 602	1.53	
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK-UNITS -REINVESTED (I/T CHF)**	CHF	1 900	140		2 040	2 283 107	1.56	
NORDEA I SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	92 500	8 500		101 000	1 444 755	0.99	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF	5 000	600	1 600	4 000	731 424	0.50	
<b>Total Global</b>						<b>8 179 532</b>	<b>5.59</b>	

### Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	94 500	20 800	17 300	98 000	23 002 560	15.72	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>23 002 560</b>	<b>15.72</b>	

### Schweiz

MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I**	CHF	10 000	100		10 100	3 730 738	2.55	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	41 500	1 100	5 600	37 000	8 043 060	5.50	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	271 000	30 000	21 000	280 000	42 658 000	29.16	
RAIFF FUTURA SWISS STOCK-I-DISTRIBUTION**	CHF	58 300		8 300	50 000	9 186 000	6.28	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND-UNITS-FT CHF-CAP**	CHF	3 500	24 500		28 000	3 028 055	2.07	
<b>Total Schweiz</b>						<b>66 645 853</b>	<b>45.55</b>	

### Total Investmentzertifikate, open end

						<b>133 878 435</b>	<b>91.51</b>	
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

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

						<b>135 030 483</b>	<b>92.30</b>	
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)						<b>141 701 524</b>	<b>96.86</b>	<b>0.00</b>
---------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	-------------

### Bankguthaben auf Sicht

						3 683 669	2.52	
--	--	--	--	--	--	-----------	------	--

### Sonstige Vermögenswerte

						913 493	0.62	
--	--	--	--	--	--	---------	------	--

### Gesamtfondsvermögen

						<b>146 298 686</b>	<b>100.00</b>	
--	--	--	--	--	--	--------------------	---------------	--

### Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

						-24 954		
--	--	--	--	--	--	---------	--	--

### Andere Verbindlichkeiten

						-114 174		
--	--	--	--	--	--	----------	--	--

### Nettofondsvermögen

						<b>146 159 558</b>		
--	--	--	--	--	--	--------------------	--	--

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	6 671 041	4.56
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	135 030 483	92.30
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>141 701 524</b>	<b>96.86</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	1.31%
Klasse I	0.21%
Klasse V	1.11%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.934385

USD 1 = CHF 0.796000

# Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		502 433 710.25	463 081 300.87	419 837 996.72
<b>Klasse A</b>	<b>CH0023406587</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		172.27	170.15	163.15
Anzahl Anteile im Umlauf		580 286.7730	552 514.7060	535 397.4880
<b>Klasse I</b>	<b>CH0023406611</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		203.44	197.49	185.87
Anzahl Anteile im Umlauf		1 978 339.6230	1 868 799.0150	1 788 785.7010

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>	<b>3.1%</b>	<b>6.4%</b>	<b>7.1%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>3.9%</b>	<b>7.3%</b>	<b>8.0%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Swiss Performance Index (SPI®)</b>	<b>CHF</b>	<b>3.9%</b>	<b>7.1%</b>	<b>7.4%</b>

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	12.11
ROCHE Holding AG	11.77
NOVARTIS AG	10.82
UBS Group AG	5.53
Cie Financiere Richemont SA	5.27
Zurich Insurance Group AG	5.16
ABB Ltd	4.42
Lonza Group AG	2.73
Swiss Re AG	2.48
SIKA AG	2.47
Übrige	35.88
<b>Total</b>	<b>98.64</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	27.82
Nahrungsmittel & Softdrinks	14.53
Versicherungen	10.31
Banken & Kreditinstitute	7.69
Chemie	7.30
Elektrische Geräte & Komponenten	5.96
Uhren & Schmuck	5.27
Baugewerbe & Baumaterial	4.68
Gesundheits- & Sozialwesen	2.47
Maschinen & Apparate	2.23
Übrige	10.38
<b>Total</b>	<b>98.64</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 491 379.54	1 974 761.69
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	495 712 028.00	457 303 034.61
Sonstige Vermögenswerte	4 342 275.29	4 131 339.30
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>502 545 682.83</b>	<b>463 409 135.60</b>
Aufgenommene Kredite	-21 700.97	-246 287.92
Andere Verbindlichkeiten	-90 271.61	-81 546.81
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>502 433 710.25</b>	<b>463 081 300.87</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2 272.73	14 662.32
Negativzinsen	-4 569.80	-4 579.30
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	12 872 670.50	12 271 721.81
– aus Gratisaktien	1 162.06	90.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	613 746.62	281 533.62
<b>Total Ertrag</b>	<b>13 485 282.11</b>	<b>12 563 429.15</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-14 002.20	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-870 877.81	-778 372.61
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-218 824.93	-187 756.32
Sonstige Aufwendungen	-1 889.04	-1 036.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-251 285.96	-341 020.25
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 356 879.94</b>	<b>-1 322 870.58</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>12 128 402.17</b>	<b>11 240 558.57</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 009 768.83	2 931 477.98
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>17 138 171.00</b>	<b>14 172 036.55</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 656 501.10	17 439 465.31
<b>Gesamterfolg</b>	<b>19 794 672.10</b>	<b>31 611 501.86</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 128 402.17	11 240 558.57
Vortrag des Vorjahres	12 466.33	1 101.66
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>12 140 868.50</b>	<b>11 241 660.23</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 740 860.32	-1 685 169.85
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-3 632 839.80	-3 340 408.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erfolg	-6 746 702.48	-6 203 615.63
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>20 465.90</b>	<b>12 466.33</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	463 081 300.87	419 837 996.72
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 700 285.13	-1 632 399.67
Abgeführte Verrechnungssteuer	-3 377 869.81	-3 157 508.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	24 635 892.22	16 421 710.02
Gesamterfolg	19 794 672.10	31 611 501.86
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>502 433 710.25</b>	<b>463 081 300.87</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse A</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	552 514.7060	535 397.4880
Ausgegebene Anteile	110 917.2700	79 516.4630
Zurückgenommene Anteile	-83 145.2030	-62 399.2450
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>580 286.7730</b>	<b>552 514.7060</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	27 772.0670	17 117.2180
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 868 799.0150	1 788 785.7010
Ausgegebene Anteile	289 843.0200	217 274.5430
Zurückgenommene Anteile	-180 302.4120	-137 261.2290
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 978 339.6230</b>	<b>1 868 799.0150</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	109 540.6080	80 013.3140

## Ausschüttung für 2024/2025

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 20- Ex-Datum 21.10.2025)		
<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	CHF	<b>3.035</b>
<b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b>	CHF	<b>3.000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.050
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 24.10.2025)</b>	CHF	<b>1.950</b>

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 21.10.2025		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>5.246</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.836
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>3.410</b>

# Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Österreich</b>							
AMS-OSRAM AG NPV (POST REV SPLIT)*	CHF	27 756	0	27 756	295 046	0.06	
<b>Total Österreich</b>					<b>295 046</b>	<b>0.06</b>	
<b>Liechtenstein</b>							
LIECHTENS. LANDESB. CHF5 (REGD)*	CHF	8 981	2 990	11 971	978 031	0.19	
<b>Total Liechtenstein</b>					<b>978 031</b>	<b>0.19</b>	
<b>Luxemburg</b>							
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	550		550	31 295	0.01	
<b>Total Luxemburg</b>					<b>31 295</b>	<b>0.01</b>	
<b>Schweiz</b>							
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	2 068		2 068	287 038	0.06	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	3 390	850	2 540	632 968	0.13	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	1 740		1 740	209 148	0.04	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	16 975	6 216	23 191	2 014 138	0.40	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	35 310		35 310			
KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)*	CHF	1 691		1 691	2 308	0.00	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	8 740		8 740	485 944	0.10	
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*	CHF	3 680		3 680	70 582	0.01	
NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)*	CHF	1 500	1 500				
SENSIRION AG NPV*	CHF	4 940		4 940	417 430	0.08	
SKAN GROUP AG CHF0.01 (REGD)*	CHF	4 414		4 414	316 042	0.06	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	90 265	3 525	2 860	12 471 050	2.48	
<b>Total Schweiz</b>					<b>16 906 649</b>	<b>3.36</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>					<b>18 211 021</b>	<b>3.62</b>	
<b>Partizipationsscheine</b>							
<b>Schweiz</b>							
BASELANDSCH KTBK PTG CHF100*	CHF	45		45	41 130	0.01	
BASLER KTBK PTG CHF8.50*	CHF	578		578	43 119	0.01	
GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100*	CHF	422		422	742 720	0.15	
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	277	47	324	4 325 400	0.86	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	16 000		16 000	4 720 000	0.94	
<b>Total Schweiz</b>					<b>9 872 369</b>	<b>1.96</b>	
<b>Total Partizipationsscheine</b>					<b>9 872 369</b>	<b>1.96</b>	
<b>Weitere Aktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	207 710	23 750	2 640	59 127 088	11.77	
<b>Total Schweiz</b>					<b>59 127 088</b>	<b>11.77</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>					<b>59 127 088</b>	<b>11.77</b>	
<b>Namensaktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	466 075	18 580	14 870	469 785	22 225 528	4.42
ACCELLERON INDUSTRIAL CHF1*	CHF	10 000	18 880		28 880	1 611 504	0.32
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	45 300			45 300	1 068 174	0.21
ALCON AG CHF0.04*	CHF	155 635	14 745		170 380	11 960 676	2.38
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	2 230			2 230	415 226	0.08
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	970			970	260 445	0.05
AMRIZE LTD CHF*	CHF		190 850		190 850	7 553 843	1.50
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	155			155	36 735	0.01
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	404 000	302 000	706 000			
ARYZTA AG CHF0.80*	CHF		17 650		17 650	1 427 003	0.28
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	13 407			13 407	48 332	0.01
AVOLTA AG CHF5 (REGD)*	CHF	22 150		22 150			
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF	8 480	4 710		13 190	765 020	0.15
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	11 520			11 520	2 156 544	0.43
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	1 450	300		1 750	1 512 000	0.30
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	3 155	395		3 550	2 868 400	0.57
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	650			650	162 175	0.03
BKW AG CHF2.5*	CHF	11 205		11 205			
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	1 045			1 045	182 457	0.04
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	9 830	2 590	2 700	9 720	888 894	0.18
BÜCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	4 660		400	4 260	1 678 440	0.33
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	1 850	2 260	1 850	2 260	1 489 340	0.30
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	5 305			5 305	690 711	0.14
CALIDA HLDG CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 073	41	0	2 114	32 344	0.01
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	5 850			5 850	583 245	0.12
CLARIANT CHF1.34 (REGD)*	CHF	76 389		28 645	47 744	402 243	0.08
COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	994	4 970		5 964	403 763	0.08
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	12 312		3 621	8 691	535 366	0.11
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	600			600	435 000	0.09
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	750			750	594 750	0.12
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	2 150			2 150	1 287 850	0.26
FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)*	CHF	1 902			1 902	22 634	0.00
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	4 905	2 340		7 245	1 637 370	0.33
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	495			495	407 880	0.08
GALDERMA GROUP AG CHF0.01*	CHF	7 130	35 330		42 460	4 882 900	0.97
GBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	9 695	3 390	500	12 585	7 853 400	1.56
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	29 290			29 290	1 899 457	0.38
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	2 245	60		2 305	8 853 505	1.76
GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)*	CHF	800			800	13 904	0.00
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	9 520	2 570		12 090	2 249 949	0.45

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF 164 010		34 460	129 550	7 630 495	1.52	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF 8 910			8 910	789 426	0.16	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF 1 775			1 775	98 513	0.02	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF 620	1 240	1 860				
INFICON HOLDING AG CHF0.5 (REGD)*	CHF 21 330			21 330	2 269 512	0.45	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF 200			200	396 400	0.08	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF 62 660	8 730		71 390	3 829 360	0.76	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF 3 550	1 180		4 730	1 305 480	0.26	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF 795			795	76 956	0.02	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF 18 110	890		19 000	3 261 350	0.65	
KUROS BIOSCIENCES CHF1(POST SPLIT)*	CHF 32 800		11 930	20 870	568 081	0.11	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF 265	100		365	304 045	0.06	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF 27	4		31	4 098 200	0.82	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF 49 195	18 885	5 750	62 330	4 452 855	0.89	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF 23 030	2 590	1 305	24 315	13 737 975	2.73	
LUZERNER KANTONALBANK AG RG*	CHF 2 625			2 625	187 688	0.04	
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF 3 273			3 273	439 237	0.09	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF 8 206	11 061		19 267	232 745	0.05	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF 150			150	157 500	0.03	
MEYER BURGER TECHN CHF7.50*	CHF 1 002	1 002	1 002				
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF 1 661			1 661	538 995	0.11	
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF 38 526			38 526	119 431	0.02	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF 766 780	76 820	71 360	772 240	60 875 679	12.11	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF 588 720	32 200	55 350	565 570	54 390 867	10.82	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF 45 500			45 500	167 895	0.03	
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF 2 900		2 900				
ORIOR AG CHF4.00*	CHF 1 700			1 700	21 828	0.00	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF 6 995	1 200	560	7 635	7 902 225	1.57	
PHOENIX MECANO (RG)*	CHF 90		90				
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF 18 220			18 220	2 661 942	0.53	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF 158 880	26 160	7 800	177 240	26 488 518	5.27	
RIETER HOLDING AG CHF5*	CHF 720			720	49 032	0.01	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF 142 790	11 240	12 010	142 020	6 166 508	1.23	
SCHWEITER TECH SHS*	CHF 175			175	65 975	0.01	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF 9 390	5 790	2 150	13 030	1 417 664	0.28	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF 36 973	5 169	1	42 141	3 392 351	0.68	
SIEGFRIED HLDG AG CHF7.2 (REGD)*	CHF 1 350	520	1 870				
SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)*	CHF 18 700			18 700	1 669 910	0.33	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF 100 100			100 100	1 467 466	0.29	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF 48 075	10 645	1 110	57 610	12 409 194	2.47	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF 14 385			14 385	3 400 614	0.68	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF 1 121			1 121	540 322	0.11	
STADLER RAIL AG*	CHF 6 000	15 000		21 000	410 550	0.08	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF 34 410	9 560		43 970	4 553 094	0.91	
SULZER AG CHF0.01*	CHF 6 865		2 060	4 805	688 076	0.14	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF 9 560	1 510		11 070	8 884 782	1.77	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF 19 230	12 430		31 660	3 761 208	0.75	
SWISS STEEL HOLDIN CHF16*	CHF 88		88				
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF 8 635	1 325	500	9 460	5 321 250	1.06	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF 4 351	584		4 935	2 217 789	0.44	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF 6 440	2 520	1 070	7 890	1 276 602	0.25	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF 16 665	3 335		20 000	1 135 000	0.23	
U-BLOX HOLDING AG CHF10.50 (REGD)*	CHF 4 450			4 450	442 775	0.09	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF 922 520	148 430	36 090	1 034 860	27 785 991	5.53	
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF 250			250	16 200	0.00	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF 6 485			6 485	783 388	0.16	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF 7 830	3 370		11 200	3 748 640	0.75	
VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)*	CHF 220			220	134 200	0.03	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF 6 520			6 520	417 932	0.08	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF 1 000	3 225		4 225	733 460	0.15	
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF 65	1 995		2 060	870 350	0.17	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF 9 715			9 715	650 905	0.13	
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*	CHF 29			29	62 930	0.01	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF 43 740	4 195	1 185	46 750	25 927 550	5.16	
<b>Total Schweiz</b>					<b>408 501 550</b>	<b>81.29</b>	
<b>Total Namensaktien</b>					<b>408 501 550</b>	<b>81.29</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>495 712 028</b>	<b>98.64</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Österreich</b>							
AMS-OSRAM AG NPV (BR)**	CHF 277 562		277 562				
<b>Total Österreich</b>						<b>0.00</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>0.00</b>	
<b>Namensaktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
MEYER BURGER TECHN CHF0.05**	CHF 751 250		751 250				
<b>Total Schweiz</b>						<b>0.00</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>0.00</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>0.00</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>495 712 028</b>	<b>98.64</b>	
(davon ausgeliehen)						<b>0.00</b>	
Bankguthaben auf Sicht					2 491 380	0.50	
Sonstige Vermögenswerte					4 342 275	0.86	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>502 545 683</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-21 701		
Andere Verbindlichkeiten					-90 272		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>502 433 710</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	495 712 028	98.64
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>495 712 028</b>	<b>98.64</b>

<sup>1</sup>«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

<sup>2</sup>«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

<sup>3</sup>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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		170 395 443.55	150 618 511.09	133 757 709.92
<b>Klasse A</b>	<b>CH0023406629</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		87.30	84.68	77.57
Anzahl Anteile im Umlauf		352 913.1730	354 771.4860	370 228.3800
<b>Klasse I</b>	<b>CH0023406645</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.01	101.01	90.65
Anzahl Anteile im Umlauf		1 316 715.0000	1 193 710.0000	1 158 680.0000

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>	<b>4.9%</b>	<b>11.6%</b>	<b>13.2%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>5.9%</b>	<b>12.7%</b>	<b>14.2%</b>

### Referenzindex:

<b>MSCI Europe ex Switzerland (NDDUEXSZ)</b>	<b>CHF</b>	<b>5.3%</b>	<b>13.2%</b>	<b>15.4%</b>
--	------------	-------------	--------------	--------------

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

SAP AG	2.90
ASML Holding NV	2.85
Amundi Index Solutions – AMUNDI MSCI Europe Ex Switzerland EUR	2.81
HSBC Holdings PLC	2.04
Novo Nordisk A/S	1.89
Shell PLC	1.87
Siemens AG	1.80
AstraZeneca PLC	1.80
Allianz SE	1.49
Safran SA	1.42
Übrige	77.49
<b>Total</b>	<b>98.36</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Banken & Kreditinstitute	14.82
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.35
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	6.11
Energie- & Wasserversorgung	5.60
Versicherungen	5.52
Internet, Software & IT-Dienste	4.79
Erdöl	4.62
Elektronik & Halbleiter	4.06
Telekommunikation	3.99
Maschinen & Apparate	3.60
Übrige	36.90
<b>Total</b>	<b>98.36</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 571 677.62	1 613 460.08
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	164 342 199.82	144 297 210.35
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 834 350.00	5 108 125.11
Sonstige Vermögenswerte	1 258 817.97	1 040 220.37
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>172 007 045.41</b>	<b>152 059 015.91</b>
Aufgenommene Kredite	-507 619.39	-320 723.86
Andere Verbindlichkeiten	-1 103 982.47	-1 119 780.96
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>170 395 443.55</b>	<b>150 618 511.09</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	17 817.63	52 430.82
Negativzinsen	-2 025.41	-3 863.83
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	4 709 394.80	3 685 695.95
– aus Gratisaktien	131 060.45	133 523.26
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	142 130.42	79 400.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	257 061.28	208 677.26
<b>Total Ertrag</b>	<b>5 255 439.17</b>	<b>4 155 864.00</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1 358.15	-468.05
Prüfaufwand	-14 002.20	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-302 035.22	-285 109.61
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-73 224.88	-60 602.12
Sonstige Aufwendungen	-1 324.13	-4 253.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-171 201.26	-179 604.49
<b>Total Aufwand</b>	<b>-563 145.84</b>	<b>-544 723.07</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>4 692 293.33</b>	<b>3 611 140.93</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 669 223.93	-1 015 673.86
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 023 069.40</b>	<b>2 595 467.07</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 814 975.39	14 682 404.80
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 838 044.79</b>	<b>17 277 871.87</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 692 293.33	3 611 140.93
Vortrag des Vorjahres	3 787.44	4 290.82
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4 696 080.77</b>	<b>3 615 431.75</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-617 598.05	-514 418.65
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 424 381.54	-1 084 028.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 645 280.00	-2 013 196.68
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>8 821.18</b>	<b>3 787.44</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	150 618 511.09	133 757 709.92
Ordentliche Jahresausschüttung	-521 745.82	-571 717.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 125 393.72	-1 098 467.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	11 586 027.21	1 253 114.11
Gesamterfolg	9 838 044.79	17 277 871.87
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>170 395 443.55</b>	<b>150 618 511.09</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse A</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	354 771.4860	370 228.3800
Ausgegebene Anteile	114 979.7520	45 778.8550
Zurückgenommene Anteile	-116 838.0650	-61 235.7490
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>352 913.1730</b>	<b>354 771.4860</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 858.3130	-15 456.8940
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 193 710.0000	1 158 680.0000
Ausgegebene Anteile	205 570.0000	156 765.0000
Zurückgenommene Anteile	-82 565.0000	-121 735.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 316 715.0000</b>	<b>1 193 710.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	123 005.0000	35 030.0000

## Ausschüttung für 2024/2025

<b>Klasse A</b>		
(Gegen Coupon Nr. 19 - Ex-Datum 21.10.2025)		
<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.775</b>
<b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>1.750</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.613
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 24.10.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>1.137</b>
<b>Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung</b>		
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 24.10.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>1.750</b>

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

<b>Klasse I</b>		
Thesaurierung per 21.10.2025		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>3.090</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-1.082
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>2.008</b>

<sup>1</sup> 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	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Österreich</b>							
ERSTE GROUP BK AG NPV*	EUR	6 324		6 324	427 224	0.25	
OMV AG NPV(VAR)*	EUR	2 596		2 596	112 017	0.07	
VERBUND AG CLASS'A'NPV*	EUR		1 470	240	14 610	0.01	
<b>Total Österreich</b>					<b>553 851</b>	<b>0.32</b>	
<b>Belgien</b>							
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	14 429	10 380	5 300	19 509	1 061 652	0.62
D'ETEREN GROUP NPV*	EUR	320			320	54 538	0.03
ELIA GROUP NPV*	EUR		950		950	86 769	0.05
GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR	700	680		1 380	93 227	0.05
LOTUS BAKERIES NPV*	EUR	10	5	12	3	22 902	0.01
SOFINA NPV*	EUR		1 030	690	340	88 953	0.05
SYENSCO SA NPV*	EUR	553			553	33 834	0.02
<b>Total Belgien</b>					<b>1 441 876</b>	<b>0.84</b>	
<b>Dänemark</b>							
A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000*	DKK	80			80	117 976	0.07
A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000*	DKK	30			30	43 959	0.03
DANSKE BANK A/S DKK10*	DKK	11 732	2 400		14 132	457 163	0.27
DSV A/S DKK1*	DKK	2 600	2 070	600	4 070	775 804	0.45
GENMAB AS DKK1*	DKK	900		810	90	14 822	0.01
NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2*	DKK	9 348	860	3 260	6 948	395 143	0.23
ØRSTED A/S DKK10*	DKK	3 120		3 120			
PANDORA A/S DKK1*	DKK	1 300	390	1 690			
ROCKWOOL A/S SER'B'DKK10*	DKK	120	120	240			
ROCKWOOL A/S SER'B'DKK1*	DKK		900		900	33 409	0.02
ZEALAND PHARMA AS DKK1*	DKK		1 240				
<b>Total Dänemark</b>					<b>1 838 276</b>	<b>1.07</b>	
<b>Finnland</b>							
KESKO OYJ EUR2 SER'B*	EUR	2 700	10 820		13 520	264 533	0.15
KONE CORPORATION NPV ORD 'B**	EUR	23 870			23 870	1 246 334	0.72
WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50*	EUR	9 080			9 080	170 024	0.10
<b>Total Finnland</b>					<b>1 680 890</b>	<b>0.98</b>	
<b>Frankreich</b>							
ACCOR EUR3*	EUR	3 380	3 900	3 410	3 870	160 300	0.09
ADP EUR3*	EUR	310		310			
AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	10 577	1 190		11 767	1 925 647	1.12
AIRBUS EUR1*	EUR	10 030	1 570		11 600	1 921 297	1.12
ALSTOM EUR7.00*	EUR	5 210	2 660	7 870			
AMUNDI EUR2.5 (AIW)*	EUR	1 090			1 090	69 970	0.04
ARKEMA EUR10*	EUR	378			378	22 093	0.01
AXA EUR2.29*	EUR	32 935	3 160		36 095	1 405 388	0.82
BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)*	EUR	330	760		1 090	119 569	0.07
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	17 970	1 640		19 610	1 398 433	0.81
BOLLORE EURO.16*	EUR	14 080		14 080			
BOUYGUES EUR1*	EUR	900	2 730		3 630	130 246	0.08
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	6 270	5 050	4 990	6 330	171 170	0.10
CAPGEMINI EUR8*	EUR	2 840		870	1 970	266 999	0.16
CARREFOUR EUR2.50*	EUR	7 554	3 160	3 410	7 304	81 692	0.05
CIE DE ST-GOBAIN EUR4*	EUR	7 729	1 000		8 729	812 688	0.47
COVIVIO EUR3*	EUR	551	940		1 491	74 604	0.04
CREDIT AGRICOLE SA EUR3*	EUR	18 275	13 700	6 700	25 275	379 400	0.22
DANONE EURO.25*	EUR	10 994	4 280		15 274	989 891	0.58
EDENRED EUR2*	EUR	2 922		1 680	1 242	30 510	0.02
EIFFAGE EUR4*	EUR	990	1 210	570	1 630	181 623	0.11
ENGIE EUR1*	EUR	26 766	16 920		43 686	813 239	0.47
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR	5 213	380		5 593	1 217 138	0.71
EURAZEO NPV*	EUR	486		486			
GETLINK SE EURO.40*	EUR	3 250			3 250	49 772	0.03
HERMES INTL NPV*	EUR	577	50		627	1 346 890	0.78
IPSEN EUR1*	EUR	500		500			
KERING EUR4*	EUR	1 010		720	290	50 011	0.03
KLEPIERRE EUR1.40*	EUR	3 740	4 700		8 440	263 715	0.15
L'OREAL EURO.20*	EUR	4 210	1 070	520	4 760	1 614 949	0.94
LEGRAND SA EUR4*	EUR	5 540			5 540	587 532	0.34
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	4 995	310	230	5 075	2 108 294	1.23
ORANGE EUR4*	EUR	26 725	23 560		50 285	606 818	0.35
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR	2 974		770	2 204	174 224	0.10
PUBLICIS GROUPE SA EURO.40*	EUR	3 773		1 200	2 573	230 031	0.13
REMY COINTREAU EUR1.60*	EUR	125	2	127			
RENAULT SA EUR3.81*	EUR	3 990	1 770	5 760			
REXEL EUR5*	EUR	3 980			3 980	97 211	0.06
SAFRAN EURO.20*	EUR	9 480			9 480	2 443 913	1.42
SANOFI EUR2*	EUR	20 605	650		21 255	1 632 719	0.95
SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)*	EUR	160			160	30 319	0.02
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	9 760	970	310	10 420	2 198 454	1.28
SEB SA EUR1*	EUR	242		242			
SOC GENERALE EUR1.25*	EUR	11 178	3 790		14 968	679 014	0.39
SODEXO EUR4*	EUR	1 690	550	2 240			
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR	10 220		4 080	6 140	148 792	0.09
TELEPERFORMANCE EUR2.50*	EUR		510		510	39 228	0.02
THALES EUR3*	EUR	3 133	1 410	2 533	2 010	468 777	0.27
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	38 922		1 610	37 312	1 816 402	1.06
VEOLIA ENVIRONNEME EUR5*	EUR	11 370	2 180		13 550	382 993	0.22
VINCI EUR2.50*	EUR	8 436	1 030		9 466	1 106 495	0.64
VIVENDI SE EURO.55*	EUR			11 049			
<b>Total Frankreich</b>					<b>30 248 540</b>	<b>17.59</b>	

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Deutschland</b>								
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1*	EUR	4 770		870	3 900	274 984	0.16	
BECHTLE AG NPV*	EUR	1 170		1 170				
BEIERSDORF AG NPV*	EUR	3 660		3 180	480	47 811	0.03	
CARL ZEISS MEDITEC NPV*	EUR	190		190				
COMMERZBANK AG NPV*	EUR	18 140	3 720		21 860	546 999	0.32	
CONTINENTAL AG ORD NPV*	EUR	630	1 520		2 150	148 861	0.09	
COVESTRO AG NPV*	EUR	2 480		2 480				
COVESTRO AG NPV (ASD 27/11/24 ADNOC CSH*)	EUR		3 000		3 000	169 310	0.10	
CTS EVENTIM NPV*	EUR	1 310			1 310	129 014	0.08	
FRESENIUS MED CARE NPV*	EUR	2 214	3 310		5 524	251 109	0.15	
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*	EUR	6 463	6 390		12 853	512 572	0.30	
GEA GROUP AG NPV*	EUR	1 820	4 360		6 180	343 005	0.20	
HEIDELBERG MATER NPV*	EUR	2 420	420		2 840	529 271	0.31	
HENKEL AG & CO KGAA*	EUR	1 600	440		2 040	117 228	0.07	
KNORR BREMSE AG NPV*	EUR	1 340			1 340	102 733	0.06	
MERCK KGAA NPV*	EUR	2 282		1 540	742	76 264	0.04	
NEMETSCHKE SE ORD NPV*	EUR	3 000			3 000	344 788	0.20	
PUMA SE NPV*	EUR		1 720	1 720				
RATIONAL AG NPV*	EUR	300		300				
RHEINMETALL AG NPV*	EUR	760	140		900	1 511 180	0.88	
RWE AG (NEU) NPV*	EUR	8 156	12 290	3 740	16 706	553 056	0.32	
SAP AG ORD NPV*	EUR	18 930	1 760		20 690	4 990 664	2.90	
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	2 150	1 700	3 480	370	30 818	0.02	
ZALANDO SE NPV*	EUR	2 855	7 340	10 195				
<b>Total Deutschland</b>						<b>10 679 667</b>	<b>6.21</b>	
<b>Irland</b>								
AIB GROUP PLC ORD EURO.625*	EUR	29 760	9 100		38 860	253 627	0.15	
BANK OF IRELAND GR EUR1*	EUR	18 700	13 640	13 570	18 770	211 952	0.12	
DCC ORD EURO.25*	GBP	950	980	1 930				
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09*	EUR	2 596		2 596				
KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125 (DUBLIN LIST*)	EUR	2 380	1 490		3 870	339 006	0.20	
RYANAIR LTD ORD EURO.006*	EUR		16 960		16 960	380 649	0.22	
<b>Total Irland</b>						<b>1 185 233</b>	<b>0.69</b>	
<b>Italien</b>								
AMPLIFON EURO.02*	EUR	2 950		2 950				
BANCA MEDIOLANUM NPV*	EUR		4 500		4 500	61 473	0.04	
BANCO BPM NPV*	EUR	23 230			23 230	215 147	0.13	
BPER BANCA EUR3*	EUR		48 440		48 440	349 238	0.20	
DIASORIN SPA EUR1*	EUR	320		320				
FINECOBANK SPA EURO.33*	EUR	9 750			9 750	171 592	0.10	
GENERALI SPA NPV EUR1*	EUR	18 035	1 260		19 295	544 655	0.32	
INFRASTRUTTURE WIR NPV*	EUR	990			990	9 602	0.01	
LEONARDO SPA EUR4.40*	EUR	6 990	2 360		9 350	417 430	0.24	
POSTE ITALIANE SPA NPV*	EUR	8 000	3 890		11 890	202 643	0.12	
TELECOM ITALIA SPA EURO.55*	EUR		517 360		517 360	202 357	0.12	
UNIPOL ASSICURA NPV*	EUR		7 510		7 510	118 065	0.07	
<b>Total Italien</b>						<b>2 292 202</b>	<b>1.33</b>	
<b>Niederlande</b>								
AERCAP HOLDINGS EURO.01*	USD	3 550	1 860		5 410	503 844	0.29	
AKZO NOBEL NV EURO.50 (POST REV SPLIT)*	EUR	1 838	1 500		3 338	185 267	0.11	
ARGEN X NV EURO.10*	EUR	1 065	70	180	955	419 220	0.24	
ASM INTL NV EURO.04*	EUR	830		190	640	324 957	0.19	
ASR NEDERLAND N.V. EURO.16*	EUR	2 690	1 610		4 300	226 527	0.13	
EURONEXT EUR1.60*	EUR	1 480	1 560		3 040	412 161	0.24	
EXOR NV EURO.01*	EUR	1 660		1 660				
HEINEKEN HOLDING EUR1.6*	EUR	1 830		800	1 030	60 873	0.04	
HEINEKEN NV EUR1.60*	EUR	4 842	3 470	2 670	5 642	390 218	0.23	
IMCD NV EURO.16*	EUR	780		780				
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	57 616	4 060		61 676	1 073 400	0.62	
KON KPN NV EURO.04*	EUR	62 870	56 620		119 490	461 783	0.27	
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR	16 433	6 420		22 853	758 049	0.44	
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR	14 600	3 350	15 210	2 740	52 254	0.03	
OCI N.V. EURO.02*	EUR	1 170		1 170				
UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV (1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)*	EUR	1 430			1 430	108 417	0.06	
WOLTERS KLUWER EURO.12*	EUR	5 059	652	1 100	4 611	611 584	0.36	
<b>Total Niederlande</b>						<b>5 588 553</b>	<b>3.25</b>	
<b>Norwegen</b>								
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*	NOK	1 900			1 900	38 170	0.02	
KONGSBERG GRUPPEN NOK5*	NOK	1 500	770	2 270				
ØRKLÅ ASA NOK1.25*	NOK	14 310	18 010		32 320	278 630	0.16	
SALMAR ASA NOK0.25*	NOK	1 150		1 150				
YARA INTERNATIONAL NOK1.7*	NOK		5 450		5 450	159 472	0.09	
<b>Total Norwegen</b>						<b>476 272</b>	<b>0.28</b>	
<b>Polen</b>								
INPOST S.A. EURO.01*	EUR	3 630		3 630				
<b>Total Polen</b>							<b>0.00</b>	
<b>Portugal</b>								
EDP RENOVAVEIS SA EUR5*	EUR		6 400	6 400				
<b>Total Portugal</b>							<b>0.00</b>	
<b>Südafrika</b>								
VALTERRA PLATINUM ZARO.10*	GBP		2 572	2 572				
<b>Total Südafrika</b>							<b>0.00</b>	
<b>Spanien</b>								
ACCIONA SA EUR1*	EUR		1 100		1 100	157 051	0.09	
ACS ACTIVIDADES CO EURO.5*	EUR	5 618	280		5 898	324 873	0.19	

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>AENA SME S.A. EUR1*</b>	EUR		22 300		22 300	472 161	0,27	
<b>AMADEUS IT GROUP EURO.01*</b>	EUR	8 480			8 480	566 378	0,33	
<b>BCO DE SABADELL EURO.125*</b>	EUR	97 700	25 370		123 070	310 831	0,18	
<b>CAIXABANK SA EUR1*</b>	EUR	63 428	12 070		75 498	518 782	0,30	
<b>CELLNEX TELECOM SA EURO.25*</b>	EUR	6 829			6 829	210 251	0,12	
<b>ENDESA SA EUR1.2*</b>	EUR		11 600		11 600	291 457	0,17	
<b>GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD*</b>	EUR		5 240		5 240	50 675	0,03	
<b>IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*</b>	EUR	104 375	33 993	12 870	125 498	1 910 221	1,11	
<b>INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*</b>	EUR	18 960	2 190	3 750	17 400	718 291	0,42	
<b>REDEIA CORP SA EURO.5*</b>	EUR	7 690	7 230		14 920	253 029	0,15	
<b>REPSOL SA EUR1*</b>	EUR	21 415	21 900	20 020	23 295	270 666	0,16	
<b>TELEFONICA SA EUR1*</b>	EUR	85 910			85 910	357 857	0,21	
<b>Total Spanien</b>						<b>6 412 525</b>	<b>3,73</b>	
<b>Schweden</b>								
<b>ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*</b>	SEK	18 440	5 670	7 740	16 370	403 615	0,23	
<b>ESSITY AB SER'B'NPV*</b>	SEK	9 930	3 070		13 000	284 477	0,17	
<b>HUSQVARNA AB SER'B'NPV*</b>	SEK	6 100		6 100				
<b>INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV*</b>	SEK	1 580			1 580	45 092	0,03	
<b>INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV*</b>	SEK	1 220			1 220	34 971	0,02	
<b>INDUTRADE AB NPV*</b>	SEK	3 450			3 450	74 401	0,04	
<b>LATOIR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)*</b>	SEK	1 410			1 410	29 347	0,02	
<b>LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV*</b>	SEK		680		680	26 785	0,02	
<b>SAGAX AB NPV B*</b>	SEK	1 970		1 970				
<b>SECURITAS SER'B'NPV*</b>	SEK	4 910	20 130		25 040	295 933	0,17	
<b>SKANSKA AB SER'B'NPV*</b>	SEK	4 970			4 970	91 406	0,05	
<b>SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV*</b>	SEK	4 900	3 760		8 660	88 966	0,05	
<b>SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)*</b>	SEK	26 663			26 663	281 598	0,16	
<b>SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV*</b>	SEK	3 760	2 910	6 670				
<b>TETIA COMPANY AB NPV*</b>	SEK	41 314	60 390		101 704	288 560	0,17	
<b>TRELLEBORG AB SER'B'NPV*</b>	SEK	2 960			2 960	87 048	0,05	
<b>VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*</b>	SEK	2 700		2 700				
<b>Total Schweden</b>						<b>2 032 198</b>	<b>1,18</b>	
<b>Schweiz</b>								
<b>GLENCORE PLC ORD USD0.01*</b>	GBP	206 000		72 260	133 740	413 725	0,24	
<b>Total Schweiz</b>						<b>413 725</b>	<b>0,24</b>	
<b>Grossbritannien</b>								
<b>3I GROUP ORD GBP0.738636*</b>	GBP	17 466	5 080		22 546	1 013 238	0,59	
<b>ASTRAZENECA ORD USD0.25*</b>	GBP	27 995	2 000	1 960	28 035	3 094 751	1,80	
<b>BAE SYSTEMS ORD GBP0.025*</b>	GBP	58 024	13 826	5 880	65 970	1 357 525	0,79	
<b>BARRATT REDROW PLC GBP0.10*</b>	GBP	5 639	36 225	16 330	25 534	126 979	0,07	
<b>BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25*</b>	GBP	36 441	7 858		44 299	1 673 366	0,97	
<b>BT GROUP ORD GBP0.05*</b>	GBP	100 380	121 277		221 657	468 455	0,27	
<b>COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01*</b>	USD	3 790	2 640		6 430	474 567	0,28	
<b>EVRAZ PLC ORD USD1*</b>	GBP	16 970			16 970	0	0,00	
<b>HALMA ORD GBP0.10*</b>	GBP	6 491	6 183		12 674	442 393	0,26	
<b>HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10*</b>	GBP	1 910			1 910	41 419	0,02	
<b>INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001*</b>	GBP	29 428	415	23 870	5 973	52 501	0,03	
<b>KINGFISHER ORD GBP0.15142857*</b>	GBP	31 494	49 269	80 763				
<b>LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666*</b>	GBP	7 945	208		8 153	56 117	0,03	
<b>LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1*</b>	GBP	1 135 978	101 468		1 237 446	1 035 300	0,60	
<b>MARKS &amp; SPENCER GP ORD GBP0.25*</b>	GBP		40 000		40 000	154 632	0,09	
<b>NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*</b>	GBP	61 317	46 596		107 913	1 249 506	0,73	
<b>RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*</b>	GBP	10 966	3 132		14 098	761 984	0,44	
<b>RELX PLC GBP0.1444*</b>	GBP	34 607	6 173		40 780	1 751 287	1,02	
<b>RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01*</b>	GBP	44 484	56 870	91 490	9 864	37 885	0,02	
<b>ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20*</b>	GBP	151 040	37 197		188 237	1 986 760	1,16	
<b>SEVERN TRENT ORD GBP0.9789*</b>	GBP	1 895	6 421		8 316	248 003	0,14	
<b>SMITHS GROUP ORD GBP0.375*</b>	GBP	4 108	3 530		7 638	187 126	0,11	
<b>SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769*</b>	GBP	580		580				
<b>SSE PLC ORD GBP0.50*</b>	GBP	15 137	20 217	16 260	19 094	381 355	0,22	
<b>THE SAGE GROUP GBP0.01051948*</b>	GBP	12 220	7 470		19 690	268 580	0,16	
<b>UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05*</b>	GBP	5 809	288		6 097	75 917	0,04	
<b>WHITBREAD ORD GBP0.76797385*</b>	GBP	1 266	55	1 321				
<b>WPP PLC ORD GBP0.10*</b>	GBP	19 420		19 420				
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>16 939 643</b>	<b>9,85</b>	
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
<b>SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625*</b>	USD		3 070		3 070	1 875 164	1,09	
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>1 875 164</b>	<b>1,09</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>83 658 616</b>	<b>48,64</b>	
<b>Vorzugsaktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
<b>BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1*</b>	EUR	370			370	24 304	0,01	
<b>DR.ING. F.PORSCHKE NON-VTG PRF NPV*</b>	EUR	1 800		1 800				
<b>HENKEL AG&amp;CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*</b>	EUR	2 910	2 200	4 320	790	49 206	0,03	
<b>SARTORIUS AG NON VGT PRF NPV*</b>	EUR	220			220	44 402	0,03	
<b>VOLKSWAGEN AG NON VGT PRF NPV*</b>	EUR	3 750	3 410	3 490	3 670	307 324	0,18	
<b>Total Deutschland</b>						<b>425 236</b>	<b>0,25</b>	
<b>Total Vorzugsaktien</b>						<b>425 236</b>	<b>0,25</b>	
<b>Namensaktien</b>								
<b>Österreich</b>								
<b>MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)*</b>	GBP	5 809	78	3 400	2 487	32 269	0,02	
<b>Total Österreich</b>						<b>32 269</b>	<b>0,02</b>	

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Belgien</b>								
AGEAS NPV*	EUR	2 858	1 610		4 468	239 427	0.14	
KBC GROUP NV NPV*	EUR	4 340			4 340	355 481	0.21	
UCB NPV*	EUR	2 170	400	1 160	1 410	219 954	0.13	
WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)*	EUR	980		980				
<b>Total Belgien</b>						<b>814 862</b>	<b>0.47</b>	
<b>Bermuda</b>								
ÆGON LIMITED EURO.12*	EUR	26 553			26 553	152 536	0.09	
<b>Total Bermuda</b>						<b>152 536</b>	<b>0.09</b>	
<b>Dänemark</b>								
CARLSBERG SER'B'DKK20*	DKK	1 545	2 360	1 270	2 635	296 148	0.17	
COLOPLAST DKK1 B*	DKK	4 660		4 660				
DEMANT A/S DKK0.20*	DKK	1 290		900	390	12 904	0.01	
NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B*	DKK	59 100	2 000	2 030	59 070	3 252 127	1.89	
TRYG A/S DKK5*	DKK	5 910			5 910	121 091	0.07	
VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)*	DKK	15 430		7 340	8 090	96 273	0.06	
<b>Total Dänemark</b>						<b>3 778 545</b>	<b>2.20</b>	
<b>Finnland</b>								
ELISA OYJ NPV*	EUR	2 520			2 520	110 857	0.06	
FORTUM OYJ EUR3.40*	EUR	7 137	3 440		10 577	157 041	0.09	
METSO CORPORATION RG*	EUR	11 010		7 460	3 550	36 421	0.02	
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR	2 610			2 610	28 094	0.02	
NOKIA OYJ NPV*	EUR	95 192	49 120		144 312	594 118	0.35	
NORDEA HOLDING ABP NPV*	EUR	10 094	13 160		23 254	273 992	0.16	
NORDEA HOLDING ABP NPV*	SEK	49 330			49 330	580 117	0.34	
ORION CORP SER'B'NPV*	EUR	1 190	1 390		2 580	153 924	0.09	
ŠAMPO OYJ NPV A*	EUR	8 040	52 130	8 040	52 130	444 717	0.26	
STORA ENSO OYJ NPV SER'R*	EUR	7 090		3 350	3 740	32 234	0.02	
UPM-KYMMENE CORP NPV*	EUR	6 500		5 720	780	16 879	0.01	
<b>Total Finnland</b>						<b>2 428 396</b>	<b>1.41</b>	
<b>Frankreich</b>								
DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)*	EUR		590		590	165 496	0.10	
DASSAULT SYSTEMES EURO.10*	EUR	8 570			8 570	246 076	0.14	
FDJ UNITED EURO.40*	EUR	1 400		1 400				
GECINA EUR7.50*	EUR	350			350	30 512	0.02	
MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)*	EUR	11 942		2 690	9 252	272 661	0.16	
<b>Total Frankreich</b>						<b>714 746</b>	<b>0.42</b>	
<b>Deutschland</b>								
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	2 984		1 000	1 984	366 963	0.21	
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	7 035	920		7 955	2 557 705	1.49	
BASF SE NPV*	EUR	16 150			16 150	631 680	0.37	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	14 040	14 400	9 080	19 360	461 920	0.27	
BRENNTAG SE NPV*	EUR	1 150			1 150	60 389	0.04	
DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)*	EUR	9 126	2 190	4 000	7 316	274 600	0.16	
DELIVERY HERO SE NPV*	EUR	1 240	2 410	3 650				
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)*	EUR	34 129	4 550		38 679	909 671	0.53	
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	3 302	620		3 922	1 014 743	0.59	
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)*	EUR	2 612			2 612	17 524	0.01	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	15 940	2 610		18 550	679 620	0.40	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	58 347	14 520		72 867	2 108 617	1.23	
E.ON SE NPV*	EUR	41 128	18 190	8 050	51 268	748 500	0.44	
EVONIK INDUSTRIES NPV*	EUR	3 680			3 680	60 174	0.03	
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*	EUR	1 050	200		1 250	312 084	0.18	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	21 950	3 220		25 170	849 369	0.49	
LEG IMMOBILIEN SE NPV*	EUR	933	1 490	2 423				
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	14 070		2 580	11 490	533 476	0.31	
MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)*	EUR	875	780	550	1 105	389 457	0.23	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	2 368	460		2 828	1 454 927	0.85	
SCOUT24 SE NPV*	EUR	1 420	1 940		3 360	367 639	0.21	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	13 698	1 520		15 218	3 094 867	1.80	
SIEMENS ENERGY AG NPV*	EUR	10 424	6 010		16 434	1 505 778	0.88	
SIEMENS HEALTHINEE NPV*	EUR	5 130		2 910	2 220	97 618	0.06	
TALANX AG NPV*	EUR	1 130			1 130	116 038	0.07	
VONOVIA SE NPV*	EUR	11 352	6 460	10 690	7 122	199 042	0.12	
<b>Total Deutschland</b>						<b>18 812 405</b>	<b>10.94</b>	
<b>Irland</b>								
KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)*	EUR	2 600		1 760	840	56 669	0.03	
<b>Total Irland</b>						<b>56 669</b>	<b>0.03</b>	
<b>Italien</b>								
DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01*	EUR	6 700			6 700	35 747	0.02	
ENEL EUR1*	EUR	136 598	65 420	20 420	181 598	1 366 961	0.79	
ENI SPA EUR1*	EUR	37 880	15 500	9 840	43 540	559 800	0.33	
FERRARI NV EURO.01(NEW)*	EUR	2 220	150	420	1 950	758 155	0.44	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	262 442	30 580		293 022	1 339 269	0.78	
MEDIOBANCA SPA EURO.5*	EUR	8 700			8 700	160 429	0.09	
MONCLER SPA NPV*	EUR	3 800	3 680	3 030	4 450	201 206	0.12	
PRYSMIAN SPA EURO.10*	EUR	4 710	1 000	2 320	3 390	190 181	0.11	
RECORDATI EURO.125*	EUR	3 250			3 250	162 162	0.09	
SNAM EUR1*	EUR	16 210	49 240		65 450	314 461	0.18	
TERNA SPA ORD EURO.22*	EUR	17 980	11 940		29 920	243 951	0.14	
UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)*	EUR	28 448			28 448	1 512 746	0.88	
<b>Total Italien</b>						<b>6 845 068</b>	<b>3.98</b>	
<b>Luxemburg</b>								
ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)*	EUR	4 679	7 520		12 199	306 279	0.18	
CVC CAPITAL PARTNE ORD NPV*	EUR		4 000	4 000				
EUROFINS SCIENTIFI EURO.01*	EUR	1 690	2 080	1 030	2 740	154 739	0.09	
<b>Total Luxemburg</b>						<b>461 019</b>	<b>0.27</b>	

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Niederlande</b>								
ADYEN NV EURO.01*	EUR	380	120		500	728 072	0.42	
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	7 235	500		7 735	4 897 330	2.85	
BE SEMICONDUCTOR EURO.01*	EUR	1 350		670	680	80 725	0.05	
EQT AB NPV*	SEK	5 920		5 920				
JDE PEETS N.V. EURO.01*	EUR		7 040		7 040	159 452	0.09	
NN GROUP N.V. EURO.12*	EUR	4 539	1 460		5 999	316 255	0.18	
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR	24 480	6 200		30 680	1 360 819	0.79	
SHELL PLC ORD EURO.07*	GBP	116 020	3 870	4 600	115 290	3 211 235	1.87	
UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00*	EUR	16 363	13 525	8 030	21 858	561 245	0.33	
<b>Total Niederlande</b>						<b>11 315 134</b>	<b>6.58</b>	
<b>Norwegen</b>								
AKER BP ASA NOK1*	NOK	1 600	12 070		13 670	277 202	0.16	
DNB BANK ASA NOK12.50*	NOK	13 503	6 490		19 993	438 132	0.25	
EQUINOR ASA NOK2.50*	NOK	13 655	14 040	10 970	16 725	335 600	0.20	
KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25*	NOK		11 350		11 350	348 941	0.20	
MOWI ASA NOK7.50*	NOK	6 560	3 820	6 690	3 690	56 483	0.03	
NORSK HYDRO ASA NOK3.6666*	NOK	24 395		24 395				
TELENOR ASA ORD NOK6*	NOK	10 439	13 860		24 299	299 504	0.17	
<b>Total Norwegen</b>						<b>1 755 861</b>	<b>1.02</b>	
<b>Portugal</b>								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)*	EUR	39 030	94 910	59 500	74 440	256 104	0.15	
GALP ENERGIA EUR1-B*	EUR	7 950	12 180	12 180	7 950	115 660	0.07	
JERONIMO MARTINS EUR5*	EUR	2 440	8 050		10 490	210 540	0.12	
<b>Total Portugal</b>						<b>582 304</b>	<b>0.34</b>	
<b>Südafrika</b>								
ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239*	GBP		22 140	5 151	16 989	398 429	0.23	
<b>Total Südafrika</b>						<b>398 429</b>	<b>0.23</b>	
<b>Spanien</b>								
BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	293 620	13 140		306 760	2 014 162	1.17	
BANKINTER SA EURO.3(REGD)*	EUR		13 580		13 580	140 593	0.08	
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49*	EUR	126 200		12 040	114 160	1 392 568	0.81	
FERROVIAL SE EURO.01*	EUR	11 693	229		11 922	504 184	0.29	
<b>Total Spanien</b>						<b>4 051 508</b>	<b>2.36</b>	
<b>Schweden</b>								
ADDETECH AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		11 570		11 570	311 165	0.18	
ALFA LAVAL AB NPV*	SEK	5 150	4 040	9 190				
ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK	48 232	3 150	5 400	45 982	587 023	0.34	
ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	27 620			27 620	310 160	0.18	
BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	6 140		6 140				
BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	4 120	1 760	1 970	3 910	96 371	0.06	
EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK	12 338			12 338	211 664	0.12	
EPIROC AB SER'B'NPV*	SEK	6 470			6 470	97 810	0.06	
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	42 606	30 950		73 556	497 260	0.29	
EVOLUTION AB NPV*	SEK	2 690		2 690				
FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		25 170	25 170				
HENNES & MAURITZ SER'B'NPV*	SEK	9 882		9 882				
HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	37 840		18 490	19 350	153 793	0.09	
INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	30 290	3 130		33 420	780 870	0.45	
LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 820	7 110		9 930	317 485	0.18	
NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	16 000		15 730	270	910	0.00	
SAAB AB NPV B*	SEK	5 240			5 240	230 907	0.13	
SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	19 330		5 530	13 800	250 000	0.15	
SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV*	SEK	28 202			28 202	388 892	0.23	
SKF AB SER'B'NPV*	SEK	4 570			4 570	82 866	0.05	
SWEDBANK AB SER'A'NPV*	SEK	13 940	4 070		18 010	376 811	0.22	
TELE2 AB SHS*	SEK	5 670	19 510		25 180	290 752	0.17	
VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	28 770			28 770	637 739	0.37	
VOLVO CAR AB SER'B'NPV*	SEK	16 110		16 110				
<b>Total Schweden</b>						<b>5 622 479</b>	<b>3.27</b>	
<b>Schweiz</b>								
COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70*	GBP	4 100	3 890		7 990	331 537	0.19	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR	3 201		1 470	1 731	145 988	0.08	
<b>Total Schweiz</b>						<b>477 525</b>	<b>0.28</b>	
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>								
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1*	GBP	1 320			1 320	0	0.00	
<b>Total Vereinigte Arabische Emirate</b>							<b>0.00</b>	
<b>Grossbritannien</b>								
ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001*	GBP	2 156	4 493		6 649	237 164	0.14	
ANGLO AMERICAN USD0.54945*	GBP	28 256	362	28 618				
ANTOFAGASTA ORD GBP0.05*	GBP	6 080		2 290	3 790	74 807	0.04	
ASHTREAD GROUP ORD GBP0.10*	GBP	6 610	3 160	4 560	5 210	265 342	0.15	
ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568*	GBP	6 881	56	6 937				
AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01*	GBP	13 170	15 780	19 840	9 110	81 922	0.05	
AVIVA ORD GBP0.33*	GBP	43 714	13 710		57 424	387 855	0.23	
BARCLAYS ORD GBP0.25*	GBP	260 389	77 930		338 319	1 244 765	0.72	
BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943*	GBP			1 709				
BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05611047*	GBP		1 649	1 649				
BP ORD USD0.25*	GBP	293 027	3 442	31 520	264 949	1 056 895	0.61	
BUNZL ORD GBP0.32142857*	GBP	5 138	5 206	10 344				
BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005*	GBP	6 159	342	6 501				
CENTRICA ORD GBP0.061728395*	GBP		198 270		198 270	349 388	0.20	
COMPASS GROUP ORD GBP0.1105*	GBP	35 284	1 903		37 187	1 000 702	0.58	
CRODA INTL ORD GBP0.10609756*	GBP	699	21		720	22 964	0.01	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	37 744	666	3 010	35 400	705 869	0.41	
ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01*	GBP	2 190	3 430	5 620				

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ENTAIN PLC ORD EURO.01*	GBP	6 036	14 040		20 076	197 309	0.11	
HALEON PLC ORD GBP1.25*	GBP	124 740	59 984		184 724	754 404	0.44	
HARGREAVES LANSDOWN ORD GBP0.004 (WI)*	GBP	6 130	6 230	12 360				
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	341 379	23 910		365 289	3 513 591	2.04	
IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10*	GBP	14 864	6 443		21 307	668 662	0.39	
INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303*	GBP	4 727	1 774	4 560	1 941	175 816	0.10	
INTERTEK GROUP ORD GBP0.01*	GBP	5 950		2 560	3 390	175 276	0.10	
INTL CONS AIRLINE ORD EURO.10 (CDI)*	EUR		24 860		24 860	92 590	0.05	
JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005*	GBP		40 780	40 780				
LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025*	GBP	95 473	37 866	11 510	121 829	338 340	0.20	
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP	7 973	1 040		9 013	1 045 566	0.61	
M&G PLC ORD GBP0.05*	GBP	25 077	47 960		73 037	204 748	0.12	
MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.001*	GBP	20 770		14 680	6 090	35 261	0.02	
NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769*	GBP	112 550	49 920		162 470	906 314	0.53	
NEXT ORD GBP0.10*	GBP	2 098	540		2 638	357 964	0.21	
PEARSON ORD GBP0.25*	GBP	11 363	11 140	22 503				
PERSIMMON ORD GBP0.10*	GBP	5 210	9 230	14 440				
PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10*	GBP	7 260	18 940		26 200	188 192	0.11	
PRUDENTIAL ORD GBP0.05*	GBP	40 671	11 050		51 721	514 863	0.30	
RIO TINTO ORD GBP0.10*	GBP	19 197			19 197	888 906	0.52	
SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428*	GBP	10 833	19 147		29 980	94 771	0.06	
SCHRODERS PLC ORD GBP0.20*	GBP	11 416	208		11 624	45 824	0.03	
SMITH & NEPHEW ORD USD0.20*	GBP	11 808	189	8 760	3 237	39 299	0.02	
STANDARD CHARTERED ORD USD0.50*	GBP	39 044			39 044	514 051	0.30	
STELLANTIS N V COM EURO.01*	EUR	36 710		20 590	16 120	128 165	0.07	
TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01*	GBP	52 590	24 850	77 440				
TESCO ORD GBP0.063333*	GBP	126 922	42 387		169 309	741 129	0.43	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP	30 321	9 470	3 270	36 521	1 762 790	1.02	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	14 375		1 570	12 805	619 298	0.36	
VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)*	GBP	358 920	18 662		377 582	320 349	0.19	
WISE PLC CLS A ORD GBP0.01*	GBP		11 120		11 120	126 149	0.07	
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>19 877 299</b>	<b>11.56</b>	
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	15 719	1 582		17 301	708 074	0.41	
GSK PLC ORD GBP0.3125*	GBP	73 229	1 428	4 160	70 497	1 068 883	0.62	
QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)*	EUR	3 366		3 366				
QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)*	EUR		3 273	3 273				
SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001*	USD		2 810	2 810				
SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001*	GBP		4 560	4 560				
TENARIS S.A. USD1*	EUR		9 810	9 810				
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>1 776 957</b>	<b>1.03</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>79 954 009</b>	<b>46.48</b>	
<b>Depository Receipts</b>								
<b>Niederlande</b>								
ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS*	EUR	7 089	6 926		14 015	304 337	0.18	
<b>Total Niederlande</b>						<b>304 337</b>	<b>0.18</b>	
<b>Total Depository Receipts</b>						<b>304 337</b>	<b>0.18</b>	
<b>Investmentzertifikate, closed end</b>								
<b>Grossbritannien</b>								
SEGRO PLC REIT*	GBP	18 926		18 926				
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>0.00</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>							<b>0.00</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Europa</b>								
AMUNDI MSCI EURP EX SWITZLD ESG LEAD ETF-SHS-UCITS ETFDR-CAP*	EUR	10 455	13 580	8 230	15 805	4 834 350	2.82	
ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	11 975		11 975				
<b>Total Europa</b>						<b>4 834 350</b>	<b>2.82</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>4 834 350</b>	<b>2.82</b>	
<b>Anrechte</b>								
<b>Italien</b>								
AMPLIFON SPA RIGHTS 09.07.24*	EUR	2 950		2 950				
<b>Total Italien</b>							<b>0.00</b>	
<b>Niederlande</b>								
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV RIGHTS PRP*	EUR		11 243	11 243				
WOLTERS KLUWER NV (STOCK DIVIDEND) 24-11.09.24*	EUR		5 059	5 059				
<b>Total Niederlande</b>							<b>0.00</b>	
<b>Spanien</b>								
ACS ACTIVIDADES DE CO (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 15.07.24*	EUR		5 618	5 618				
ACS ACTIVIDADES DE CO (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.02.25*	EUR		5 842	5 842				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 24-17.07.24*	EUR		104 375	104 375				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 25-23.01.25*	EUR		126 094	126 094				
<b>Total Spanien</b>							<b>0.00</b>	
<b>Total Anrechte</b>							<b>0.00</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>169 176 548</b>	<b>98.36</b>	

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

### Inhaberaktien

#### Spanien

AENA SME S.A. EUR10**	EUR	1 250	980	2 230			
<b>Total Spanien</b>						<b>0.00</b>	

#### Total Inhaberaktien

0.00

### Namensaktien

#### Irland

SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001**	EUR	2 810		2 810			
SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001**	GBP	1 750		1 750			
<b>Total Irland</b>						<b>0.00</b>	

#### Total Namensaktien

0.00

### Investmentzertifikate, open end

#### Europa

RFP SPECIAL EUROPE PLUS FUNDS-A**	EUR	7 000		7 000			
<b>Total Europa</b>						<b>0.00</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

0.00

### Anrechte

#### Italien

DIASORIN SPA RIGHTS 30.04.25**	EUR		320	320			
<b>Total Italien</b>						<b>0.00</b>	

#### Niederlande

ABN AMRO BANK NV DRIP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 25-13.05.25**	EUR		13 609	13 609			
<b>Total Niederlande</b>						<b>0.00</b>	

#### Vereinigte Staaten von Amerika

FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 22.11.24**	EUR		11 693	11 693			
FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.06.25**	EUR		11 838	11 833	5	2	0.00
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>2</b>	<b>0.00</b>

#### Total Anrechte

2 0.00

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

2 0.00

<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>169 176 550</b>	<b>98.36</b>	<b>0.00</b>
Bankguthaben auf Sicht					1 571 678	0.91	
Sonstige Vermögenswerte					1 258 817	0.73	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>172 007 045</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-507 619		
Andere Verbindlichkeiten					-1 103 982		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>170 395 444</b>		

### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	169 176 548	98.36
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	2	0.00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>169 176 550</b>	<b>98.36</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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 0.125240	NOK 1 = CHF 0.078658
EUR 1 = CHF 0.934385	SEK 1 = CHF 0.083522
GBP 1 = CHF 1.090799	USD 1 = CHF 0.796000

# Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		69 172 031.61	60 661 798.40	50 937 733.14
<b>Klasse A</b>	<b>CH0023406652</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		186.78	185.01	156.25
Anzahl Anteile im Umlauf		365 399.7920	322 883.6210	317 989.8410
<b>Klasse I</b>	<b>CH0023406686</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		211.26	207.40	173.41
Anzahl Anteile im Umlauf		4 360.0000	4 460.0000	7 210.0000

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>	<b>1.2%</b>	<b>19.0%</b>	<b>9.3%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>2.3%</b>	<b>20.2%</b>	<b>10.5%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>MSCI World (NDDUWI)</b>	<b>CHF</b>	<b>3.0%</b>	<b>20.7%</b>	<b>10.7%</b>

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	48.89
iShares IV PLC – iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	14.50
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	12.01
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	9.49
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	5.10
UBS (Lux)FdSolutions MSCI Japan UCITS ETF	2.32
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	1.62
iShares MSCI World Esg Screened UCITS ETF	1.59
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock Sustainable	1.53
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	1.29
Übrige	0.43
<b>Total</b>	<b>98.77</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	598 306.17	887 994.89
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	68 417 545.40	59 604 098.81
Sonstige Vermögenswerte	257 024.44	219 604.52
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>69 272 876.01</b>	<b>60 711 698.22</b>
Aufgenommene Kredite	-41 351.31	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-59 493.09	-49 899.82
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>69 172 031.61</b>	<b>60 661 798.40</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	3 717.37	9 020.34
Negativzinsen	-2 696.22	-1 099.73
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	855 228.90	750 804.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-45 295.90	-18 832.85
<b>Total Ertrag</b>	<b>810 954.15</b>	<b>739 892.10</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	4.89
Prüfaufwand	-10 921.35	-11 453.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-717 588.89	-574 787.57
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-317.33	-270.73
Sonstige Aufwendungen	-1 156.66	-707.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	26 973.67	14 114.86
<b>Total Aufwand</b>	<b>-703 010.56</b>	<b>-573 099.95</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>107 943.59</b>	<b>166 792.15</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-576 641.32	541 005.57
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-468 697.73</b>	<b>707 797.72</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 180 630.41	8 908 517.75
<b>Gesamterfolg</b>	<b>711 932.68</b>	<b>9 616 315.47</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	107 943.59	166 792.15
Vortrag des Vorjahres	11 263.41	898.56
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>119 207.00</b>	<b>167 690.71</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-91 349.95	-145 297.63
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-3 889.86	-3 895.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-7 224.03	-7 234.29
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>16 743.16</b>	<b>11 263.41</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	60 661 798.40	50 937 733.14
Ordentliche Jahresausschüttung	-153 281.59	-223 856.43
Abgeführte Verrechnungssteuer	-3 895.39	-4 394.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	7 955 477.51	336 000.61
Gesamterfolg	711 932.68	9 616 315.47
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>69 172 031.61</b>	<b>60 661 798.40</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse A</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	322 883.6210	317 989.8410
Ausgegebene Anteile	98 143.3510	46 611.0620
Zurückgenommene Anteile	-55 627.1800	-41 717.2820
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>365 399.7920</b>	<b>322 883.6210</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	42 516.1710	4 893.7800
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 460.0000	7 210.0000
Ausgegebene Anteile	200.0000	0.0000
Zurückgenommene Anteile	-300.0000	-2 750.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>4 360.0000</b>	<b>4 460.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-100.0000	-2 750.0000

## Ausschüttung für 2024/2025

### Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 19 - Ex-Datum 21.10.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.29582</b>
<b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>0.25000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.08750
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 24.10.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.16250</b>

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>2.549</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.892
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.657</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

Australien							
ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC*	USD	1 529		1 529	67 147	0.10	
<b>Total Australien</b>					<b>67 147</b>	<b>0.10</b>	
Global							
ISHARES MSCI WORLD ESG SCREENED UCITS ETF-UNHEDGED USD-ACC*	USD	125 000		125 000	1 100 470	1.59	
<b>Total Global</b>					<b>1 100 470</b>	<b>1.59</b>	
Japan							
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF-DIS*	JPY	33 400		33 400	1 608 491	2.32	
<b>Total Japan</b>					<b>1 608 491</b>	<b>2.32</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika							
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP*	USD	940 000	50 000	990 000	10 045 934	14.50	
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>					<b>10 045 934</b>	<b>14.50</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>12 822 042</b>	<b>18.51</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>12 822 042</b>	<b>18.51</b>	

### 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	5 000	9 000	1 061 910	1.53	
<b>Total Asien</b>					<b>1 061 910</b>	<b>1.53</b>	
Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	69 000	9 500	78 500	8 321 785	12.01	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	6 000	500	6 500	892 970	1.29	
<b>Total Europa</b>					<b>9 214 755</b>	<b>13.30</b>	
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	98 000	13 000	111 000	33 862 770	48.88	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	24 000	4 000	28 000	6 572 160	9.49	
<b>Total Nordamerika</b>					<b>40 434 930</b>	<b>58.37</b>	
Pazifik							
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	26 000	5 000	31 000	3 533 070	5.10	
<b>Total Pazifik</b>					<b>3 533 070</b>	<b>5.10</b>	
Schweiz							
MI BANK (CH) FONDS INST-SMALLERSTOCK SWITZERL SUSTAINABLE I**	CHF	250	250	500	184 690	0.27	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	5 500		5 500	1 118 920	1.62	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	310		310	47 228	0.07	
<b>Total Schweiz</b>					<b>1 350 838</b>	<b>1.95</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>55 595 503</b>	<b>80.26</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>55 595 503</b>	<b>80.26</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>68 417 545</b>	<b>98.77</b> (0.00)	
Bankguthaben auf Sicht					598 306	0.86	
Sonstige Vermögenswerte					257 025	0.37	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>69 272 876</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-41 351		
Andere Verbindlichkeiten					-59 493		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>69 172 032</b>		

#### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	12 822 042	18.51
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	55 595 503	80.26
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>68 417 545</b>	<b>98.77</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	1.19%
Klasse I	0.13%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.934385	USD 1 = CHF 0.796000
JPY 1 = CHF 0.005511	

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond [ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond]

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		278 144 592.13	280 859 047.03	265 181 210.55
<b>Klasse A</b>	<b>CH0023406702</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.28	102.98	98.75
Anzahl Anteile im Umlauf		88 238.9300	81 784.9930	80 545.2970
<b>Klasse I</b>	<b>CH0023406736</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.53	109.60	104.63
Anzahl Anteile im Umlauf		2 389 100.0000	2 485 675.0000	2 458 535.0000

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>	<b>2.2%</b>	<b>4.3%</b>	<b>0.4%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>2.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>1.1%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>SBI® Rating AAA-BBB (TR) (SBR14T)</b>	<b>CHF</b>	<b>3.0%</b>	<b>5.5%</b>	<b>1.4%</b>

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 Risikodomicil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	76.54
Vereinigte Staaten von Amerika	3.52
Deutschland	2.97
Frankreich	2.55
Kanada	2.54
Supranational	2.25
Niederlande	1.19
Australien	1.08
Liechtenstein	0.99
Spanien	0.81
Übrige	4.15
<b>Total</b>	<b>98.59</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 425 694.06	3 203 113.11
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	275 082 726.50	276 978 345.50
Sonstige Vermögenswerte	1 515 073.78	1 508 969.48
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>279 023 494.34</b>	<b>281 690 428.09</b>
Aufgenommene Kredite	-861 074.42	-814 894.58
Andere Verbindlichkeiten	-17 827.79	-16 486.48
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>278 144 592.13</b>	<b>280 859 047.03</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2 523.92	20 967.38
Negativzinsen	-5 442.85	-7 225.20
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	2 423 713.66	2 270 751.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	105 910.86	149 683.95
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 526 705.59</b>	<b>2 434 177.37</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-14 002.20	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-69 149.00	-61 116.96
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-156 391.08	-144 344.42
Sonstige Aufwendungen	-2 081.99	-938.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-162 559.89	-133 796.51
<b>Total Aufwand</b>	<b>-404 184.16</b>	<b>-354 881.29</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 122 521.43</b>	<b>2 079 296.08</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-429 523.74	-475 469.62
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 692 997.69</b>	<b>1 603 826.46</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 362 377.56	11 693 266.03
<b>Gesamterfolg</b>	<b>8 055 375.25</b>	<b>13 297 092.49</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 122 521.43	2 079 296.08
Vortrag des Vorjahres	7 622.21	177.28
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2 130 143.64</b>	<b>2 079 473.36</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-13 235.84	0.00
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-739 493.58	-725 147.90
Zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erfolg	-1 373 345.22	-1 346 703.25
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>4 069.00</b>	<b>7 622.21</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	280 859 047.03	265 181 210.55
Abgeführte Verrechnungssteuer	-728 774.12	-625 689.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10 041 056.03	3 006 433.56
Gesamterfolg	8 055 375.25	13 297 092.49
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>278 144 592.13</b>	<b>280 859 047.03</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	81 784.9930	80 545.2970
Ausgegebene Anteile	17 731.5770	10 018.8230
Zurückgenommene Anteile	-11 277.6400	-8 779.1270
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>88 238.9300</b>	<b>81 784.9930</b>

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 6 453.9370 1 239.6960

	Anzahl	Anzahl
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 485 675.0000	2 458 535.0000
Ausgegebene Anteile	214 581.0000	320 061.0000
Zurückgenommene Anteile	-311 156.0000	-292 921.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 389 100.0000</b>	<b>2 485 675.0000</b>

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -96 575.0000 27 140.0000

## Ausschüttung für 2024/2025

### Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 14- Ex-Datum 21.10.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	CHF	<b>0.19611</b>
<b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b>	CHF	<b>0.15000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.05250
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 24.10.2025)</b>	CHF	<b>0.09750</b>

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.88436</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.30953
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.57483</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 1.000000% 24-17.10.30*	CHF		500 000		500 000	509 000	0.18
ABB LTD 0.750000% 22-25.03.27*	CHF	750 000			750 000	753 375	0.27
ABB LTD 2.112500% 23-22.09.33*	CHF	750 000			750 000	811 125	0.29
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.500000% 13-26.06.28*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 297 500	0.47
BASEL-STADT, CANTON OF 1.400000% 22-24.11.27*	CHF	500 000			500 000	515 250	0.18
BASLER KANTONALBANK 1.750000% 23-04.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000			
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 2.411300% 23-08.08.29*	CHF	500 000			500 000	529 250	0.19
EMMI FINANZ AG-REG-S 0.375000% 21-01.12.31*	CHF	500 000			500 000	489 500	0.18
EMMI FINANZ AG-REG-S 2.000000% 23-22.09.28*	CHF	500 000			500 000	523 000	0.19
FREIBURGER KANTONALBANK 1.900000% 23-08.09.26*	CHF	500 000			500 000	509 000	0.18
GEBERIT AG 1.750000% 22-14.09.29*	CHF	500 000			500 000	521 000	0.19
GEORG FISCHER AG-REG-S 1.250000% 24-10.12.27*	CHF		600 000		600 000	608 100	0.22
GIVAUDAN FINANCE SA 0.375000% 21-07.06.30*	CHF	250 000			250 000	249 000	0.09
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.600000% 24-15.10.32*	CHF		500 000		500 000	512 000	0.18
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.350000% 20-06.07.32*	CHF	500 000			500 000	484 750	0.17
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.350000% 20-22.09.26*	CHF	500 000			500 000	498 800	0.18
NESTLE SA-REG-S 2.125000% 22-15.07.30*	CHF	500 000			500 000	536 000	0.19
PFAND SCHWZ HYPO-REG-S 1.750000% 23-07.07.33*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 077 300	0.39
PFANDBRFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 1.125000% 18-09.10.48*	CHF		250 000		250 000	247 425	0.09
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYP-REG-S 1.500000% 25-14.02.40*	CHF		250 000	250 000			
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYP-REG-S 1.125000% 25-09.10.48*	CHF		250 000	250 000			
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.500000% 12-14.02.40*	CHF		250 000		250 000	263 100	0.09
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.375000% 15-21.01.30*	CHF	750 000			750 000	746 475	0.27
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.500000% 15-05.05.28*	CHF	300 000			300 000	301 770	0.11
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.875000% 15-07.05.35*	CHF	500 000			500 000	498 900	0.18
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 1.125000% 18-18.10.47*	CHF	500 000	250 000		750 000	741 975	0.27
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.250000% 19-15.04.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	988 100	0.35
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.250000% 19-26.04.34*	CHF	1 000 000			1 000 000	951 900	0.34
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.125000% 19-14.11.31*	CHF	750 000			750 000	726 000	0.26
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.250000% 20-15.03.41*	CHF	1 000 000			1 000 000	873 000	0.31
PFANDBRIEFBANK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.375000% 18-10.07.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 002 100	0.36
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.150000% 20-02.02.29*	CHF	500 000			500 000	490 500	0.18
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.500000% 22-25.02.27*	CHF	500 000			500 000	501 250	0.18
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.985000% 24-06.09.29*	CHF		500 000		500 000	510 250	0.18
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.097500% 24-06.09.34*	CHF		500 000		500 000	505 250	0.18
SIKA AG 2.250000% 23-13.04.26*	CHF	500 000			500 000	506 750	0.18
SIKA AG 2.250000% 23-13.04.29*	CHF	500 000			500 000	527 750	0.19
SIKA AG-REG-S 2.350000% 22-28.11.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 054 000	0.38
ST GALLER KANTONALBANK 1.500000% 13-12.02.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 044 500	0.37
SULZER AG 1.772500% 24-20.10.28*	CHF		300 000		300 000	307 800	0.11
SULZER AG-REG-S 0.800000% 20-23.09.25*	CHF	500 000			500 000	499 850	0.18
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.610000% 23-26.01.32*	CHF	250 000			250 000	273 000	0.10
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 1.410000% 24-26.04.27*	CHF	600 000			600 000	608 100	0.22
TECAN GROUP AG-REG-S 0.050000% 21-06.10.25*	CHF	500 000		500 000			
TESSIN, CANTON OF 0.700000% 25-23.01.32*	CHF		250 000		250 000	251 625	0.09
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.100000% 21-31.03.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	967 000	0.35
ZUERCHER KANTONALBANK 0.950000% 25-22.01.37*	CHF		500 000		500 000	493 750	0.18
<b>Total CHF</b>						<b>26 306 070</b>	<b>9.43</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>26 306 070</b>	<b>9.43</b>

#### Notes, Nullcoupon

CHF							
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.000000% 19-15.06.27*	CHF	250 000			250 000	249 075	0.09
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.000000% 20-26.10.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	980 400	0.35
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.000000% 20-31.07.25*	CHF	500 000		500 000			
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.000000% 20-31.10.30*	CHF	250 000			250 000	240 750	0.09
<b>Total CHF</b>						<b>1 470 225</b>	<b>0.53</b>
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>						<b>1 470 225</b>	<b>0.53</b>

#### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ADECCO GROUP AG-REG-S 0.875000% 20-27.11.25*	CHF	500 000			500 000	500 850	0.18
ADECCO GROUP AG-REG-S 2.377500% 22-17.11.27*	CHF	500 000			500 000	520 250	0.19
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.300000% 17-08.10.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	991 000	0.36
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.800000% 22-06.07.27*	CHF	750 000			750 000	760 125	0.27
AUCKLAND COUNCIL-REG-S 0.710000% 24-27.11.28*	CHF		500 000		500 000	505 000	0.18
AUSTRIA, REPUBLIC OF 0.682500% 25-26.02.35*	CHF		500 000		500 000	496 500	0.18
BANCO SANTANDER SA 2.240000% 24-16.02.32*	CHF	250 000			250 000	268 875	0.10
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.310000% 21-09.06.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	990 500	0.35
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.252500% 19-12.06.26*	CHF	250 000		250 000			
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.422500% 21-23.11.29*	CHF	500 000			500 000	493 250	0.18
BANK OF MONTREAL-REG-S 2.260000% 23-01.02.29*	CHF	500 000			500 000	525 000	0.19
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.200000% 18-19.11.25*	CHF	500 000			500 000	499 700	0.18
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.278000% 22-01.04.27*	CHF	500 000			500 000	499 500	0.18
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 0.400000% 17-19.12.25*	CHF	1 000 000		1 000 000			
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.222500% 24-30.01.32*	CHF	250 000			250 000	267 875	0.10
BERLIN HYP AG 0.250000% 21-04.10.29*	CHF	250 000			250 000	244 000	0.09
BERLIN HYP AG-REG-S 0.250000% 20-11.09.28*	CHF	750 000			750 000	739 500	0.27
BERLIN-HANNOVERSCHER HYPOTHKNBNK-REG-S 0.250000% 21-10.03.31*	CHF	250 000			250 000	240 375	0.09
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.750000% 19-03.09.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 005 500	0.36
BNG BANK NV 0.917500% 25-24.01.40*	CHF		250 000		250 000	246 125	0.09
BNG BANK NV 2.125000% 10-09.11.29*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 342 500	0.48
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.100000% 18-30.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000			
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.282500% 22-03.02.27*	CHF	500 000			500 000	498 500	0.18
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.890000% 22-27.04.29*	CHF	700 000			700 000	712 250	0.26

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 003 400	0.36	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	500 000		500 000	481 250	0.17	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 045 000	0.37	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 15-16.03.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 004 000	0.36	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.10000% 16-26.01.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 000	0.36	
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29*	CHF	500 000		500 000	488 000	0.17	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	300 000		300 000	299 760	0.11	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	500 000		500 000	497 250	0.18	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29*	CHF	550 000		550 000	538 175	0.19	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF	250 000		250 000	226 875	0.08	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32*	CHF	500 000		500 000	488 250	0.17	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.35000% 17-03.09.24*	CHF	500 000	500 000				
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	750 000		750 000	739 500	0.27	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.12500% 06-30.06.36*	CHF	500 000		500 000	620 250	0.22	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.94000% 25-11.04.34*	CHF		400 000	400 000	408 200	0.15	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	500 000		500 000	496 000	0.18	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF	250 000		250 000	248 800	0.09	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	500 000	500 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	500 000		500 000	496 500	0.18	
HYPOTHEKARER BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	500 000	500 000				
HYPOTHEKARER BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	500 000		500 000	483 000	0.17	
HYPOTHEKARER BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF	250 000		250 000	240 125	0.09	
HYPOTHEKARER BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28*	CHF	250 000		250 000	244 500	0.09	
IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.56250% 24-11.07.31*	CHF		500 000	500 000	515 000	0.18	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	500 000		500 000	500 300	0.18	
KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28*	CHF	500 000		500 000	503 500	0.18	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	450 000	450 000				
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	350 000		350 000	339 675	0.12	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF	500 000		500 000	505 000	0.18	
LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 282 500	0.46	
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.20000% 18-17.04.26*	CHF	500 000		500 000	499 550	0.18	
LGT BANK AG 2.00000% 24-15.02.34*	CHF	500 000		500 000	534 250	0.19	
LGT BANK AG-REG-S 0.20000% 20-04.11.30*	CHF	500 000		500 000	484 500	0.17	
LINDE PLC-REG-S 1.06290% 25-07.06.33*	CHF		500 000	500 000	502 500	0.18	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 500 750	0.54	
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	989 000	0.35	
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.05000% 24-27.11.28*	CHF		500 000	500 000	505 750	0.18	
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32*	CHF		500 000	500 000	503 750	0.18	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 19-11.06.27*	CHF	500 000		500 000	496 000	0.18	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32*	CHF	500 000		500 000	487 000	0.17	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28*	CHF	500 000		500 000	500 000	0.18	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	250 000		250 000	243 125	0.09	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	990 000	0.35	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25*	CHF	400 000	400 000				
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 021 500	0.37	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF	250 000		250 000	245 750	0.09	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	500 000		500 000	481 250	0.17	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.73500% 25-06.06.35*	CHF		250 000	250 000	248 000	0.09	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 3.00000% 22-21.12.26*	CHF	500 000		500 000	520 750	0.19	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29*	CHF	500 000		500 000	486 250	0.17	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	500 000	250 000	750 000	721 125	0.26	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.12500% 20-02.06.26*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 248 750	0.45	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.87500% 14-29.07.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	941 500	0.34	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 12-27.04.27*	CHF	750 000		750 000	768 150	0.28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.25000% 16-17.05.40*	CHF	750 000		750 000	661 125	0.24	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	350 000		350 000	342 335	0.12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-18.09.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 001 000	0.36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.12500% 21-19.03.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	975 500	0.35	
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF	500 000	500 000				
RABOBANK NEDERLAND NV 1.36250% 22-28.04.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 010 500	0.36	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31*	CHF	500 000		500 000	483 000	0.17	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.44500% 23-25.01.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 045 500	0.37	
SNCF RESEAU-REG-S 2.62500% 11-10.03.31*	CHF	250 000		250 000	276 250	0.10	
SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30*	CHF	750 000		750 000	805 125	0.29	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27*	CHF	500 000		500 000	498 000	0.18	
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF	500 000		500 000	488 750	0.18	
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA 1.98500% 23-28.06.33*	CHF	500 000		500 000	537 500	0.19	
SPAREBANK 1 SMN-REG-S 1.50000% 22-15.06.27*	CHF	500 000		500 000	510 500	0.18	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	750 000		750 000	761 625	0.27	
TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.32750% 25-08.07.32*	CHF		500 000	500 000	498 690	0.18	
THE TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 2.20250% 23-31.01.28*	CHF	500 000		500 000	519 250	0.19	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.12500% 25-07.03.29*	CHF		500 000	500 000	504 750	0.18	
TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29*	CHF	250 000		250 000	258 375	0.09	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	250 000		250 000	245 125	0.09	
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	300 000		300 000	295 800	0.11	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF	250 000		250 000	252 875	0.09	
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31*	CHF	750 000		750 000	732 750	0.26	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.10000% 20-27.08.32*	CHF	600 000		600 000	571 800	0.20	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 1.12500% 22-04.07.29*	CHF	750 000		750 000	766 125	0.27	
<b>Total CHF</b>					<b>56 001 435</b>	<b>20.07</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>56 001 435</b>	<b>20.07</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.00000% 21-20.05.41*	CHF	275 000		275 000	228 168	0.08	
<b>Total CHF</b>					<b>228 168</b>	<b>0.08</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>					<b>228 168</b>	<b>0.08</b>	

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Anleihen, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.625000% 15-13.04.28*	CHF	1 300 000		1 300 000	1 307 150	0.47	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.250000% 18-03.04.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.010000% 20-18.02.30*	CHF	250 000		250 000	243 125	0.09	
ABB LTD-REG-S 1.276200% 25-24.11.36*	CHF		250 000	250 000	249 375	0.09	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.700000% 20-22.09.28*	CHF	500 000		500 000	498 500	0.18	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-REG-S 0.250000% 17-22.09.25*	CHF	500 000		500 000	499 850	0.18	
APPLE INC-REG-S 0.375000% 15-25.11.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
APPLE INC-REG-S 0.750000% 15-25.02.30*	CHF	750 000		750 000	757 500	0.27	
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 2.750000% 10-12.02.30*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 108 000	0.40	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 0.250000% 20-16.12.26*	CHF	500 000		500 000	498 250	0.18	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 0.150000% 21-17.02.31*	CHF	500 000		500 000	483 500	0.17	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 0.125000% 21-27.06.30*	CHF	600 000		600 000	582 300	0.21	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.125000% 21-27.04.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	982 500	0.35	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.295000% 22-25.04.25*	CHF	500 000	500 000				
BANK OF NOVA SCOTIA 0.732500% 22-25.04.29*	CHF	500 000		500 000	503 000	0.18	
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-REG-S 0.125000% 19-23.04.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 200	0.36	
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE-REG-S 0.500000% 17-30.09.27*	CHF	500 000		500 000	500 500	0.18	
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE-REG-S 0.350000% 18-14.09.26*	CHF	500 000		500 000	500 050	0.18	
BARRY CALLEBAUT AG 2.300000% 24-23.01.32*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 013 000	0.36	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 0.625000% 15-26.02.36*	CHF	500 000		500 000	491 250	0.18	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.500000% 15-23.02.35*	CHF	300 000		300 000	292 950	0.10	
BASELSTADT KANTONALBANK-REG-S 0.250000% 18-25.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	999 000	0.36	
BASELSTADT KANTONALBANK-REG-S 0.250000% 19-04.08.27*	CHF	500 000		500 000	499 250	0.18	
BASELSTADT KANTONALBANK-REG-S 0.100000% 21-18.03.30*	CHF	500 000		500 000	488 000	0.17	
BASLER KANTONALBANK 1.600000% 24-24.06.31*	CHF	500 000		500 000	526 000	0.19	
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.625000% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.550000% 22-16.05.29*	CHF	500 000		500 000	510 250	0.18	
BERN, CANTON OF 1.250000% 12-30.03.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 019 500	0.37	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.350000% 19-08.05.34*	CHF	500 000		500 000	485 000	0.17	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.200000% 21-26.11.36*	CHF	250 000		250 000	232 250	0.08	
BERN, CITY OF 0.500000% REG-S 16-31.03.36*	CHF	400 000		400 000	379 600	0.14	
BERN, CITY OF-REG-S 0.900000% 24-01.11.33*	CHF		250 000	250 000	252 000	0.09	
BERN, CITY OF-REG-S 1.125000% 24-01.11.44*	CHF		500 000	500 000	492 000	0.18	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.400000% 18-03.05.27*	CHF	1 150 000		1 150 000	1 147 700	0.41	
BERNER KANTONALBANK AG 1.135000% 24-04.12.34*	CHF		1 000 000	1 000 000	997 500	0.36	
BERNER KANTONALBANK AG 1.135000% 25-04.12.34*	CHF		350 000	350 000			
BIEL, CITY OF-REG-S 1.375000% 14-24.09.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 027 000	0.37	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.625000% 19-12.04.27*	CHF	500 000		500 000	501 250	0.18	
CANTON OF GRAUBUENDEN-REG-S 0.250000% 15-26.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 001 500	0.36	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.010000% 20-06.10.28*	CHF	500 000		500 000	490 750	0.18	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.250000% 20-06.10.32*	CHF	500 000		500 000	483 250	0.17	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG AG-REG-S 1.300000% 24-06.10.34*	CHF		500 000	500 000	508 750	0.18	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.125000% 15-08.12.28*	CHF	500 000		500 000	507 500	0.18	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUT-REG-S 1.125000% 14-24.09.29*	CHF	500 000		500 000	517 000	0.19	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUT-REG-S 0.375000% 15-27.05.30*	CHF	500 000		500 000	499 500	0.18	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.625000% 15-07.09.33*	CHF	500 000		500 000	499 250	0.18	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER-REG-S 0.320000% 16-09.05.36*	CHF	500 000		500 000	474 500	0.17	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER-REG-S 0.300000% 19-25.11.39*	CHF	250 000		250 000	228 375	0.08	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER-REG-S 0.100000% 20-02.11.38*	CHF	250 000		250 000	224 000	0.08	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN-REG-S 2.875000% 05-04.02.30*	CHF	500 000		500 000	556 000	0.20	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO-REG-S 3.000000% 06-15.05.26*	CHF	750 000		750 000	768 900	0.28	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.375000% 13-21.02.28*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 548 000	0.55	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.625000% 12-02.04.26*	CHF	1 500 000	1 500 000				
FEDERATION DES CAISSES DES JARDINS DU QU 1.420000% 24-18.04.30*	CHF	500 000		500 000	517 500	0.19	
GALDERMA HOLDING SA 1.402500% 25-20.03.29*	CHF		500 000	500 000	508 250	0.18	
GALENICA AG 1.650000% 24-30.04.31*	CHF	500 000		500 000	520 500	0.19	
GALENICA AG-REG-S 2.350000% 23-08.11.29*	CHF	750 000		750 000	795 000	0.28	
GEBERIT AG 0.750000% 22-29.09.27*	CHF	500 000		500 000	503 500	0.18	
GEBERIT AG 1.500000% 22-14.09.26*	CHF	500 000		500 000	505 650	0.18	
GEBERIT AG-REG-S 0.600000% 19-17.10.28*	CHF	700 000		700 000	700 700	0.25	
GENEVA, CANTON OF 1.500000% 12-27.01.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 033 500	0.37	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.300000% 19-28.11.39*	CHF	250 000		250 000	226 625	0.08	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.125000% 21-07.06.27*	CHF	250 000		250 000	248 375	0.09	
GIVAUDAN SA -REG-S 0.625000% 16-05.12.31*	CHF	500 000		500 000	496 500	0.18	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.375000% 18-09.04.25*	CHF	500 000	500 000				
GIVAUDAN SA-REG-S 1.125000% 22-15.06.26*	CHF	500 000		500 000	503 450	0.18	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.150000% 17-26.09.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.125000% 17-04.07.24*	CHF	500 000	500 000				
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.700000% 22-12.07.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 029 500	0.37	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK-REG-S 0.625000% 15-20.04.29*	CHF	800 000		800 000	803 200	0.29	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.300000% 22-27.05.30*	CHF	750 000		750 000	775 875	0.28	
HILTI AG-REG-S 0.400000% 17-08.11.27*	CHF	250 000		250 000	250 375	0.09	
IMPLENIA AG-REG-S 1.625000% 14-15.10.24*	CHF	500 000	500 000				
INTERSHOP HOLDING AG-REG-S 0.300000% 21-29.06.26*	CHF	500 000		500 000	496 550	0.18	
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.740000% 24-16.10.34*	CHF		500 000	500 000	500 000	0.18	
KANTONSPITAL AARAU AG-REG-S 1.100000% 18-23.05.33*	CHF	300 000		300 000	290 400	0.10	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.250000% 16-28.07.28*	CHF	550 000		550 000	540 100	0.19	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.750000% 16-28.07.36*	CHF	350 000		350 000	315 000	0.11	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 1.250000% 14-11.09.24*	CHF	500 000	500 000				
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.750000% 23-01.03.30*	CHF	250 000		250 000	271 125	0.10	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG-REG-S 1.875000% 13-21.02.25*	CHF	500 000	500 000				
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.125000% 19-28.05.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 000	0.36	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.300000% 20-24.09.30*	CHF	500 000		500 000	486 000	0.17	
LIMECO-REG-S 0.375000% 18-25.09.26*	CHF	500 000		500 000	498 900	0.18	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.500000% 19-26.07.41*	CHF	350 000		350 000	309 575	0.11	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.400000% 21-15.03.38*	CHF	1 000 000		1 000 000	913 000	0.33	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.250000% 20-23.03.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	985 500	0.35	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.125000% 15-30.12.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK AG-REG-S 0.250000% 20-18.09.28*	CHF	500 000		500 000	494 750	0.18	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.550000% 18-19.08.25*	CHF	750 000		750 000	751 050	0.27	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.250000% 20-25.06.27*	CHF	1 100 000		1 100 000	1 113 750	0.40	
NESTLE SA-REG-S 0.750000% 18-28.06.28*	CHF	500 000		500 000	504 250	0.18	
NESTLE SA-REG-S 1.500000% 24-30.05.31*	CHF	250 000		250 000	261 375	0.09	
NESTLE SA-REG-S 1.750000% 24-30.05.40*	CHF	250 000		250 000	262 375	0.09	

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NEUBURG, CANTON OF-REG-S 0.35000% 20-14.07.50*	CHF 250 000			250 000	203 750	0.07	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31*	CHF 500 000			500 000	485 500	0.17	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-19.01.29*	CHF 300 000			300 000	297 900	0.11	
NOVARTIS AG 1.60000% 24-18.06.27*	CHF 250 000			250 000	256 125	0.09	
NOVARTIS AG 1.75000% 24-16.06.34*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 068 000	0.38	
NOVARTIS AG-REG-S 0.62500% 15-13.11.29*	CHF 500 000			500 000	501 500	0.18	
OC COERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF 550 000		550 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWIZ KANTONALBNKEN-REG-S 0.75000% 18-10.10.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 001 200	0.36	
PFANDBRIEF SCHIZERHER HYPO INST-REG-S 0.87500% 19-19.06.43*	CHF 600 000			600 000	570 420	0.20	
PFANDBRIEFBANK SCHW HYPO AG-REG-S 1.50000% 24-20.07.34*	CHF 500 000			500 000	528 800	0.19	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 0.12500% 22-19.02.29*	CHF 1 000 000			1 000 000	992 600	0.36	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZER HYPO AG-REG-S 1.62500% 24-21.12.38*	CHF 750 000			750 000	803 325	0.29	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.25000% 24-28.05.30*	CHF 750 000	750 000		750 000	777 150	0.28	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYP-REG-S 1.75000% 24-07.07.33*	CHF 750 000	750 000	750 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.25000% 25-28.05.30*	CHF 750 000	750 000	750 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.00000% 25-23.02.35*	CHF 250 000			250 000	253 125	0.09	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZER HYP AG-REG-S 1.12500% 25-15.03.35*	CHF 500 000	500 000	500 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWR HYP-REG-S 1.75000% 23-22.03.29*	CHF 500 000			500 000	525 300	0.19	
PFANDBRIEFBANK SCHWSCHER HYPO AG-REG-S 0.37500% 21-24.01.42*	CHF 500 000			500 000	439 750	0.16	
PFANDBRIEFBANK-REG-S 1.12500% 25-15.03.35*	CHF 500 000	500 000		500 000	511 550	0.18	
PFANDBRIEFBK SCHWCHER HYPO INST-REG-S 0.12500% 21-20.06.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	971 600	0.35	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 12-02.08.33*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 585 350	0.57	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 12-13.08.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 024 800	0.37	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.62500% 13-03.07.30*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 055 200	0.38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 1.75000% 13-15.07.25*	CHF 1 500 000		1 500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 14-15.12.25*	CHF 750 000			750 000	754 500	0.27	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 14-07.07.26*	CHF 750 000			750 000	756 600	0.27	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 14-05.12.40*	CHF 500 000			500 000	525 900	0.19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.04.33*	CHF 1 000 000			1 000 000	992 500	0.36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.01.34*	CHF 1 000 000			1 000 000	986 100	0.35	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.87500% 15-25.06.37*	CHF 800 000			800 000	786 880	0.28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 15-12.05.32*	CHF 250 000			250 000	255 250	0.09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.12500% 15-19.06.42*	CHF 400 000			400 000	397 680	0.14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-16.05.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 002 000	0.36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 15-28.11.34*	CHF 500 000			500 000	494 350	0.18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYO-REG-S 0.12500% 16-06.09.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	993 400	0.36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 16-26.01.32*	CHF 750 000			750 000	736 725	0.26	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 16-05.10.35*	CHF 500 000			500 000	479 650	0.17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.37500% 16-08.07.39*	CHF 500 000			500 000	452 050	0.16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.25000% 16-04.08.38*	CHF 1 250 000			1 250 000	1 125 750	0.40	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-23.09.32*	CHF 500 000			500 000	479 550	0.17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 16-23.09.43*	CHF 500 000			500 000	436 550	0.16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 16-14.10.36*	CHF 500 000			500 000	461 200	0.17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 17-21.03.28*	CHF 750 000			750 000	752 100	0.27	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 000 900	0.36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 500 600	0.54	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF 500 000			500 000	444 200	0.16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-07.06.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	994 600	0.36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-06.10.42*	CHF 250 000			250 000	214 275	0.08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-02.08.30*	CHF 500 000			500 000	490 200	0.18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 22-06.09.33*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 058 200	0.38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.12500% 25-18.10.47*	CHF 250 000	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF 1 250 000		1 250 000				
PFANDBRIEFZENTR KANTONALBANKEN-REG-S 1.55000% 24-24.10.33*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 060 100	0.38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBKN-REG-S 1.75000% 11-02.09.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 018 500	0.37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.62500% 12-17.04.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 036 800	0.37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.62500% 14-17.06.26*	CHF 500 000			500 000	507 150	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.25000% 14-16.11.29*	CHF 500 000			500 000	516 800	0.19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-22.09.28*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 531 500	0.55	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.37500% 15-14.02.25*	CHF 500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 15-30.04.30*	CHF 750 000			750 000	749 475	0.27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.50000% 15-20.09.30*	CHF 1 000 000			1 000 000	997 400	0.36	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF 1 250 000			1 250 000	1 249 500	0.45	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.60000% 16-11.12.35*	CHF 250 000			250 000	242 025	0.09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 16-30.03.34*	CHF 600 000			600 000	583 080	0.21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.05000% 16-06.11.26*	CHF 800 000			800 000	799 040	0.29	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.30000% 16-06.06.31*	CHF 500 000			500 000	490 950	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 16-02.09.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	968 300	0.35	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 16-02.12.24*	CHF 1 000 000		1 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.37500% 17-21.09.27*	CHF 500 000			500 000	501 250	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 17-20.02.32*	CHF 500 000			500 000	495 250	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 17-12.10.29*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 502 250	0.54	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 17-26.05.27*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 000 700	0.36	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.25000% 17-12.05.26*	CHF 500 000			500 000	500 600	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 18-15.02.33*	CHF 250 000	500 000		750 000	743 850	0.27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-24.11.28*	CHF 500 000			500 000	502 100	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.70000% 19-04.03.39*	CHF 500 000	500 000		500 000	475 850	0.17	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF 1 000 000			1 000 000	988 900	0.35	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF 500 000	250 000		750 000	727 800	0.26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.04.32*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 444 500	0.52	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF 1 250 000			1 250 000	1 223 750	0.44	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 20-12.06.40*	CHF 1 000 000			1 000 000	876 200	0.31	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF 810 000			810 000	754 920	0.27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONBK-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF 150 000			150 000	138 570	0.05	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.10000% 21-25.05.32*	CHF 250 000			250 000	239 625	0.09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.20000% 21-12.06.35*	CHF 250 000			250 000	233 050	0.08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 22-03.10.31*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 000 400	0.36	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.75000% 22-19.08.30*	CHF 750 000			750 000	757 800	0.27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.10000% 22-18.04.28*	CHF 500 000			500 000	511 100	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF 500 000			500 000	534 200	0.19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.90000% 22-07.07.42*	CHF 250 000			250 000	278 475	0.10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.45000% 24-03.11.32*	CHF 750 000			750 000	789 150	0.28	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.07000% 24-01.03.40*	CHF 250 000	250 000		250 000	247 950	0.09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.05000% 24-31.10.44*	CHF 500 000	500 000		500 000	490 200	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.95000% 25-27.03.35*	CHF 500 000			500 000	503 250	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.05000% 25-31.10.44*	CHF 500 000	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.10000% 21-25.06.32*	CHF 500 000			500 000	480 750	0.17	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 1.50000% 22-19.04.27*	CHF 750 000			750 000	767 475	0.28	

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWE-REG-S 1.90000% 23-12.02.38*	CHF	500 000		500 000	550 850	0.20	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 1.40000% 23-16.01.32*	CHF	500 000		500 000	523 850	0.19	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCW KB AG-REG-S 1.50000% 24-02.04.31*	CHF	750 000		750 000	788 475	0.28	
PFANDBRIEFZENTRALE DER-REG-S 0.85000% 25-18.01.34*	CHF	250 000		250 000	250 475	0.09	
PFANDBRIEFZENTRALE DER-REG-S 0.70000% 25-04.03.39*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 1.40000% 25-16.01.32*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCH KANT-REG-S 1.15000% 25-24.01.46*	CHF	250 000		250 000	249 200	0.09	
PFANDBRIEFZENTRALE-REG-S 0.90000% 25-15.06.34*	CHF	250 000		250 000	250 825	0.09	
PFANDBRIEFZENTRALE-REG-S 1.07000% 25-01.03.40*	CHF	250 000	250 000				
PFANRIEFBK SCH HYP AG-REG-S 1.37500% 22-10.06.32*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 308 250	0.47	
PFBRZTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN-REG-S 1.400000% 24-15.03.38*	CHF	500 000		500 000	521 250	0.19	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 2.00000% 23-01.07.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 014 000	0.36	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.62500% 11-04.02.26*	CHF	500 000		500 000	506 600	0.18	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.78500% 25-27.06.30*	CHF	500 000		500 000	497 250	0.18	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	750 000	750 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.00000% 22-25.02.37*	CHF	800 000		800 000	788 400	0.28	
SCHWEIZERISCHE SUEDESTBAHN AG-REG-S 0.62500% 18-15.02.35*	CHF	250 000		250 000	247 500	0.09	
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE-REG-S 1.25000% 15-30.06.25*	CHF	300 000	300 000				
SGS SA-REG-S 1.25000% 22-05.09.25*	CHF	500 000		500 000			
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 022 500	0.37	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	750 000		750 000	752 250	0.27	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.70000% 24-13.12.34*	CHF		500 000	500 000	497 750	0.18	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF	750 000		750 000	752 625	0.27	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.05000% 22-19.02.29*	CHF	250 000		250 000	253 750	0.09	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.40000% 22-19.02.32*	CHF	300 000		300 000	308 850	0.11	
ST GALLEN, CANTON OF-REG-S 0.20000% 16-28.11.41*	CHF	350 000		350 000	304 675	0.11	
ST GALLER KANTONALBANK 0.62500% 17-23.01.32*	CHF	1 000 000		1 000 000	988 000	0.35	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.35000% 19-24.01.28*	CHF	750 000		750 000	748 125	0.27	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF	500 000	500 000				
SULZER AG-REG-S 3.35000% 22-16.11.26*	CHF	700 000		700 000	721 070	0.26	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.04000% 23-26.01.26*	CHF	200 000	200 000				
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 1.65750% 24-26.04.33*	CHF	750 000		750 000	775 125	0.28	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 17-11.05.26*	CHF	500 000		500 000	501 300	0.18	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.65000% 20-18.12.29*	CHF	500 000		500 000	495 250	0.18	
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG-S 1.00000% 14-17.09.24*	CHF	500 000	500 000				
SWISSCOM AG 1.65000% 24-23.08.30*	CHF	250 000		250 000	262 625	0.09	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	750 000		750 000	737 250	0.26	
SWISSCOM AG-REG-S 0.50000% 19-15.03.29*	CHF	250 000		250 000	250 125	0.09	
SWISSCOM AG-REG-S 1.50000% 14-14.07.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 011 800	0.36	
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	1 750 000		1 750 000	2 180 675	0.78	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	1 750 000		1 750 000	1 780 275	0.64	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*	CHF	1 100 000	300 000	1 400 000	1 358 000	0.49	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 440 000	0.52	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 898 300	1.04	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	1 750 000		1 750 000	1 781 500	0.64	
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 457 500	0.88	
SWITZERLAND-REG-S 0.87500% 24-22.05.47*	CHF	250 000	250 000	500 000	521 000	0.19	
SWITZERLAND-REG-S 0.87500% 24-22.05.47*	CHF	250 000	250 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 24-30.05.58*	CHF	300 000	300 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 25-28.05.40*	CHF	200 000		200 000	196 600	0.07	
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 12-30.04.42*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 974 600	1.42	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 247 800	1.16	
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	1 500 000	1 500 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	1 500 000	1 500 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 22-26.10.38*	CHF	1 800 000		1 800 000	2 014 560	0.72	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 100 400	0.39	
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	2 500 000		2 500 000	3 036 000	1.09	
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	1 950 000		1 950 000	2 186 925	0.78	
SWITZERLAND-REG-S 2.00000% 14-25.06.64*	CHF		400 000	400 000	595 400	0.21	
SWITZERLAND-REG-S 2.00000% 25-25.06.64*	CHF	400 000	400 000				
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 99-06.01.49*	CHF	1 700 000		1 700 000	2 938 280	1.05	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32*	CHF	500 000		500 000	521 750	0.19	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	982 000	0.35	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	800 000		800 000	784 800	0.28	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 2.03500% 23-18.10.33*	CHF	500 000		500 000	544 250	0.20	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.71500% 24-24.01.34*	CHF	500 000		500 000	530 750	0.19	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 248 125	0.45	
VISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25000% 23-27.10.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 022 600	0.37	
WALLISER KANTONALBANK 1.00000% 25-28.07.34*	CHF	350 000		350 000	348 929	0.13	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.48000% 22-21.09.26*	CHF	500 000		500 000	507 000	0.18	
WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30*	CHF	500 000		500 000	533 750	0.19	
WINTERTHUR, CITY OF 1.50000% 14-06.06.29*	CHF	400 000		400 000	416 200	0.15	
WINTERTHUR, CITY OF-REG-S 0.05000% 17-17.03.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 2.00000% 10-08.09.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF	250 000		250 000	208 000	0.07	
ZUERICH, CITY OF 0.85000% 24-08.09.34*	CHF		500 000	500 000	499 250	0.18	
ZUERICH, CITY OF 1.05000% 25-12.06.47*	CHF		250 000	250 000	242 125	0.09	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.50000% 12-12.04.32*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 055 000	0.38	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.55000% 17-08.05.37*	CHF	750 000		750 000	709 125	0.25	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.62500% 23-26.01.37*	CHF	500 000		500 000	533 500	0.19	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-27.06.30*	CHF	1 000 000		1 000 000	973 500	0.35	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	979 000	0.35	
ZUGER KANTONALBANK 0.10000% 20-14.10.31*	CHF	250 000		250 000	239 625	0.09	
<b>Total CHF</b>					<b>176 135 054</b>	<b>63.12</b>	

**Total Anleihen, fester Zins**

**176 135 054 63.12**

**Anleihen, Nullcoupon**

CHF							
BALOISE HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-25.09.29*	CHF	500 000		500 000	485 750	0.17	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.00000% 16-05.09.29*	CHF	750 000		750 000	739 500	0.27	
KANTON LUZERN-REG-S 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	750 000		750 000	733 125	0.26	
KANTONSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 21-30.09.25*	CHF	300 000	300 000				
KOREA RAILROAD CORP-REG-S 0.00000% 19-13.06.25*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	500 000		500 000	498 800	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-02.04.31*	CHF	750 000		750 000	724 875	0.26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	250 000		250 000	247 600	0.09	

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	500 000			500 000	492 950	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	250 000			250 000	235 925	0.08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONLBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	500 000			500 000	451 550	0.16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF	750 000			750 000	743 925	0.27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-16.09.36*	CHF	250 000			250 000	223 050	0.08	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	250 000			250 000	243 375	0.09	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF	750 000			750 000	722 400	0.26	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 494 750	0.54	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	1 750 000	250 000		2 000 000	1 935 200	0.69	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 755 800	0.99	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 24-26.06.34*	CHF		250 000	250 000				
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF	500 000			500 000	499 450	0.18	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF	500 000			500 000	499 000	0.18	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	500 000			500 000	468 500	0.17	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF	750 000			750 000	746 250	0.27	
<b>Total CHF</b>						<b>14 941 775</b>	<b>5.36</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>14 941 775</b>	<b>5.36</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>275 082 727</b>	<b>98.59</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)						<b>275 082 727</b>	<b>98.59</b> (0.00)	
Bankguthaben auf Sicht						2 425 694	0.87	
Sonstige Vermögenswerte						1 515 073	0.54	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>279 023 494</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-861 074		
Andere Verbindlichkeiten						-17 828		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>278 144 592</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	275 082 727	98.59
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>275 082 727</b>	<b>98.59</b>

<sup>1</sup>«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

<sup>2</sup>«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

<sup>3</sup>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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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 – Sustainable SwissFrancBond <sup>1</sup>	
Klasse A	0.76%
Klasse I	0.06%

<sup>1</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

# Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond Medium Term [ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term]

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		84 687 468.49	83 266 827.28	78 084 791.86
<b>Klasse A</b>	<b>CH0023406751</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.81	100.72	98.20
Anzahl Anteile im Umlauf		108 918.1220	116 821.4910	136 860.4370
<b>Klasse I</b>	<b>CH0023406777</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.12	106.38	103.21
Anzahl Anteile im Umlauf		673 500.0000	672 150.0000	626 360.0000

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.6%</b>	<b>-0.8%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>2.8%</b>	<b>3.3%</b>	<b>-0.1%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>SBI® Rating AAA-BBB 3-5 Years (TR) (St35T)</b>	<b>CHF</b>	<b>3.7%</b>	<b>4.6%</b>	<b>-0.5%</b>

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	65.18
Vereinigte Staaten von Amerika	8.28
Deutschland	4.59
Frankreich	4.51
Kanada	3.88
Schweden	2.08
Australien	1.79
Neuseeland	1.46
Norwegen	1.37
Niederlande	0.95
Übrige	4.97
<b>Total</b>	<b>99.06</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	254 301.52	1 605 650.81
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	84 083 708.50	81 194 125.50
Sonstige Vermögenswerte	543 032.50	476 892.04
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>84 881 042.52</b>	<b>83 276 668.35</b>
Aufgenommene Kredite	-183 440.06	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-10 133.97	-9 841.07
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>84 687 468.49</b>	<b>83 266 827.28</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 196.38	7 425.77
Negativzinsen	-2 690.60	-2 225.65
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	759 818.65	652 706.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	20 588.39	20 484.07
<b>Total Ertrag</b>	<b>778 912.82</b>	<b>678 390.87</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-14 002.20	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-86 248.77	-93 866.03
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-41 329.75	-37 140.60
Sonstige Aufwendungen	-1 709.65	-742.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-18 684.44	-1 079.66
<b>Total Aufwand</b>	<b>-161 974.81</b>	<b>-147 513.69</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>616 938.01</b>	<b>530 877.18</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 005 751.79	-281 288.56
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-388 813.78</b>	<b>249 588.62</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 652 882.83	2 272 002.32
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 264 069.05</b>	<b>2 521 590.94</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	616 938.01	530 877.18
Vortrag des Vorjahres	426.80	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>617 364.81</b>	<b>530 877.18</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-10 891.81	-5 841.07
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-210 686.29	-183 613.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erfolg	-391 274.55	-340 996.05
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>4 512.16</b>	<b>426.80</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	83 266 827.28	78 084 791.86
Ordentliche Jahresausschüttung	-5 712.05	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-182 329.35	-133 129.59
Saldo aus dem Anteilverkehr	-655 386.44	2 793 574.07
Gesamterfolg	2 264 069.05	2 521 590.94
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>84 687 468.49</b>	<b>83 266 827.28</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse A</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	116 821.4910	136 860.4370
Ausgegebene Anteile	4 798.3650	3 650.7160
Zurückgenommene Anteile	-12 701.7340	-23 689.6620
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>108 918.1220</b>	<b>116 821.4910</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 903.3690	-20 038.9460
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	672 150.0000	626 360.0000
Ausgegebene Anteile	39 700.0000	51 305.0000
Zurückgenommene Anteile	-38 350.0000	-5 515.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>673 500.0000</b>	<b>672 150.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 350.0000	45 790.0000

## Ausschüttung für 2024/2025

### Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 21.10.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.14143</b>
<b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>0.10000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.03500
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 24.10.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.06500</b>

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.89378</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.31282
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.58096</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 1.000000% 24-17.10.30*	CHF		600 000		600 000	610 800	0.72
ABB LTD 0.750000% 22-25.03.27*	CHF	500 000			500 000	502 250	0.59
BANK VONTOBEL AG-REG-S 1.375000% 25-09.04.30*	CHF		300 000		300 000	304 200	0.36
BARRY CALLEBAUT AG 1.950000% 24-24.01.28*	CHF	500 000			500 000	505 750	0.60
BASEL-STÄDT, CANTON OF 1.400000% 22-24.11.27*	CHF	500 000			500 000	515 250	0.61
CHOCOLADEFABRIKEN LIN&SPR AG-REG-S 1.150000% 24-08.10.30*	CHF		500 000		500 000	510 750	0.60
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 1.375000% 25-18.06.30*	CHF		250 000		250 000	251 375	0.30
EMMI FINANZ AG-REG-S 2.000000% 23-22.09.28*	CHF	500 000			500 000	523 000	0.62
GEBERIT AG 1.750000% 22-14.09.29*	CHF		500 000		500 000	521 000	0.61
NESTLE SA-REG-S 2.125000% 22-15.07.30*	CHF	500 000			500 000	536 000	0.63
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.375000% 15-21.01.30*	CHF		1 000 000		1 000 000	995 300	1.17
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.375000% 18-10.07.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 002 100	1.18
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.500000% 22-25.02.27*	CHF	500 000			500 000	501 250	0.59
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.985000% 24-06.09.29*	CHF		500 000		500 000	510 250	0.60
SULZER AG-REG-S 0.800000% 20-23.09.25*	CHF	500 000			500 000	499 850	0.59
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.258800% 23-26.07.28*	CHF	625 000			625 000	654 375	0.77
SWISSCOM AG-REG-S 1.750000% 12-10.07.24*	CHF	500 000	500 000				
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.652500% 24-07.03.28*	CHF	500 000			500 000	512 250	0.60
TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.037500% 21-16.03.29*	CHF	750 000			750 000	735 750	0.87
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 2.050000% 23-24.07.28*	CHF	750 000			750 000	784 875	0.92
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.450000% 22-14.12.29*	CHF		500 000		500 000	524 750	0.62
<b>Total CHF</b>						<b>11 501 125</b>	<b>13.55</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>11 501 125</b>	<b>13.55</b>

#### Notes, Nullcoupon

CHF							
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.000000% 19-15.06.27*	CHF	550 000			550 000	547 965	0.65
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.000000% 19-30.03.26*	CHF	500 000	500 000				
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.000000% 20-31.07.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
<b>Total CHF</b>						<b>547 965</b>	<b>0.65</b>
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>						<b>547 965</b>	<b>0.65</b>

#### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ADECCO GROUP AG-REG-S 0.875000% 20-27.11.25*	CHF	475 000			475 000	475 808	0.56
ADECCO GROUP AG-REG-S 2.377500% 22-17.11.27*	CHF	500 000			500 000	520 250	0.61
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.250000% 15-17.11.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 900	1.18
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.800000% 22-06.07.27*	CHF	750 000			750 000	760 125	0.90
AUCKLAND COUNCIL-REG-S 0.710000% 24-27.11.28*	CHF		500 000		500 000	505 000	0.59
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.400000% 19-22.11.24*	CHF	250 000		250 000			
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.384000% 19-27.09.24*	CHF	500 000		500 000			
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.310000% 21-09.06.28*	CHF	500 000			500 000	495 250	0.58
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.200000% 18-19.11.25*	CHF	1 000 000		1 000 000			
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.278000% 22-01.04.27*	CHF	500 000			500 000	499 500	0.59
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.000000% 18-13.11.26*	CHF	500 000			500 000	503 500	0.59
BERLIN HYP AG-REG-S 0.250000% 20-11.09.28*	CHF	750 000			750 000	739 500	0.87
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.300000% 19-05.09.24*	CHF	500 000		500 000			
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 1.200000% 24-09.10.28*	CHF		500 000		500 000	507 500	0.60
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.282500% 22-03.02.27*	CHF	500 000			500 000	498 500	0.59
CITIGROUP INC-REG-S 0.500000% 17-22.11.24*	CHF	500 000		500 000			
CITIGROUP INC-REG-S 0.250000% 21-30.08.29*	CHF	500 000			500 000	490 000	0.58
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.113000% 19-10.12.29*	CHF	500 000			500 000	488 500	0.58
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.903000% 23-16.06.28*	CHF	750 000			750 000	783 750	0.92
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.500000% 18-03.10.28*	CHF	750 000			750 000	750 750	0.88
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.190000% 22-07.12.27*	CHF	750 000			750 000	778 500	0.92
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.450000% 17-08.11.30*	CHF		500 000		500 000	497 250	0.59
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.245000% 24-25.01.30*	CHF	500 000			500 000	528 500	0.62
DNB BANK ASA-REG-S 1.695000% 24-15.05.30*	CHF	400 000			400 000	411 600	0.48
ELI LILLY & CO-REG-S 0.450000% 16-24.05.28*	CHF	500 000			500 000	501 250	0.59
ENGIE SA-REG-S 2.340000% 23-04.01.27*	CHF	500 000			500 000	513 250	0.60
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.068000% 21-31.03.27*	CHF	500 000			500 000	496 000	0.58
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.400000% 21-11.05.28*	CHF		500 000		500 000	496 500	0.58
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.320000% 21-03.11.27*	CHF	600 000			600 000	596 100	0.70
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.250000% 18-12.11.25*	CHF	270 000		270 000			
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.125000% 20-14.07.28*	CHF	750 000			750 000	732 000	0.86
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.445000% 20-08.05.25*	CHF	725 000		725 000			
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.940000% 22-28.04.27*	CHF	500 000			500 000	505 000	0.59
LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.350000% 22-30.09.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 026 000	1.21
LINDE PLC-REG-S 0.615000% 25-05.06.29*	CHF		500 000		500 000	499 500	0.59
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.285000% 22-11.09.29*	CHF	500 000			500 000	506 750	0.60
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.170000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.050000% 24-27.11.28*	CHF		750 000		750 000	758 625	0.89
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.100000% 20-17.12.25*	CHF	600 000			600 000	599 340	0.71
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.375000% 12-08.06.27*	CHF	500 000			500 000	510 750	0.60
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 3.000000% 22-21.12.26*	CHF	500 000			500 000	520 750	0.61
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.125000% 20-11.09.29*	CHF	750 000			750 000	729 375	0.86
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.500000% 12-27.04.27*	CHF	750 000			750 000	768 150	0.90
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.500000% 17-21.12.29*	CHF		705 000		705 000	706 551	0.83
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.250000% 17-12.10.27*	CHF	750 000			750 000	750 450	0.88
RABOBANK NEDERLAND NV 1.362500% 22-28.04.28*	CHF	800 000			800 000	808 400	0.95
ROYAL BANK OF CANADA DN-REG-S 0.250000% 21-15.10.29*	CHF	500 000			500 000	489 750	0.58
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.150000% 19-10.12.24*	CHF	500 000	500 000				

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27*	CHF	500 000			500 000	498 000	0.59	
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.50750% 22-06.04.27*	CHF	750 000			750 000	751 875	0.89	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	750 000			750 000	761 625	0.90	
THE TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 2.20250% 23-31.01.28*	CHF	500 000			500 000	519 250	0.61	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.12500% 25-07.03.29*	CHF		250 000		250 000	252 375	0.30	
TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29*	CHF	500 000			500 000	516 750	0.61	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF	500 000			500 000	505 750	0.60	
<b>Total CHF</b>						<b>27 553 799</b>	<b>32.46</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>27 553 799</b>	<b>32.46</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	500 000		500 000				
<b>Total CHF</b>							<b>0.00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>							<b>0.00</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
ABB LTD 1.97750% 23-22.09.28*	CHF	500 000			500 000	521 750	0.61	
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF		500 000		500 000	505 000	0.59	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	500 000			500 000	491 250	0.58	
BANK JULIUS BAER & CO AG 2.37500% 23-06.09.27*	CHF	500 000			500 000	518 000	0.61	
BASELSTADT KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 22-28.07.26*	CHF	750 000		750 000				
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-02.04.27*	CHF	500 000			500 000	498 750	0.59	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.40000% 18-03.05.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 000	1.18	
BIEL, CITY OF-REG-S 1.37500% 14-24.09.29*	CHF		500 000		500 000	513 500	0.60	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 17-29.09.27*	CHF	500 000		500 000				
EFG BANK AG-REG-S 0.96250% 25-18.06.29*	CHF		250 000		250 000	249 375	0.29	
FEDERATION DES CAISSES DES JARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30*	CHF	500 000			500 000	517 500	0.61	
FEDERATION DES CAISSES-REG-S 0.82500% 25-29.01.31*	CHF		250 000		250 000	252 750	0.30	
GALDERMA HOLDING SA 1.40250% 25-20.03.29*	CHF		500 000		500 000	508 250	0.60	
GALENICA AG-REG-S 2.35000% 23-08.11.29*	CHF	500 000			500 000	530 000	0.62	
GEBERIT AG 1.50000% 22-14.09.26*	CHF	250 000			250 000	252 825	0.30	
GEBERIT AG-REG-S 0.10000% 19-17.10.24*	CHF	530 000		530 000				
GEORG FISCHER AG-REG-S 1.03000% 25-06.06.29*	CHF		200 000		200 000	200 400	0.24	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000			500 000	496 750	0.59	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	530 000		530 000				
GIVAUDAN SA-REG-S 1.12500% 22-15.06.26*	CHF	500 000			500 000	503 450	0.59	
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.12500% 17-04.07.24*	CHF	500 000		500 000				
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25000% 16-10.03.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	995 500	1.17	
HILTI AG-REG-S 0.40000% 25-13.06.29*	CHF		300 000		300 000	298 500	0.35	
HOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF	500 000		500 000				
IMPLENIA AG-REG-S 1.62500% 14-15.10.24*	CHF	500 000		500 000				
INTERSHOP HOLDING AG-REG-S 0.30000% 21-29.06.26*	CHF	500 000			500 000	496 550	0.58	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.35000% 23-01.03.27*	CHF	750 000			750 000	771 375	0.91	
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG-REG-S 0.68480% 25-13.11.28*	CHF		200 000		200 000	200 200	0.24	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 21-19.03.27*	CHF	500 000			500 000	496 500	0.58	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.25000% 20-25.06.27*	CHF	500 000			500 000	506 250	0.60	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.87500% 05-25.02.30*	CHF		500 000		500 000	556 500	0.66	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.25000% 22-15.03.27*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.25000% 24-28.05.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 036 200	1.22	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTH AG 1.25000% 24-10.08.28*	CHF		500 000		500 000	514 450	0.61	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 0.50000% 25-21.12.29*	CHF		705 000	705 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 1.87500% 25-15.01.31*	CHF		750 000	750 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWR HYP-REG-S 1.75000% 23-22.03.29*	CHF	500 000			500 000	525 300	0.62	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 12-21.01.28*	CHF	750 000			750 000	773 775	0.91	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 15-24.01.25*	CHF	875 000		875 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF	450 000		450 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.87500% 23-15.01.31*	CHF		750 000		750 000	804 375	0.95	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 24-28.11.29*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 007 600	1.19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.37500% 13-05.11.27*	CHF	750 000			750 000	769 425	0.91	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF	1 500 000		1 500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.25000% 14-16.11.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 033 600	1.22	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-22.09.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 021 000	1.20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 15-12.02.30*	CHF		750 000		750 000	754 350	0.89	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 15-16.07.29*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 007 500	1.19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 17-12.10.29*	CHF		750 000		750 000	751 125	0.88	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 17-26.05.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 700	1.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-24.11.28*	CHF		500 000		500 000	502 100	0.59	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 18-31.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.30000% 19-09.04.29*	CHF		500 000		500 000	498 500	0.59	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF		500 000		500 000	494 450	0.58	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF		750 000		750 000	734 250	0.87	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.35000% 22-02.08.27*	CHF	500 000			500 000	501 500	0.59	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 1.45000% 22-30.04.30*	CHF	500 000	300 000		800 000	835 520	0.98	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 1.50000% 22-19.04.27*	CHF	750 000		750 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER-REG-S 0.62500% 25-16.07.29*	CHF		500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZERIS-REG-S 1.30000% 23-27.12.28*	CHF	750 000			750 000	773 925	0.91	
PFANRIEFTRE DER SCHWYN KANTONAL-REG-S 1.70000% 22-02.12.30*	CHF		750 000		750 000	796 875	0.94	
PFANDBRIEFZENTR DER SHWZHN KNTBNK AG-REG-S 2.10000% 22-19.07.30*	CHF		750 000		750 000	808 500	0.95	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.85000% 25-14.05.29*	CHF		500 000		500 000	501 500	0.59	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.78500% 25-27.06.30*	CHF		300 000		300 000	298 350	0.35	
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF	500 000			500 000	518 750	0.61	
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF	500 000			500 000	497 550	0.59	
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF	500 000		500 000				
SIKA AG-REG-S 1.65000% 24-28.11.29*	CHF		500 000		500 000	518 750	0.61	
ST GALLER KANTONALBANK 1.37500% 12-22.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 021 000	1.20	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF	500 000		500 000				

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 1.50250% 24-26.04.30*	CHF	450 000			450 000	462 375	0.54	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 17-11.05.26*	CHF	500 000			500 000	501 300	0.59	
SWISSCOM AG 1.65000% 24-23.08.30*	CHF	500 000			500 000	525 250	0.62	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 034 600	2.40	
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	3 000 000		3 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	2 000 000		2 000 000				
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 17-08.02.28*	CHF	750 000			750 000	748 875	0.88	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.50750% 24-28.05.29*	CHF		500 000		500 000	518 250	0.61	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.80250% 22-21.09.29*	CHF		500 000		500 000	526 000	0.62	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	993 500	1.17	
ZUERICH, CITY OF 0.45000% 25-12.06.30*	CHF		750 000		750 000	747 000	0.88	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 1.00000% 18-30.10.28*	CHF		500 000		500 000	507 750	0.60	
<b>Total CHF</b>						<b>39 744 745</b>	<b>46.82</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>39 744 745</b>	<b>46.82</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-29.07.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF		3 250 000		3 250 000	3 238 625	3.82	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 24-22.06.29*	CHF		2 000 000	2 000 000				
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF	500 000			500 000	499 450	0.59	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 000	1.18	
<b>Total CHF</b>						<b>4 736 075</b>	<b>5.58</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>4 736 075</b>	<b>5.58</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>84 083 709</b>	<b>99.06</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)						<b>84 083 709</b>	<b>99.06</b> (0.00)	
Bankguthaben auf Sicht						254 302	0.30	
Sonstige Vermögenswerte						543 032	0.64	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>84 881 043</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-183 440		
Andere Verbindlichkeiten						-10 135		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>84 687 468</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	84 083 709	99.06
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>84 083 709</b>	<b>99.06</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	
– Sustainable SwissFrancBond Medium Term <sup>1</sup>	
Klasse A	0.77%
Klasse I	0.08%

<sup>1</sup>ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

# Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in CHF		542 192 791.53	486 154 422.17	458 273 039.22
<b>Klasse A</b>	<b>CH0108311728</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		183.21	156.69	145.52
Anzahl Anteile im Umlauf		1 066 273.6390	1 081 712.6290	1 125 590.1040
<b>Klasse I</b>	<b>CH0108312718</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		217.38	182.80	166.83
Anzahl Anteile im Umlauf		1 595 506.4930	1 732 340.5010	1 765 132.7350

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>	<b>18.8%</b>	<b>9.6%</b>	<b>-1.4%</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>19.5%</b>	<b>10.2%</b>	<b>-0.9%</b>
<b>Referenzindex:</b>				
<b>Customized Benchmark<sup>1/2</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>19.0%</b>	<b>10.5%</b>	<b>-1.0%</b>

<sup>1</sup> Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

<sup>2</sup> 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	96.69
<b>Total</b>	<b>96.69</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	15 629 564.49	27 401 644.28
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	167 856 441.17	132 273 200.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	356 484 617.30	323 972 500.85
Sonstige Vermögenswerte	2 357 946.22	2 661 506.63
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>542 328 569.18</b>	<b>486 308 851.76</b>
Aufgenommene Kredite	-32 973.29	-69 522.20
Andere Verbindlichkeiten	-102 804.36	-84 907.39
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>542 192 791.53</b>	<b>486 154 422.17</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	-8 369.43	201 407.58
Negativzinsen	-30 661.73	-64 135.47
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 043 277.35	3 118 060.06
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 262 960.79	7 705 198.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	397 445.86	393 759.22
<b>Total Ertrag</b>	<b>11 664 652.84</b>	<b>11 354 289.89</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-10 921.35	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-1 090 892.87	-989 231.81
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-119 200.05	-160 842.91
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A	80 635.91	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 979.35	-1 102.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-851 345.10	-407 744.53
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 993 702.81</b>	<b>-1 573 606.65</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>9 670 950.03</b>	<b>9 780 683.24</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 028 668.93	2 737 270.10
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	-80 635.91	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>16 618 983.05</b>	<b>12 517 953.34</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	74 758 423.22	32 050 377.60
<b>Gesamterfolg</b>	<b>91 377 406.27</b>	<b>44 568 330.94</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9 670 950.03	9 780 683.24
Vortrag des Vorjahres	23 785.38	54 813.91
Vortrag des Vorjahres der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz	35 219.40	29 997.68
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>9 729 954.81</b>	<b>9 865 494.83</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 878 938.83	-2 866 538.47
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 568 596.67	-1 652 810.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltenener Erfolg	-5 223 182.76	-5 287 140.87
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>48 779.14</b>	<b>23 785.38</b>
<b>Vortrag auf neue Rechnung der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz</b>	<b>10 457.40</b>	<b>35 219.40</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	486 154 422.17	458 273 039.22
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 851 367.93	-2 780 952.74
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 622 414.07	-1 579 636.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	-30 865 254.91	-12 326 359.19
Gesamterfolg	91 377 406.27	44 568 330.94
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>542 192 791.53</b>	<b>486 154 422.17</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
<b>Klasse A</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 081 712.6290	1 125 590.1040
Ausgegebene Anteile	98 090.5850	45 825.2950
Zurückgenommene Anteile	-113 529.5750	-89 702.7700
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 066 273.6390</b>	<b>1 081 712.6290</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-15 438.9900	-43 877.4750
<b>Klasse I</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 732 340.5010	1 765 132.7350
Ausgegebene Anteile	146 664.3580	156 595.5310
Zurückgenommene Anteile	-283 498.3660	-189 387.7650
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 595 506.4930</b>	<b>1 732 340.5010</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-136 834.0080	-32 792.2340

## Ausschüttung für 2024/2025

### Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 28- Ex-Datum 21.10.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	CHF	1.495
<b>Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto</b>	CHF	1.450
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.508
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 24.10.2025)</b>	CHF	0.942

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	CHF	2.808
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	2.808
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.983
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	1.825

## Ausschüttung Ertrag ohne Verrechnungssteuerabzug für 2024/2025<sup>1</sup>

### Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 29- Ex-Datum 21.10.2025)

<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 24.10.2025)</b>	CHF	1.250
---	-----	-------

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung) ohne Verrechnungssteuerabzug<sup>1</sup>

### Klasse I

Thesaurierung per 21.10.2025

<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	1.447
---------------------------------------	-----	-------

<sup>1</sup> Dividenden aus Fonds mit direktem Grundbesitz ohne VST-Abzug

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Namensaktien

##### Schweiz

AEVIS VICTORIA SA CHF1 (POST SUBD)*	CHF	10 950			10 950	143 445	0.03
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	88 000			88 000	16 385 600	3.02
CHAM SWISS PROPERT CHF0.03*	CHF		99 600		99 600	2 250 960	0.42
EPIC SUISSE AG CHF0.04*	CHF	48 000			48 000	4 003 200	0.74
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	5 000			5 000	1 130 000	0.21
FUNDAMENTA REAL ES CHF6*	CHF	225 000			225 000	4 095 000	0.76
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF	75 000	5 000	3 692	76 308	8 439 665	1.56
INTERSHOP HLDG AG CHF2*	CHF	35 000			35 000	4 970 000	0.92
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	28 000			28 000	3 556 000	0.66
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	44 399		529	43 870	14 235 815	2.62
NOVAVEST REAL ESTA CHF21.35(REGD) SERIES A*	CHF	24 972			24 972	958 925	0.18
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF	75 010		75 010			
PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)*	CHF	40 000			40 000	286 800	0.05
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)*A*	CHF	6 300			6 300	2 501 100	0.46
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	275 000	5 000	22 000	258 000	37 693 800	6.95
SF URBAN PROPRTIE CHF12.60 (REGD)*	CHF	23 400			23 400	2 293 200	0.42
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	436 000	4 000	4 000	436 000	51 796 800	9.55
VARIA US PROPRTIE CHF1*	CHF	26 000			26 000	514 800	0.09
WARTECK INVEST AG CHF10(REGD)*	CHF	1 000			1 000	2 020 000	0.37
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*	CHF	3 750			3 750	8 137 500	1.50
<b>Total Schweiz</b>						<b>165 412 610</b>	<b>30.50</b>

#### Total Namensaktien

165 412 610 30.50

#### Investmentzertifikate, open end

##### Schweiz

BALOISE SWISS PROPERTY FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF	7 260			7 260	956 868	0.18
BONHOTE - IMMOBILIER*	CHF	40 010	5 152		45 162	7 614 313	1.40
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF		15 000		15 000	1 866 000	0.34
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND*	CHF	36 833			36 833	8 876 753	1.64
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND-ANTEILE*	CHF	12 000	2 725		14 725	2 282 375	0.42
HELVETICA SWISS COMMERCIAL-DIST*	CHF	11 989	13 011		25 000	2 482 500	0.46
HELVETICA SWISS LIVING-DIST-CHF*	CHF	2 521	4 000		6 521	637 102	0.12
IMMO HELVETIC*	CHF	38 731	2 580	2 000	39 311	9 572 229	1.77
IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	17 233			17 233	10 615 528	1.96
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS*	CHF	76 400			76 400	12 147 600	2.24
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE*	CHF	38 687			38 687	6 793 437	1.25
PROCIMMO REAL ESTATE SICAV-INDUSTRIAL-SHS*	CHF	49 524	3 500		53 024	8 961 056	1.65
PROCIMMO REAL ESTATE SICAV - RESIDENTIAL-UNITS*	CHF	7 008	584		7 592	1 196 499	0.22
REALSTONE SWISS PROPERTY*	CHF	66 573			66 573	9 586 512	1.77
ROTH RE SWISS-A*	CHF	85 830		2 000	83 830	14 334 930	2.64
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	60 928		928	60 000	10 212 000	1.88
SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF	7 797			7 797	623 760	0.12
SF RETAIL PROPERTIES FUND-ANTEILE*	CHF	44 000	3 600		47 600	5 721 520	1.05
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND*	CHF	55 482	4 518	4 000	56 000	7 190 400	1.33
SOLVALOR G1 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	27 855			27 855	9 916 380	1.83
SWISS LIFE REF CH ESG SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF	94 400	15 600		110 000	14 410 000	2.66
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFA*	CHF	58 000		2 000	56 000	10 897 600	2.01
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMM-FA CHF-ANTEILE*	CHF	30 878			30 878	3 131 029	0.58
SWISSINVEST REAL ESTATE FUND*	CHF	23 069	1 537		24 606	5 179 563	0.96
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	426 000	9 000	41 867	393 133	59 756 216	11.02
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	208 251		18 800	189 451	18 528 308	3.42
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'*	CHF	78 533		3 000	75 533	11 601 869	2.14
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	149 221		17 227	131 994	9 173 583	1.69
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	231 083	23 108		254 191	5 770 136	1.06
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN*	CHF	190 000			190 000	2 698 000	0.50
UBS (CH) PROPERTY FUND-SWISS COMMERCIAL INTERSWISS-ANTEILE*	CHF	55 000		7 465	47 535	9 554 535	1.76
UBS (CH) PROPERTY FUND-SWISS RESIDENTIAL 'SIAT'-ANTEILE*	CHF	97 682		12 489	85 193	21 170 461	3.90
UBS (CH) PROPERTY FUND - DIRECT LIVINGPLUS-ANTEILE*	CHF	118 000		6 060	111 940	16 320 852	3.01
UBS (CH) PROPERTY FUND-DIRECT GREEN PROPERTY-ANTEILE*	CHF	123 000	15 168		107 832	15 312 144	2.82
UBS (CH) PROPERTY FUND-DIRECT HOSPITALITY-ANTEILE*	CHF	31 500			31 500	3 093 300	0.57
UBS (CH) PROPERTY FUND-DIRECT LOGISTICSPLUS-ANTEILE*	CHF	30 900			30 900	3 423 720	0.63
<b>Total Schweiz</b>						<b>341 609 077</b>	<b>63.00</b>

#### Total Investmentzertifikate, open end

341 609 077 63.00

#### Anrechte

##### Schweiz

BALOISE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 24-27.08.24*	CHF		7 260	7 260			
BERNINVEST - IMMO HELVETIC RIGHTS 22.05.25*	CHF		38 731	38 731			
BONHOTE-IMMOBILIER SICAV-BIM RIGHTS 20.09.24*	CHF		41 062	41 062			
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND RIGHTS 21.11.24*	CHF		12 000	12 000			
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE RIGHTS 25-19.06.25*	CHF		13 635	13 635			
IMMOFONDS RIGHTS 25.09.24*	CHF		17 233	17 233			
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND RIGHTS 25-04.07.25*	CHF		38 687	38 687			
PEACH PROPERTY GROUP AG RIGHTS 09.12.24*	CHF		40 000	40 000			
PROCIMMO REAL ESTATE SICAV RIGHTS 22.11.24*	CHF		49 524	49 524			
PROCIMMO RESIDENTIAL LEMANIC FUND RIGHTS 20.09.24*	CHF		7 008	7 008			
REALSTONE RIGHTS 11.07.25*	CHF		66 573	66 573	119 831	0.02	
SCHRODER IMMOPLUS RIGHTS 07.02.25*	CHF		60 928	60 928			
SF RETAIL PROPERTIES FUND RIGHTS 11.10.24*	CHF		44 000	44 000			
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUNDS RIGHTS 25-14.03.25*	CHF		55 482	55 482			
SWISS LIFE REF CH SWISS PROPERTIES RIGHTS 12.07.24*	CHF		94 400	94 400			
SWISSINVEST REAL ESTATE FUND RIGHTS 13.11.24*	CHF		23 069	23 069			

Titel		30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
UBS CH PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA RIGHTS 05.05.25*	CHF		405 000	405 000				
UBS PROPERTY FUND DIRECT RESIDENTIAL RIGHTS 24-01.11.24*	CHF		231 083	231 083				
<b>Total Schweiz</b>						<b>119 831</b>	<b>0.02</b>	
<b>Total Anrechte</b>						<b>119 831</b>	<b>0.02</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>507 141 518</b>	<b>93.51</b>	

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

### Namensaktien

#### Schweiz

CHAM GROUP AG CHF27.35 (REGD)**	CHF	2 400		2 400				
<b>Total Schweiz</b>							<b>0.00</b>	

#### Total Namensaktien

0.00

### Investmentzertifikate, closed end

#### Schweiz

IMMOFONDS SUBURBAN-UNITS**	CHF	13 000	6 500	19 500	2 106 000	0.39		
MOUNTAIN RESORT REAL ESTATE FUND SICAV-SWISS MRREF-CHF-DIST**	CHF	2 000		2 000	218 000	0.04		
<b>Total Schweiz</b>					<b>2 324 000</b>	<b>0.43</b>		

#### Total Investmentzertifikate, closed end

0.43

### Investmentzertifikate, open end

#### Schweiz

COMUNUS SICAV-CAPITALISATION-CHF**	CHF	3 311	946	4 257	817 344	0.15		
SWISS PRIME SITE SOLUTIONS INVESTMENT FUND SPSS IF COM-CHF**	CHF	105 000	15 000	120 000	12 840 000	2.37		
TRUSTSTONE REAL EST SICAV-1**	CHF	16 950		16 950	1 218 197	0.23		
<b>Total Schweiz</b>					<b>14 875 541</b>	<b>2.75</b>		

#### Total Investmentzertifikate, open end

2.75

### Anrechte

#### Schweiz

COMUNUS SICAV RIGHTS 28.05.25**	CHF		3 784	3 784				
COMUNUS SICAV/SWITZERLAND RIGHTS 06.12.24**	CHF		3 311	3 311				
IMMOFONDS SUBURBAN RIGHTS 16.09.24**	CHF		13 000	13 000				
IMMOFONDS SUBURBAN RIGHTS 15.05.25**	CHF		16 250	16 250				
MOUNTAIN RESORT REAL ESTATE FUND SICAV RIGHTS 28.11.24**	CHF		2 000	2 000				
SWISS PRIME SITE SOLUTIONS INVESTMENT FUND RIGHTS 21.03.25**	CHF		105 000	105 000				
TRUSTSTONE REAL ESTATE SICAV RIGHTS 08.07.25**	CHF		16 950		16 950			
<b>Total Schweiz</b>							<b>0.00</b>	

#### Total Anrechte

0.00

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

17 199 541

3.18

### Total Wertschriften

524 341 059

96.69

(davon ausgeliehen

0.00)

Bankguthaben auf Sicht

15 629 564

2.88

Sonstige Vermögenswerte

2 357 946

0.43

**Gesamtfondsvermögen**

**542 328 569**

**100.00**

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-32 973

Andere Verbindlichkeiten

-102 804

**Nettofondsvermögen**

**542 192 792**

### Bewertungskategorie

Verkehrswert per

30.06.2025

in %

des Gesamt-

fondsvermögens<sup>3</sup>

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

507 141 518

93.51

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

17 199 541

3.18

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der

aktuellen Marktgegebenheiten

-

-

**Total**

**524 341 059**

**96.69**

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» 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	0.51%

### 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.
– Sustainable SwissFrancBond <sup>1</sup>	0.75% p.a.
– Sustainable SwissFrancBond Medium Term <sup>2</sup>	0.75% p.a.
– SwisImm	0.60% p.a.

<sup>1</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

<sup>2</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

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	0.035% p.a. <sup>1</sup>
– 25	0.035% p.a. <sup>2</sup>
– 45	0.035% p.a. <sup>3</sup>
– 65	0.035% p.a. <sup>4</sup>
– 85	0.035% p.a. <sup>5</sup>
– Sustainable 0	0.035% p.a. <sup>6</sup>
– Sustainable 25	0.035% p.a. <sup>7</sup>
– Sustainable 45	0.035% p.a. <sup>8</sup>
– Sustainable 65	0.035% p.a. <sup>9</sup>

<sup>1</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.035% p.a. erhöht.

<sup>2</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.035% p.a. erhöht.

<sup>3</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.035% p.a. erhöht.

<sup>4</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.035% p.a. erhöht.

<sup>5</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.035% p.a. erhöht.

<sup>6</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.035% p.a. erhöht.

<sup>7</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.035% p.a. erhöht.

<sup>8</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.035% p.a. erhöht.

<sup>9</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.035% p.a. erhöht.

– Sustainable 85	0.035% p.a. <sup>10</sup>
– SwissStock	0.035% p.a. <sup>11</sup>
– EuropeStock	0.057% p.a. <sup>12</sup>
– InterStock	0.057% p.a. <sup>13</sup>
– Sustainable SwissFrancBond <sup>14</sup>	0.057% p.a. <sup>15</sup>
– Sustainable SwissFrancBond Medium Term <sup>16</sup>	0.057% p.a. <sup>17</sup>
– SwisImm	0.035% p.a. <sup>18</sup>

<sup>10</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.035% p.a. erhöht.

<sup>11</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0550% auf 0.035% p.a. reduziert.

<sup>12</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0550% auf 0.057% p.a. erhöht.

<sup>13</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0275% auf 0.057% p.a. erhöht.

<sup>14</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

<sup>15</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0550% auf 0.057% p.a. erhöht.

<sup>16</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

<sup>17</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0550% auf 0.057% p.a. erhöht.

<sup>18</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde von 0.0550% auf 0.0350% p.a. reduziert.

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.
– Sustainable SwissFrancBond <sup>1</sup>	2.00% p.a.
– Sustainable SwissFrancBond Medium Term <sup>2</sup>	2.00% p.a.
– SwisImm	1.00% p.a.

<sup>1</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

<sup>2</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

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.
– 65	2.00% p.a.
– 85	2.00% p.a.
– Sustainable 0	2.00% p.a.
– Sustainable 25	2.00% p.a.
– Sustainable 45	2.00% p.a.
– Sustainable 65	2.00% p.a.
– Sustainable 85	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.
– 65	1.00% p.a.
– 85	1.00% p.a.
– Sustainable 0	1.00% p.a.
– Sustainable 25	1.00% p.a.
– Sustainable 45	1.00% p.a.
– Sustainable 65	1.00% p.a.
– Sustainable 85	1.00% p.a.

– SwissStock	1.00% p.a.
– EuropeStock	1.00% p.a.
– InterStock	1.00% p.a.
– Sustainable SwissFrancBond <sup>1</sup>	1.00% p.a.
– Sustainable SwissFrancBond Medium Term <sup>2</sup>	1.00% p.a.
– SwissImmo	1.00% p.a.

<sup>1</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond  
<sup>2</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

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.
– 65	1.50% p.a.
– 85	1.50% p.a.
– Sustainable 0	1.50% p.a.
– Sustainable 25	1.50% p.a.
– Sustainable 45	1.50% p.a.
– Sustainable 65	1.50% p.a.
– Sustainable 85	1.50% p.a.

### Verwaltungskommissionssätze 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%
ICOSA CAT BOND FUND I - CHF ACC	1.20%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0.75%
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%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY FUND	0.80%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS	0.80%

### 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%
ICOSA CAT BOND FUND I - CHF ACC	1.20%
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 - 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 INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1.00%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY FUND	0.80%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS	0.80%

## 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	0.25%
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 - 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 INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1.00%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY FUND	0.80%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS	0.80%

## 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	0.25%
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 - 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 INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1.00%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY FUND	0.80%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS	0.80%

## 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%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0.25%
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)	0.40%
UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	0.12%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0.35%
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%
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%
UBS (CH) IF - EQUITIES SWITZERLAND ALL NSL CHF IAC	1.30%
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%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY FUND	0.80%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS	0.80%

## Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Zielfonds	Maximal
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0.70%
ICOSA CAT BOND FUND I - CHF ACC	1.20%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0.75%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND 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 - 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%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY FUND	0.80%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS	0.80%

## Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Zielfonds	Maximal
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0.70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0.25%
ICOSA CAT BOND FUND I - CHF ACC	1.20%
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 I	2.00%
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%

Zielfonds	Maximal
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%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY FUND	0.80%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS	0.80%

#### Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Zielfonds	Maximal
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0.70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0.25%
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP	0.75%
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 - SWISSFRANCBOND I	2.00%
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%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY FUND	0.80%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS	0.80%

#### Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Zielfonds	Maximal
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0.70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0.25%
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%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY FUND	0.80%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS	0.80%

## Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Zielfonds	Maximal
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0.70%
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK - KLASSE DISTRIBUTED (I/T CHF) QFI	0.25%
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%
SWISSCANTO (CH) INDEX FUND V - SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL RESPONSIBLE FT CHF	0.50%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY FUND	0.80%
PATRIMONIUM CLIMATE INFRA OPP SICAV-RAIF-SHS-INTERESTS-DIS	0.80%

## Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Zielfonds	Maximal
UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	0.12%
ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC	0.50%
ISHARES MSCI USA ESG SCRN 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	1.00%
IMMO HELVETIC	0.65%
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	1.00%
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%

Zielfonds	Maximal
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	1.50%
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	0.80%
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN	1.00%
COMUNUS SICAV SWISS FONDS	2.20%
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%
CRONOS IMMO FUND (CHF) (DIST)	1.00%
HELVETICA SWISS COMMERCIAL (HSC)	1.00%
SCHRODER IMMOPLUS	1.00%
BALOISE SWISS PROPERTY FUND	1.00%
TRUSTSTONE REAL EST SICAV-1	1.10%
HELVETICA SWISS LIVING-DIST-CHF	1.00%
SWISS PRIME SITE SOLUTIONS INVESTMENT FUND SPSS IF COM-CHF	1.00%
MOUNTAIN RESORT REAL ESTATE FUND SICAV-SWISS MRREF-CHF-DIST	0.00%
SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND-DISTRIBUTIVE	0.00%
IMMOFONDS	0.90%

## Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 0

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5.00%
SBI <sup>®</sup> 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 <sup>®</sup>	SREAL	5.00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5.00%
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>

## Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 25

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5.00%
SBI <sup>®</sup> 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 <sup>®</sup>	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 <sup>®</sup>	SREAL	5.00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5.00%
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>

## Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 45

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5.00%
SBI <sup>®</sup> Rating AAA-BBB TR	SBR14T	40.00%
SPI <sup>®</sup>	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 <sup>®</sup>	SREAL	5.00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5.00%
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>

## Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 65

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5.00%
SBI <sup>®</sup> Rating AAA-BBB TR	SBR14T	20.00%
SPI <sup>®</sup>	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 <sup>®</sup>	SREAL	5.00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5.00%
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>

## Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 85

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5.00%
SPI <sup>®</sup>	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 <sup>®</sup>	SREAL	5.00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5.00%
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>

## Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5.00%
SBI <sup>®</sup> 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 <sup>®</sup>	SREAL	5.00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5.00%
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>

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

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

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

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

### Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5.00%
SXI Real Estate®	SREAL	95.00%
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>

## 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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe 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.

An den Verwaltungsrat der  
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Basel, 29. Oktober 2025

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfungsgesellschaft

### 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 – Sustainable SwissFrancBond<sup>1</sup>
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond Medium Term<sup>2</sup>
- ▶ Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

<sup>1</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

<sup>2</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. Juni 2025, 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 125) 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 Prüfungsgesellschaft 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.



Shape the future  
with confidence



### **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 des Anlagefonds abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.



**Shape the future  
with confidence**

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)

Diplom-Kaufmann

# Sonstige Informationen

## Bericht des Portfoliomanagers

### Migros Bank (CH) Fonds – 0

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

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Einerseits zahlten sich die vorsichtige Ausrichtung bei den CHF-Obligationen zu Gunsten von Immobilienanlagen und die Allokation zu Gold aus. Andererseits wirkte sich das Übergewicht bei den alternativen Anlagen negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### Migros Bank (CH) Fonds – 25

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. In Deutschland haben grosse fiskalpolitische Ausgaben zu einem deutlichen Renditesprung geführt. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Trotz Leitzinssenkungen sind die globalen Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben. Trotz der anhaltenden Unsicherheiten und gelegentlichen Rückschläge konnten globale Aktienmärkte im Berichtszeitraum insgesamt zulegen. Für CHF-Investoren war das Anlagejahr 2024/25 von moderaten Gewinnen und erhöhter Volatilität geprägt.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Einerseits zahlten sich die vorsichtige Ausrichtung bei den CHF-Obligationen zu Gunsten von Immobilienanlagen und die Allokation zu Gold aus. Andererseits wirkten sich das Übergewicht bei den alternativen Anlagen und das Untergewicht in Europäischen Aktien nur teilweise positiv, oder sogar negativ, auf das relative Anlageergebnis aus.

### Migros Bank (CH) Fonds – 45

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

Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben. Trotz der anhaltenden Unsicherheiten und gelegentlichen Rückschläge konnten globale Aktienmärkte im Berichtszeitraum insgesamt zulegen. Für CHF-Investoren war das Anlagejahr 2024/25 von moderaten Gewinnen und erhöhter Volatilität geprägt.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Einerseits zahlten sich die vorsichtige Ausrichtung bei den CHF-Obligationen zu Gunsten von Immobilienanlagen und die Allokation zu Gold aus. Andererseits wirkten sich das Übergewicht bei den alternativen Anlagen und das Untergewicht in Europäischen Aktien nur teilweise positiv, oder sogar negativ, auf das relative Anlageergebnis aus.

### **Migros Bank (CH) Fonds – 65**

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. In Deutschland haben grosse fiskalpolitische Ausgaben zu einem deutlichen Renditesprung geführt. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Trotz Leitzinssenkungen sind die globalen Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben. Trotz der anhaltenden Unsicherheiten und gelegentlichen Rückschläge konnten globale Aktienmärkte im Berichtszeitraum insgesamt zulegen. Für CHF-Investoren war das Anlagejahr 2024/25 von moderaten Gewinnen und erhöhter Volatilität geprägt.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Einerseits zahlten sich die vorsichtige Ausrichtung bei den CHF-Obligationen zu Gunsten von Immobilienanlagen und die Allokation zu Gold aus. Andererseits wirkten sich das Übergewicht bei den alternativen Anlagen und das Untergewicht in Europäischen Aktien nur teilweise positiv, oder sogar negativ, auf das relative Anlageergebnis aus.

### **Migros Bank (CH) Fonds – 85**

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben. Trotz der anhaltenden Unsicherheiten und gelegentlichen Rückschläge konnten globale Aktienmärkte im Berichtszeitraum insgesamt zulegen. Für CHF-Investoren war das Anlagejahr 2024/25 von moderaten Gewinnen und erhöhter Volatilität geprägt.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Einerseits zahlten sich die vorsichtige Ausrichtung bei den CHF-Obligationen zu Gunsten von Immobilienanlagen, und die Allokation zu Gold aus. Andererseits wirkten sich das Übergewicht bei den alternativen Anlagen und das Untergewicht in Europäischen Aktien nur teilweise positiv, oder sogar negativ, auf das relative Anlageergebnis aus.

### **Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0**

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

Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Trotz Leitzinssenkungen sind die globalen Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Einerseits zahlten sich die vorsichtige Ausrichtung bei den CHF-Obligationen zu Gunsten von Immobilienanlagen und die Allokation zu Gold aus. Andererseits wirkte sich das Übergewicht bei den alternativen Anlagen negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

### **Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25**

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. In Deutschland haben grosse fiskalpolitische Ausgaben zu einem deutlichen Renditesprung geführt. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Trotz Leitzinssenkungen sind die globalen Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben. Trotz der anhaltenden Unsicherheiten und gelegentlichen Rückschläge konnten globale Aktienmärkte im Berichtszeitraum insgesamt zulegen. Für CHF-Investoren war das Anlagejahr 2024/25 von moderaten Gewinnen und erhöhter Volatilität geprägt.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Einerseits zahlten sich die vorsichtige Ausrichtung bei den CHF-Obligationen zu Gunsten von Immobilienanlagen und die Allokation zu Gold aus. Andererseits wirkten sich das Übergewicht bei den alternativen Anlagen und das Untergewicht in Europäischen Aktien nur teilweise positiv, oder sogar negativ, auf das relative Anlageergebnis aus.

### **Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45**

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. In Deutschland haben grosse fiskalpolitische Ausgaben zu einem deutlichen Renditesprung geführt. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Trotz Leitzinssenkungen sind die globalen Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben. Trotz der anhaltenden Unsicherheiten und gelegentlichen Rückschläge konnten globale Aktienmärkte im Berichtszeitraum insgesamt zulegen. Für CHF-Investoren war das Anlagejahr 2024/25 von moderaten Gewinnen und erhöhter Volatilität geprägt.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Einerseits zahlten sich die vorsichtige Ausrichtung bei den CHF-Obligationen zu Gunsten von Immobilienanlagen und die Allokation zu Gold aus. Andererseits wirkten sich das Übergewicht bei den alternativen Anlagen und das Untergewicht in Europäischen Aktien nur teilweise positiv, oder sogar negativ, auf das relative Anlageergebnis aus.

### **Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65**

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

2025 verschoben. In Deutschland haben grosse fiskalpolitische Ausgaben zu einem deutlichen Renditesprung geführt. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Trotz Leitzinssenkungen sind die globalen Kapitalmarktzinsen gestiegen, was auf Unsicherheiten und eine Ratingherabstufung der USA zurückzuführen war. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben. Trotz der anhaltenden Unsicherheiten und gelegentlichen Rückschläge konnten globale Aktienmärkte im Berichtszeitraum insgesamt zulegen. Für CHF-Investoren war das Anlagejahr 2024/25 von moderaten Gewinnen und erhöhter Volatilität geprägt.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Einerseits zahlten sich die vorsichtige Ausrichtung bei den CHF-Obligationen zu Gunsten von Immobilienanlagen und die Allokation zu Gold aus. Andererseits wirkten sich das Übergewicht bei den alternativen Anlagen und das Untergewicht in Europäischen Aktien nur teilweise positiv, oder sogar negativ, auf das relative Anlageergebnis aus.

### **Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85**

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben. Trotz der anhaltenden Unsicherheiten und gelegentlichen Rückschläge konnten globale Aktienmärkte im Berichtszeitraum insgesamt zulegen. Für CHF-Investoren war das Anlagejahr 2024/25 von moderaten Gewinnen und erhöhter Volatilität geprägt.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Einerseits zahlten sich die vorsichtige Ausrichtung bei den CHF-Obligationen zu Gunsten von Immobilienanlagen, und die Allokation zu Gold aus. Andererseits wirkten sich das Übergewicht bei den alternativen Anlagen und das Untergewicht in Europäischen Aktien nur teilweise positiv, oder sogar negativ, auf das relative Anlageergebnis aus.

### **Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock**

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

Die Benchmark (SPI Swiss Performance Index) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Der Fonds konnte nur begrenzt von den starken Bewegungen im Immobilienbereich profitieren, jedoch konnte dies zum grossen Teil über das Investment im Versicherungsbereich kompensiert werden. Auch die Aktienausswahl im Tourismusbereich war nicht optimal, während dies jedoch durch die Aktienselektion im Luxusgüterbereich mehr als überflügelt werden konnte. Im Gesundheitsbereich war die Aktienselektion suboptimal, während im Nahrungsmittelsektor die Selektion als auch die Allokation zielführend war. Über den Gesamtfonds hinweg gesehen erwies sich die Titelauswahl als profitabel genug, um einen Teil der Gesamtkosten zu kompensieren.

### **Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock**

In der Berichtsperiode schlossen die europäischen Aktienmärkte nach anfänglicher Schwächephase im Plus. Die zweite Hälfte des Jahres 2024 war von politischen Unsicherheiten geprägt, wie die Neuwahlen in Frankreich und später der Bruch der Koalition in Deutschland. Auch die erwartete Zinssenkung der amerikanischen Notenbank (Fed) liess länger auf sich warten und belastete die Aktienmärkte. Als dann klar wurde, dass die Zentralbanken den Fokus von der Inflationsbekämpfung in Richtung Wirtschaftswachstum verschoben und die Wirtschaft mit ihrer Geldpolitik unterstützten, hellten sich die wirtschaftlichen Aussichten auf. Die europäischen Aktien reagierten positiv und stiegen Anfang 2025 stark an. Dieser Anstieg fand ein jähes Ende, als der amerikanische Präsident sehr hohe Handelszölle für die Handelspartner in Aussicht stellte. Kurz darauf setzte wieder eine Erholung ein, als eine 90-tägige Pause für diese Handelszölle veranschlagt wurde. Zudem wurden in Europa Pläne für Investitionen in Rüstung und Infrastruktur in der Höhe von mehreren Hundert

Milliarden Euro beschlossen. Investoren gehen davon aus, dass die europäische Wirtschaft von diesen Investitionen stark profitieren wird. Im Gegensatz zum vorgängigen Geschäftsjahr, stiegen dieses Jahr vor allem die defensive Werte aus den Sektoren Telekom und Versorger an. Der stärkste Sektor war jedoch Finanzen, der weiterhin von den höheren Zinsen profitierte. Im Gegensatz dazu belasteten die Sektoren Gesundheitswesen, Öl & Gas und nicht-zyklischer Konsum.

Der Referenzindex konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Der Barbestand sowie die Übergewichtung in IT und nicht-zyklischer Konsum haben sich schwächer als der Gesamtmarkt entwickelt und somit die Rendite des Fonds belastet.

### **Migros Bank (CH) Fonds – InterStock**

Die Berichtsperiode war geprägt von hohen Unsicherheiten durch politische Entscheidungen und ökonomische Daten. Die Anleger haben sensibel auf geld- und fiskalpolitische Massnahmen sowie geopolitische Ereignisse reagiert, was zu starken Schwankungen bei Aktien, Anleihen und Rohstoffen geführt hat. Zu Beginn haben sich die meisten Anlageklassen trotz Turbulenzen gut entwickelt. Die europäische Zentralbank (EZB) und die amerikanische Notenbank (Fed) haben die Leitzinsen gesenkt, was den Aktienmärkten geholfen hat. Im vierten Quartal 2024 haben sinkende Inflationsraten zu weiteren Leitzinssenkungen geführt. Die Aktienmärkte waren uneinheitlich, einzig Technologiewerte waren sehr gefragt. Nach dem Jahreswechsel haben die neue US-Regierung sowie deren Zollankündigungen bei den Anlegern grosse Verunsicherung ausgelöst. Nachdem die Marktteilnehmer für 2025 noch von vier Leitzinssenkungen der Fed ausgegangen waren, wurden diese Erwartungen Anfang 2025 enttäuscht, denn die Fed hat allfällige Entscheide auf die zweite Jahreshälfte 2025 verschoben. Gegen Ende der Berichtsperiode haben sich die Anleger wieder mehr auf die US-Fiskalprobleme konzentriert. Der Handelskonflikt entspannte sich etwas, wobei geopolitische Spannungen, besonders im Nahen Osten, zugenommen haben. Trotz der anhaltenden Unsicherheiten und gelegentlichen Rückschläge konnten globale Aktienmärkte im Berichtszeitraum insgesamt zulegen. Für CHF-Investoren war das Anlagejahr 2024/25 von moderaten Gewinnen und erhöhter Volatilität geprägt.

Die Benchmark (MSCI World) konnte in der Berichtsperiode nicht übertroffen werden. Das Untergewicht in Europa sowie die Sektorallokation wirkten sich negativ auf die relative Performance aus. Dies konnte durch die positive Performance der Aktien im asiatischen Raum nicht ausgeglichen werden.

### **Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond<sup>1</sup>**

Der Zinssenkungszyklus setzte sich während der Berichtsperiode fort. Aufgrund tieferer Inflationsraten und aufkommenden Konjunktursorgen lockerten die schweizerische Notenbank (SNB) und die europäische Zentralbank (EZB) ihre Geldpolitik weiter und reduzierten die Leitzinsen in mehreren Schritten, zuletzt im Juni 25, auf 0% (SNB) und 2.00% (EZB). Auch die amerikanische Notenbank (Fed) läutete während der Berichtsperiode den Zinssenkungszyklus ein, hielt sich aber mit aufkommendem Handelskonflikt zunehmend zurück. Die japanische Notenbank (BoJ) hingegen hob ihre Leitzinsen in zwei Schritten weiter an. Doch nicht nur die Geldpolitik prägte die Finanzmärkte. Die steigende Staatsverschuldung Frankreichs und Uneinigkeit über Sparmassnahmen löste eine Regierungskrise aus. Die Handelspolitik der neuen US-Administration bedrohte die Globalisierung. Zunehmende geopolitische Risiken führten zu expansiven fiskalpolitischen Massnahmen in Europa. Mit den Leitzinssenkungen normalisierte sich die Zinskurve hin zu einer positiveren Steigung. Der Rückgang der Renditen von Anleihen mit kürzerer Laufzeit war ausgeprägter als derjenige länger laufende Anleihen. Die Risikoaufschläge haben sich nur wenig verändert.

Die Benchmark (SBI<sup>®</sup> 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 Zinsen belastend auf die relative Performance auswirkte.

### **Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable SwissFrancBond Medium Term<sup>2</sup>**

Der Zinssenkungszyklus setzte sich während der Berichtsperiode fort. Aufgrund tieferer Inflationsraten und aufkommenden Konjunktursorgen lockerten die schweizerische Notenbank (SNB) und die europäische Zentralbank (EZB) ihre Geldpolitik weiter und reduzierten die Leitzinsen in mehreren Schritten, zuletzt im Juni 25, auf 0% (SNB) und 2.00% (EZB). Auch die amerikanische Notenbank (Fed) läutete während der Berichtsperiode den Zinssenkungszyklus ein, hielt sich aber mit aufkommendem Handelskonflikt zunehmend zurück. Die japanische Notenbank (BoJ) hingegen hob ihre Leitzinsen in zwei Schritten weiter an. Doch nicht nur die Geldpolitik prägte die Finanzmärkte. Die steigende Staatsverschuldung Frankreichs und Uneinigkeit über Sparmassnahmen löste eine Regierungskrise aus. Die Handelspolitik der neuen US-Administration bedrohte die Globalisierung. Zunehmende geopolitische Risiken führten zu expansiven fiskalpolitischen Massnahmen in Europa. Mit den Leitzinssenkungen normalisierte sich die Zinskurve hin zu einer positiveren Steigung. Der Rückgang der Renditen von Anleihen mit kürzerer Laufzeit war ausgeprägter als derjenige länger laufende Anleihen. Die Risikoaufschläge haben sich nur wenig verändert.

Die Benchmark (SBI<sup>®</sup> 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 Zinsen belastend auf die relative Performance auswirkte.

<sup>1</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

<sup>2</sup> ehemals: Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

## **Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo**

In der Berichtsperiode verzeichnete der Schweizer Immobilienmarkt für indirekte Immobilienanlagen eine fulminante Entwicklung. Wie bereits im Vorjahr trug die Schweizerische Nationalbank (SNB) mit ihren Leizinsenkungen massgeblich dazu bei. Hinzu kam, dass sich die Wirtschaft der Schweiz, trotz den internationalen Verwerfungen nach wie vor solide entwickelte und Inflation kaum ein Thema war. Entsprechend rückte die Anlageklasse bei den Investoren, die auf der Suche nach stabilen Renditen waren, wieder in den Fokus. Dies zeigte sich mitunter daran, dass die Agios deutlich angestiegen sind und die durchgeführten Kapitalerhöhungen vom Markt sehr gut absorbiert wurden. Bei den Immobiliensegmenten waren es nach wie vor die Wohnimmobilien, die aufgrund der tiefen Leerstände am Markt rege nachgefragt wurden. Dies wurde durch die anhaltend hohe Zuwanderung sowie eine tiefe Bautätigkeit begünstigt. Die vorherrschenden Regulierungen sowie die teilweise angedachten, politischen Initiativen haben diesem Umstand kaum entgegengewirkt. Bei den Büroimmobilien nahm die Bautätigkeit in den letzten Jahren kontinuierlich ab. Dennoch haben die angebotenen Flächen seit 2020 kontinuierlich zugenommen. Infolge des Rückgangs der Home-Office-Möglichkeiten und der anhaltend guten Entwicklung des wirtschaftlichen Umfeldes gewann das Segment an Attraktivität. Bei den Verkaufsflächen lag der Fokus weiterhin bei der Erreichbarkeit und den Besucherfrequenzen. Liegenschaften, welche über diese Eigenschaften verfügen, erfreuten sich auch im Zeitalter des Online-Shoppings über eine hohe Nachfrage.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode von der Klasse A nicht übertroffen werden. Das Übergewicht in den, auf kommerzielle Liegenschaften ausgerichtete, Immobilienaktien vermochte die Entwicklung der bereits teuer bewerteten Immobilienfonds, mit Fokus Wohnen, nicht zu kompensieren.



UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1  
4002 Basel