

Jahresbericht 2021/2022

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2022

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

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2022

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	4	
Migros Bank (CH) Fonds – 0	5	B/ CH0365696621 I/ CH0365696704 V/ CH0365696696
Migros Bank (CH) Fonds – 25	10	B/ CH0023406470 I/ CH0023406504 V/ CH0023406496
Migros Bank (CH) Fonds – 45	16	B/ CH0023406553 I/ CH0023406579 V/ CH0023406561
Migros Bank (CH) Fonds – 65	21	B/ CH0365696712 I/ CH0365696753 V/ CH0584307778
Migros Bank (CH) Fonds – 85	26	B/ CH0365696779 I/ CH0365696787 V/ CH0584307786
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0	31	B/ CH0365696837 I/ CH0365696878 V/ CH0365696852
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25	36	B/ CH0365696886 I/ CH0365696910 V/ CH0365696902
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45	41	B/ CH0102705651 I/ CH0366193438 V/ CH0102706105
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65	51	B/ CH0365696936 I/ CH0365696951 V/ CH0584307794
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85	56	B/ CH0365696969 I/ CH0365696993 V/ CH0584307802
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	61	A/ CH0023406587 I/ CH0023406611
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	68	A/ CH0023406629 I/ CH0023406645
Migros Bank (CH) Fonds – InterStock	80	A/ CH0023406652 I/ CH0023406686
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	85	A/ CH0023406702 I/ CH0023406736
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	95	A/ CH0023406751 I/ CH0023406777
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	102	A/ CH0108311728 I/ CH0108312718
Anhang zu Ergänzende Angaben	108	

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

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

Thomas Rose
Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(bis 20.03.2022)

Dr. Daniel Brüllmann
Mitglied (bis 20.03.2022)
Vizepräsident (ab 21.03.2022)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

André Valente
Delegierter
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) AG, Basel
(bis 30.05.2022)

Francesca Gigli Prym
Mitglied
Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxemburg
(ab 21.03.2022)

Dr. Michèle Sennhauser
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 21.03.2022)

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Geschäftsleitung

André Valente
Managing Director
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

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

Urs Fäs
Managing Director
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Leiterin Corporate Governance & Change Management

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

Thomas Reisser
Executive Director
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Executive Director
Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

Migros Bank AG, Zürich

Übertragung der Administration

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

Zahlstellen

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

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Migros Bank (CH) Fonds

mit den Teilvermögen

- 0
- 25
- 45
- 65
- 85
- Sustainable 0
- Sustainable 25
- Sustainable 45
- Sustainable 65
- Sustainable 85
- SwissStock
- EuropeStock
- InterStock
- SwissFrancBond
- SwissFrancBond Medium Term
- SwissImmo

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, 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) für das am 30. Juni 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir

die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 30. Juni 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Basel, 28. Oktober 2022

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

Migros Bank (CH) Fonds – 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		19 136 803.74	21 472 071.46	21 675 259.03
Klasse B	CH0365696621			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		91.53	101.38	100.56
Anzahl Anteile im Umlauf		16 600,0120	19 295,0570	24 150,2560
Klasse I	CH0365696704			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.64	104.13	102.64
Anzahl Anteile im Umlauf		170 997,0000	170 997,0000	171 843,0000
Klasse V	CH0365696696			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.41	102.15	101.13
Anzahl Anteile im Umlauf		15 519,1990	16 747,2450	15 902,0670

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse B	CHF	-9.7%	0.9%	-1.6%
Klasse I	CHF	-8.9%	1.8%	-0.7%
Klasse V	CHF	-9.5%	1.0%	-1.4%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-10.1%	2.0%	-0.5%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich positiv auf das relative Anlageergebnis aus und das Übergewicht bei den Rohstoffen zahlte sich aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	24,73
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	20,87
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	9,28
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	9,16
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	8,65
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	6,49
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond	5,30
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond	2,88
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,53
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF (CHF)	2,42
Übrige	5,91
Total	98,22

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	282 614.32	644 012.98
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 798 522.20	20 765 228.20
Sonstige Vermögenswerte	58 241.17	64 186.21
Gesamtfondsvermögen	19 139 377.69	21 473 427.39
Andere Verbindlichkeiten	-2 573.95	-1 355.93
Nettofondsvermögen	19 136 803.74	21 472 071.46

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-1 789.60	-3 081.00
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	175 886.07	195 248.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-609.37	-1 125.93
Total Ertrag	173 487.10	191 041.17
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-17 118.57	-19 769.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-4 808.90	-4 877.81
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-12 470.72	-12 699.91
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse B	5 316.64	4 293.26
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse V	2 679.34	1 186.89
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-4 532.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2 291.33	2 603.09
Total Aufwand	-37 484.10	-46 327.41
Nettoertrag	136 003.00	144 713.76
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	36 542.55	-85 800.82
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse B ¹	-5 316.64	-4 293.26
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse V ¹	-2 679.34	-1 186.89
Realisierter Erfolg	164 549.57	53 432.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 074 831.58	290 928.16
Gesamterfolg	-1 910 282.01	344 360.95

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	136 003.00	144 713.76
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	136 003.00	144 713.76
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-47 601.05	-50 649.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-88 401.95	-94 063.94
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	21 472 071.46	21 675 259.03
Abgeführte Verrechnungssteuer	-49 882.05	-53 934.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	-375 103.66	-493 614.21
Gesamterfolg	-1 910 282.01	344 360.95
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19 136 803.74	21 472 071.46

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	19 295,0570	24 150,2560
Ausgegebene Anteile	1 945,8810	1 685,4270
Zurückgenommene Anteile	-4 640,9260	-6 540,6260
Bestand Ende Berichtsperiode	16 600,0120	19 295,0570
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 695,0450	-4 855,1990
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	170 997,0000	171 843,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-846,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	170 997,0000	170 997,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	-846,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	16 747,2450	15 902,0670
Ausgegebene Anteile	1 161,7350	2 316,9380
Zurückgenommene Anteile	-2 389,7810	-1 471,7600
Bestand Ende Berichtsperiode	15 519,1990	16 747,2450
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 228,0460	845,1780

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.18956
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.06635
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.12321

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.75959
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.26586
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.49373

Klasse V

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.19127
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.06694
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.12433

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		3 000	400	2 600	185 719	0,97
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	10 370		4 470	5 900	463 150	2,42
Total Global						648 869	3,39

Total Investmentzertifikate, open end

648 869 3,39

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

648 869 3,39

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

Investmentzertifikate, open end

EWUU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	16 000	1 400		17 400	1 241 838	6,49
Total EWUU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						1 241 838	6,49

Global

BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF		1 000		1 000	99 639	0,52
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	20			20	232 932	1,22
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	40 920	750	3 170	38 500	3 994 375	20,87
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	17 490		1 490	16 000	1 656 160	8,65
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	48 130	650	2 780	46 000	4 732 020	24,72
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	2 990			2 990	269 728	1,41
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	3 660	80		3 740	343 295	1,79
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	34 150		3 150		484 840	2,53
Total Global						11 812 989	61,72

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	12 770	100	770	12 100	1 013 980	5,30
Total Nordamerika						1 013 980	5,30

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	7 410	390		7 800	550 446	2,88
Total Pazifik						550 446	2,88

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	21 300	1 300	4 100	18 500	1 753 800	9,16
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	5 560	5 740	800	10 500	1 776 600	9,28
Total Schweiz						3 530 400	18,45

Total Investmentzertifikate, open end

18 149 653 94,83

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

18 149 653 94,83

Total Wertschriften

18 798 522 98,22

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht						282 614	1,48
Sonstige Vermögenswerte						58 242	0,30
Gesamtfondsvermögen						19 139 378	100,00

Andere Verbindlichkeiten

-2 574

Nettofondsvermögen

19 136 804

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	648 869	3,39
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	18 149 653	94,83
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	18 798 522	98,22

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 0	
Klasse B	1,14%*
Klasse I	0,26%*
Klasse V	0,99%*

* Der Zielfond BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund Z Hedged CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		306 944 235.36	336 960 371.35	315 741 690.88
Klasse B	CH0023406470			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.88	123.94	114.84
Anzahl Anteile im Umlauf		1 848 162,4550	1 810 622,8410	1 817 545,0130
Klasse I	CH0023406504			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		118.48	130.46	120.19
Anzahl Anteile im Umlauf		3 863,8060	3 863,8060	3 863,8060
Klasse V	CH0023406496			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		116.76	129.05	119.25
Anzahl Anteile im Umlauf		853 995,4820	868 206,8150	893 478,3560

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse B	CHF	-9.7%	8.1%	-1.5%
Klasse I	CHF	-8.9%	9.0%	-0.6%
Klasse V	CHF	-9.5%	8.2%	-1.3%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-10.0%	9.4%	-0.6%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich positiv auf das relative Anlageergebnis aus und das Übergewicht bei den Rohstoffen zahlte sich aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	18,62
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	15,82
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	9,31
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	9,05
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	7,13
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	6,50
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	5,22
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	4,59
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,50
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	2,48
Übrige	16,90
Total	98,12

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 125 566.12	7 751 813.78
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	301 412 588.06	328 313 343.54
Sonstige Vermögenswerte	656 827.51	1 168 378.87
Gesamtfondsvermögen	307 194 981.69	337 233 536.19
Aufgenommene Kredite	-19 386.72	-163 768.51
Andere Verbindlichkeiten	-231 359.61	-109 396.33
Nettofondsvermögen	306 944 235.36	336 960 371.35

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	50.19	49.48
Negativzinsen	-20 247.79	-58 369.55
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 731 065.41	3 695 700.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8 520.03	-10 068.96
Total Ertrag	3 719 387.84	3 627 311.94
Aufwand		
Prüfaufwand	-10 376.90	-10 376.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 030 659.57	-1 934 214.62
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-137.00	-132.64
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-816 053.03	-809 691.17
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-4 532.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1 648.72	5 005.81
Total Aufwand	-2 856 420.10	-2 753 942.05
Nettoertrag	862 967.74	873 369.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 697 163.27	2 288 142.03
Realisierter Erfolg	4 560 131.01	3 161 511.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-37 346 826.43	22 063 010.74
Gesamterfolg	-32 786 695.42	25 224 522.66

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	862 967.74	873 369.89
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	862 967.74	873 369.89
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-302 038.71	-305 679.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-560 929.03	-567 690.43
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	336 960 371.35	315 741 690.88
Abgeführte Verrechnungssteuer	-168 934.99	-263 793.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 939 494.42	-3 742 048.20
Gesamterfolg	-32 786 695.42	25 224 522.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	306 944 235.36	336 960 371.35

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 810 622,8410	1 817 545,0130
Ausgegebene Anteile	202 590,4640	152 828,3430
Zurückgenommene Anteile	-165 050,8500	-159 750,5150
Bestand Ende Berichtsperiode	1 848 162,4550	1 810 622,8410
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	37 539,6140	-6 922,1720
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 863,8060	3 863,8060
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	3 863,8060	3 863,8060
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	868 206,8150	893 478,3560
Ausgegebene Anteile	102 195,2170	101 319,2810
Zurückgenommene Anteile	-116 406,5500	-126 590,8220
Bestand Ende Berichtsperiode	853 995,4820	868 206,8150
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-14 211,3330	-25 271,5410

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.25350
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.08873
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.16477

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.396
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.489
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.907

Klasse V

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.45557
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.15945
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.29612

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	56 050	7 250		63 300	1 829 045	0,60	
Total Europa						1 829 045	0,60	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	36 950	5 050		42 000	1 559 293	0,51	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		47 800	5 800	42 000	3 000 081	0,98	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	159 030		63 030	96 000	7 536 000	2,45	
Total Global						12 095 374	3,94	
Total Investmentzertifikate, open end						13 924 420	4,53	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						13 924 420	4,53	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	83 500	11 800		95 300	6 801 561	2,21	
Total EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						6 801 561	2,21	
Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	188 510	21 560	10 070	200 000	16 048 000	5,22	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	16 800	1 800	600	18 000	1 968 120	0,64	
Total Europa						18 016 120	5,86	
Global								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF		16 500	1 500	15 000	1 494 585	0,49	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF		584	16	600	6 987 972	2,27	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	505 360	27 900	64 760	468 500	48 606 875	15,82	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	214 700	5 000	26 900	192 800	19 956 728	6,50	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	593 030	37 400	74 430	556 000	57 195 720	18,62	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	36 780	1 000	280	37 500	3 382 875	1,10	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	46 790	700	490	47 000	4 314 130	1,40	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	528 370	25 000	62 370	491 000	7 679 240	2,50	
Total Global						149 618 125	48,70	
Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	66 000	4 350	6 350	64 000	5 363 200	1,75	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	65 950	10 400	12 350	64 000	14 096 000	4,59	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	9 275	1 900	2 175	9 000	1 595 700	0,52	
Total Nordamerika						21 054 900	6,85	
Pazifik								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	38 680	4 620	300	43 000	3 034 510	0,99	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	66 020	11 130	3 150	74 000	7 618 300	2,48	
Total Pazifik						10 652 810	3,47	
Schweiz								
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	155 670	26 930	22 600	160 000	27 787 200	9,05	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	262 810	31 800	63 610	231 000	21 898 800	7,13	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	4 500	980	300	5 180	1 517 688	0,49	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	87 310	94 890	13 200	169 000	28 594 800	9,31	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	11 910	1 890	2 200	11 600	1 546 164	0,51	
Total Schweiz						81 344 652	26,49	
Total Investmentzertifikate, open end						287 488 168	93,59	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						287 488 168	93,59	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						301 412 588	98,12 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						5 125 566	1,67	
Sonstige Vermögenswerte						656 828	0,21	
Gesamtfondsvermögen						307 194 982	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-19 387		
Andere Verbindlichkeiten						-231 360		
Nettofondsvermögen						306 944 235		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	13 924 420	4,53
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	287 488 168	93,59
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	301 412 588	98,12

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 25	
Klasse B	1,09%*
Klasse I	0,21%*
Klasse V	0,94%*

* Der Zielfond BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund Z Hedged CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.000862

USD 1 = CHF 0.957350

Migros Bank (CH) Fonds – 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		516 656 749.98	559 282 897.75	489 193 780.83
Klasse B	CH0023406553			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		121.88	135.48	119.22
Anzahl Anteile im Umlauf		1 964 919,9290	1 797 143,1630	1 740 491,0620
Klasse I	CH0023406579			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		130.48	144.15	126.11
Anzahl Anteile im Umlauf		2 074,1800	2 074,1800	2 074,1800
Klasse V	CH0023406561			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.46	121.32	106.37
Anzahl Anteile im Umlauf		2 529 673,0070	2 600 442,4310	2 645 721,9580

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse B	CHF	-9.9%	13.9%	-1.4%
Klasse I	CHF	-9.1%	14.9%	-0.5%
Klasse V	CHF	-9.8%	14.1%	-1.2%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-10.1%	15.2%	-0.6%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich positiv auf das relative Anlageergebnis aus und das Übergewicht bei den Rohstoffen zahlte sich aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – Swisstock	18,11
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	12,83
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	11,06
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	9,33
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	8,71
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	7,75
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	5,08
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	4,60
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	3,98
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,50
Übrige	14,10
Total	98,05

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 966 882.58	13 262 820.93
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	506 922 469.34	545 487 944.12
Sonstige Vermögenswerte	1 143 486.75	1 139 632.62
Gesamtfondsvermögen	517 032 838.67	559 890 397.67
Aufgenommene Kredite	-292.46	-433 273.47
Andere Verbindlichkeiten	-375 796.23	-174 226.45
Nettofondsvermögen	516 656 749.98	559 282 897.75

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	124.56	123.59
Negativzinsen	-39 636.44	-107 247.91
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 543 998.83	6 968 288.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	182 351.39	124 519.28
Total Ertrag	7 686 838.34	6 985 683.09
Aufwand		
Prüfaufwand	-10 376.90	-10 376.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 271 776.75	-1 998 787.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-81.57	-76.42
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-2 316 282.06	-2 221 209.43
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-4 532.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-173 035.90	-109 086.61
Total Aufwand	-4 772 395.50	-4 344 069.79
Nettoertrag	2 914 442.84	2 641 613.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 422 246.06	3 344 095.66
Realisierter Erfolg	8 336 688.90	5 985 708.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-64 701 162.57	62 269 585.02
Gesamterfolg	-56 364 473.67	68 255 293.98

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 914 442.84	2 641 613.30
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 914 442.84	2 641 613.30
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 020 054.99	-924 564.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 894 387.85	-1 717 048.64
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	559 282 897.75	489 193 780.83
Abgeführte Verrechnungssteuer	-345 867.04	-437 203.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	14 084 192.94	2 271 026.02
Gesamterfolg	-56 364 473.67	68 255 293.98
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	516 656 749.98	559 282 897.75

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 797 143,1630	1 740 491,0620
Ausgegebene Anteile	315 059,5090	211 632,2880
Zurückgenommene Anteile	-147 282,7430	-154 980,1870
Bestand Ende Berichtsperiode	1 964 919,9290	1 797 143,1630
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	167 776,7660	56 652,1010
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 074,1800	2 074,1800
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	2 074,1800	2 074,1800
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 600 442,4310	2 645 721,9580
Ausgegebene Anteile	323 700,8860	343 788,4530
Zurückgenommene Anteile	-394 470,3100	-389 067,9800
Bestand Ende Berichtsperiode	2 529 673,0070	2 600 442,4310
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-70 769,4240	-45 279,5270

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.57977
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.20292
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.37685

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.871
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.655
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.216

Klasse V

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.70023
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.24508
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.45515

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa								
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	155 170	22 830		178 000	5 143 287	0,99	
Total Europa						5 143 287	0,99	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	117 810	22 190		140 000	5 197 645	1,01	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		80 200	9 600	70 600	5 042 993	0,98	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	262 165		102 165	160 000	12 560 000	2,43	
Total Global						22 800 638	4,41	
Total Investmentzertifikate, open end						27 943 925	5,40	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						27 943 925	5,40	

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

Investmentzertifikate, open end

Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	523 020	55 740	17 760	561 000	45 014 640	8,71	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	46 350	6 850	1 200	52 000	5 685 680	1,10	
Total Europa						50 700 320	9,81	
Global								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF		28 000	2 000	26 000	2 590 614	0,50	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	965	35		1 000	11 646 620	2,25	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	611 520	53 500	114 020	551 000	57 166 250	11,06	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	259 800	14 100	43 900	230 000	23 807 300	4,60	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	705 060	81 200	141 260	645 000	66 351 150	12,83	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	57 600		1 600	56 000	5 051 760	0,98	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	57 975		1 975	56 000	5 140 240	0,99	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	874 200		47 200	827 000	12 934 280	2,50	
Total Global						184 688 214	35,72	
Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	182 890	28 000	28 890	182 000	40 085 500	7,75	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	25 720	4 500	5 220	25 000	4 432 500	0,86	
Total Nordamerika						44 518 000	8,61	
Pazifik								
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	175 860	32 540	8 400	200 000	20 590 000	3,98	
Total Pazifik						20 590 000	3,98	
Schweiz								
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	519 400	71 400	51 800	539 000	93 608 130	18,10	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	317 700	57 400	98 100	277 000	26 259 600	5,08	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	14 970	3 080	550	17 500	5 127 325	0,99	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	145 270	155 730	16 000	285 000	48 222 000	9,33	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	37 870	4 730	3 100	39 500	5 264 955	1,03	
Total Schweiz						178 482 010	34,53	
Total Investmentzertifikate, open end						478 978 544	92,65	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						478 978 544	92,65	
Total Wertschriften						506 922 469	98,05	
(davon ausgeliehen)							(0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						8 966 883	1,73	
Sonstige Vermögenswerte						1 143 487	0,22	
Gesamtfondsvermögen						517 032 837	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-292		
Andere Verbindlichkeiten						-375 797		
Nettofondsvermögen						516 656 750		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	27 943 925	5,40
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	478 978 544	92,65
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	506 922 469	98,05

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 45	
Klasse B	1,09%*
Klasse I	0,21%*
Klasse V	0,94%*

* Der Zielfond BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund Z Hedged CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.000862

USD 1 = CHF 0.957350

Migros Bank (CH) Fonds – 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		69 893 396.12	61 783 102.31	41 284 226.92
Klasse B	CH0365696712			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.79	128.23	107.52
Anzahl Anteile im Umlauf		450 316,8090	436 939,0780	383 971,3720
Klasse I	CH0365696753			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		118.69	131.74	109.80
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0584307778			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.15	109.26	
Anzahl Anteile im Umlauf		185 411,3390	52 641,4230	

¹ Erstemission per 18.1.2021

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse B	CHF	-10.3%	19.6%	-1.5%
Klasse I	CHF	-9.5%	20.7%	-0.6%
Klasse V	CHF	-10.2%	-	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-10.3%	21.2%	-0.5%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene übertroffen werden. Die defensive Ausrichtung des Fonds wirkte sich positiv auf das relative Anlageergebnis aus und das Übergewicht bei den Rohstoffen zahlte sich aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	27,06
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	12,13
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	10,80
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	6,53
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond CHF	6,47
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	5,74
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	5,68
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	2,62
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,49
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF	2,40
Übrige	15,45
Total	97,37

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 675 179.96	1 787 347.98
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	68 106 879.52	59 946 379.94
Sonstige Vermögenswerte	165 357.61	246 182.10
Gesamtfondsvermögen	69 947 417.09	61 979 910.02
Aufgenommene Kredite	0.00	-176 006.87
Andere Verbindlichkeiten	-54 020.97	-20 800.84
Nettofondsvermögen	69 893 396.12	61 783 102.31

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	34.73	39.73
Negativzinsen	-12 667.47	-10 535.50
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 093 965.30	771 294.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	115 896.82	20 254.62
Total Ertrag	1 197 229.38	781 053.32
Aufwand		
Passivzinsen	-553.12	-12.01
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-529 700.06	-424 855.57
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-89 517.82	-7 925.77
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-3 332.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-40 934.07	-7 821.69
Total Aufwand	-674 078.29	-456 478.47
Nettoertrag	523 151.09	324 574.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	251 108.64	-326 383.78
Realisierter Erfolg	774 259.73	-1 808.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8 963 708.50	8 843 010.52
Gesamterfolg	-8 189 448.77	8 841 201.59

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	523 151.09	324 574.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	523 151.09	324 574.85
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-183 102.88	-113 601.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-340 048.21	-210 973.65
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	61 783 102.31	41 284 226.92
Abgeführte Verrechnungssteuer	-114 391.08	-127 721.78
Saldo aus dem Anteilverkehr	16 414 133.66	11 785 395.58
Gesamterfolg	-8 189 448.77	8 841 201.59
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	69 893 396.12	61 783 102.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	436 939,0780	383 971,3720
Ausgegebene Anteile	110 882,2960	81 783,6870
Zurückgenommene Anteile	-97 504,5650	-28 815,9810
Bestand Ende Berichtsperiode	450 316,8090	436 939,0780
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	13 377,7310	52 967,7060
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	52 641,4230	0,0000
Ausgegebene Anteile	141 395,1190	52 651,8770
Zurückgenommene Anteile	-8 625,2030	-10,4540
Bestand Ende Berichtsperiode	185 411,3390	52 641,4230
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	132 769,9160	52 641,4230

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 25.10.2022		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.81006
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.28352
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.52654
Klasse I		
Thesaurierung per 25.10.2022		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.024
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.708
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.316
Klasse V		
Thesaurierung per 25.10.2022		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.85402
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.29891
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.55511

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	23 960	12 540	2 500	34 000	982 426	1,40	
Total Europa						982 426	1,40	

Global

ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	16 000	8 200	1 300	22 900	850 186	1,22	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		10 800	1 100	9 700	692 876	0,99	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	29 500	2 600	10 700	21 400	1 679 900	2,40	
Total Global						3 222 962	4,61	

Total Investmentzertifikate, open end

4 205 388 6,01

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

4 205 388 6,01

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	80 500	33 900	8 700	105 700	8 481 368	12,13	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	7 160	3 340	500	10 000	1 093 400	1,56	
Total Europa						9 574 768	13,69	

Global

BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF		4 000	500	3 500	348 737	0,50	
BLUEOFORD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	101	35		136	1 583 940	2,26	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND I**	CHF	33 620	11 920	7 240	38 300	3 973 625	5,68	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF	14 280	3 520	1 800	16 000	1 656 160	2,37	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBOND CHF I**	CHF	39 460	14 440	9 900	44 000	4 526 280	6,47	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	2 450	650		3 100	279 651	0,40	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	3 130	770		3 900	357 981	0,51	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	97 000	27 000	12 500	111 500	1 743 860	2,49	
Total Global						14 470 234	20,69	

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	28 160	11 340	5 200	34 300	7 554 575	10,80	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	3 960	1 490	650	4 800	851 040	1,22	
Total Nordamerika						8 405 615	12,02	

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	27 780	15 720	4 500	39 000	4 015 050	5,74	
Total Pazifik						4 015 050	5,74	

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	85 640	32 560	9 200	109 000	18 930 030	27,06	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	17 490	5 760	3 950	19 300	1 829 640	2,62	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	2 450	1 350	200	3 600	1 054 764	1,51	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	15 980	13 220	2 200	27 000	4 568 400	6,53	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	6 360	2 040	500	7 900	1 052 991	1,51	
Total Schweiz						27 435 825	39,22	

Total Investmentzertifikate, open end

63 901 492 91,36

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

63 901 492 91,36

Total Wertschriften

68 106 880 97,37

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

1 675 180 2,39

Sonstige Vermögenswerte

165 357 0,24

Gesamtfondsvermögen

69 947 417 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-54 021

Nettofondsvermögen

69 893 396

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	4 205 388	6,01
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	63 901 492	91,36
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	68 106 880	97,37

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 65	
Klasse B	1,09%*
Klasse I	0,19%*
Klasse V	0,94%*

* Der Zielfond BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund Z Hedged CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.000862

USD 1 = CHF 0.957350

Migros Bank (CH) Fonds – 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		58 701 434,78	34 416 561,19	23 442 678,99
Klasse B	CH0365696779			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		121,42	136,93	108,95
Anzahl Anteile im Umlauf		246 116,6550	190 124,2620	156 701,3270
Klasse I	CH0365696787			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		126,39	141,60	111,22
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	57 270,0000
Klasse V	CH0584307786			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100,04	112,36	
Anzahl Anteile im Umlauf		288 045,3870	74 584,9990	

¹ Erstemission per 18.1.2021

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse B	CHF	-11.1%	26.2%	-2.1%
Klasse I	CHF	-10.3%	28.2%	-1.3%
Klasse V	CHF	-11.0%	-	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-10.7%	27.4%	-0.5%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen sowie bei den Rohstoffen und bei den alternativen Anlagen zahlte sich nur teilweise aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – Swisstock	29,86
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	15,84
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	14,02
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock	7,54
iShares ETF (CH) - iShares Core SPI® ETF (CH)	6,56
Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo	5,62
Nordea 1 SICAV – Alpha 10 MA Fund-HBI-CHF	2,50
UBS Fund Solutions – CMCI Composite SF (CHF)	2,34
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Smallerstock Switzerland I	2,09
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	2,05
Übrige	8,95
Total	97,37

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 387 918.34	1 349 911.94
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	57 202 663.33	33 177 006.90
Sonstige Vermögenswerte	159 059.06	158 088.79
Gesamtfondsvermögen	58 749 640.73	34 685 007.63
Aufgenommene Kredite	-5 379.88	-257 289.80
Andere Verbindlichkeiten	-42 826.07	-11 156.64
Nettofondsvermögen	58 701 434.78	34 416 561.19

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16.93	9.58
Negativzinsen	-11 643.31	-4 997.41
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	872 003.93	483 141.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	174 579.18	26 292.38
Total Ertrag	1 034 956.73	504 446.14
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-1.63
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-267 175.77	-184 470.57
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	-1 078.31
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-143 905.67	-11 126.52
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-3 332.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-31 398.72	-71 946.17
Total Aufwand	-455 853.38	-284 486.63
Nettoertrag	579 103.35	219 959.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-337 387.60	146 168.85
Realisierter Erfolg	241 715.75	366 128.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 192 735.68	5 709 240.95
Gesamterfolg	-6 951 019.93	6 075 369.31

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	579 103.35	219 959.51
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	579 103.35	219 959.51
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-202 686.17	-76 985.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-376 417.18	-142 973.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	34 416 561.19	23 442 678.99
Abgeführte Verrechnungssteuer	-73 994.18	-107 591.29
Saldo aus dem Anteilverkehr	31 309 887.70	5 006 104.18
Gesamterfolg	-6 951 019.93	6 075 369.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	58 701 434.78	34 416 561.19

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	190 124,2620	156 701,3270
Ausgegebene Anteile	78 578,0240	72 703,5810
Zurückgenommene Anteile	-22 585,6310	-39 280,6460
Bestand Ende Berichtsperiode	246 116,6550	190 124,2620
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	55 992,3930	33 422,9350
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	57 270,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-57 260,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	-57 260,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	74 584,9990	0,0000
Ausgegebene Anteile	239 704,4800	75 160,6230
Zurückgenommene Anteile	-26 244,0920	-575,6240
Bestand Ende Berichtsperiode	288 045,3870	74 584,9990
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	213 460,3880	74 584,9990

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.099
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.385
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.714

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.420
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.375
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.573

Klasse V

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.071
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.375
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.696

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Europa							
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	17 140	18 560	35 700	1 031 547	1,76	
Total Europa					1 031 547	1,76	

Global							
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	10 200	12 800	23 000	853 899	1,45	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		8 200	8 200	585 730	1,00	
UBS FUND SOLUTIONS - CMCI COMPOSITE SF (CHF) A-ACC-ETF*	CHF	16 430	5 970	4 900	1 373 750	2,34	
Total Global					2 813 379	4,79	

Schweiz							
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	14 690	14 310	29 000	3 855 840	6,56	
Total Schweiz					3 855 840	6,56	

Total Investmentzertifikate, open end					7 700 766	13,11	
--	--	--	--	--	------------------	--------------	--

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					7 700 766	13,11	
--	--	--	--	--	------------------	--------------	--

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

Investmentzertifikate, open end

Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	57 700	58 300	116 000	9 307 840	15,84	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	5 140	5 860	11 000	1 202 740	2,05	
Total Europa					10 510 580	17,89	

Global							
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	40	35	75	873 497	1,49	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF	53 600	40 400	94 000	1 470 160	2,50	
Total Global					2 343 657	3,99	

Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	20 180	17 720	500	37 400	8 237 350	14,02
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	2 840	2 360	200	5 000	886 500	1,51
Total Nordamerika					9 123 850	15,53	

Pazifik							
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	20 200	22 800	43 000	4 426 850	7,54	
Total Pazifik					4 426 850	7,54	

Schweiz							
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	52 170	48 830	101 000	17 540 670	29,86	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	1 840	2 360	4 200	1 230 558	2,09	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	8 910	10 590	19 500	3 299 400	5,62	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	4 650	3 050	7 700	1 026 332	1,75	
Total Schweiz					23 096 960	39,31	

Total Investmentzertifikate, open end					49 501 897	84,26	
--	--	--	--	--	-------------------	--------------	--

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					49 501 897	84,26	
---	--	--	--	--	-------------------	--------------	--

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					57 202 663	97,37	0,00
---	--	--	--	--	-------------------	--------------	-------------

Bankguthaben auf Sicht					1 387 918	2,36	
Sonstige Vermögenswerte					159 060	0,27	
Gesamtfondsvermögen					58 749 641	100,00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-5 380		
Andere Verbindlichkeiten					-42 826		
Nettofondsvermögen					58 701 435		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	7 700 766	13,11
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	49 501 897	84,26
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	57 202 663	97,37

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – 85	
Klasse B	1,09%
Klasse I	0,18%
Klasse V	0,94%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.000862

USD 1 = CHF 0.957350

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		18 232 025.53	21 690 822.58	22 090 497.81
Klasse B	CH0365696837			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		89.02	99.73	100.57
Anzahl Anteile im Umlauf		15 594,4960	28 087,5170	22 067,1190
Klasse I	CH0365696878			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.95	103.23	103.23
Anzahl Anteile im Umlauf		175 835,0000	175 835,0000	185 592,0000
Klasse V	CH0365696852			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		90.20	100.77	101.30
Anzahl Anteile im Umlauf		5 544,1950	7 318,3000	7 026,1240

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse B	CHF	-10.7%	-0.7%	-1.0%
Klasse I	CHF	-9.7%	0.4%	0.1%
Klasse V	CHF	-10.5%	-0.5%	-0.8%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-10.5%	0.6%	0.0%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional	
– CorporateBond Domestic CHF Sustainable	29,95
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	29,20
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	9,34
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	7,12
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	6,65
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaCurrenciesBond	5,24
Blueorchard Microfinance Fund	3,26
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificCurrenciesBond	2,86
Crown Sigma UCITS plc - LGT Sustainable Equity Market Neutral Sub-Fund	1,97
Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig	0,97
Übrige	1,49
Total	98,05

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	299 537.54	970 699.21
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17 878 118.62	20 670 392.85
Sonstige Vermögenswerte	56 520.88	65 340.28
Gesamtfondsvermögen	18 234 177.04	21 706 432.34
Aufgenommene Kredite	0.00	-13 984.00
Andere Verbindlichkeiten	-2 151.51	-1 625.76
Nettofondsvermögen	18 232 025.53	21 690 822.58

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-3 035.85	-5 368.10
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	179 319.34	216 426.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-795.53	-8 978.48
Total Ertrag	175 487.96	202 080.12
Aufwand		
Passivzinsen	-371.70	0.00
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-25 521.64	-26 305.15
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-4 869.91	-5 158.91
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-5 722.66	-6 790.92
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	7 987.24	12 020.97
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	1 782.15	1 672.25
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-4 532.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	9 551.78	4 618.55
Total Aufwand	-30 537.96	-37 006.64
Nettoertrag	144 950.00	165 073.48
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-7 987.24	-12 020.97
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-1 782.15	-1 672.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-99 801.02	-65 287.42
Realisierter Erfolg	35 379.59	86 092.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 064 025.57	-42 845.47
Gesamterfolg	-2 028 645.98	43 247.37

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	144 950.00	165 073.48
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	144 950.00	165 073.48
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-50 732.50	-57 775.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-94 217.50	-107 297.76
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	21 690 822.58	22 090 497.81
Abgeführte Verrechnungssteuer	-57 227.30	-72 962.09
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1 372 923.77	-369 960.51
Gesamterfolg	-2 028 645.98	43 247.37
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18 232 025.53	21 690 822.58

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	28 087,5170	22 067,1190
Ausgegebene Anteile	1 244,0090	14 138,1980
Zurückgenommene Anteile	-13 737,0300	-8 117,8000
Bestand Ende Berichtsperiode	15 594,4960	28 087,5170
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-12 493,0210	6 020,3980
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	175 835,0000	185 592,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-9 757,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	175 835,0000	175 835,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	-9 757,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	7 318,3000	7 026,1240
Ausgegebene Anteile	511,4660	949,7090
Zurückgenommene Anteile	-2 285,5710	-657,5330
Bestand Ende Berichtsperiode	5 544,1950	7 318,3000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 774,1050	292,1760

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.23531
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.08236
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.15295

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.79596
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.27859
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.51737

Klasse V

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.23834
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.08342
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.15492

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Investmentzertifikate, open end

EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	16 140	1 660	800	17 000	1 213 290	6,65
Total EWUW (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						1 213 290	6,65

Global

BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF		1 000		1 000	99 639	0,55
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	60		9	51	593 978	3,26
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF	450		70	380	359 465	1,97
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	64 200	2 500	6 200	60 500	5 457 705	29,93
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	63 970		5 970	58 000	5 323 820	29,20
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF		4 580	1 300	3 280	51 299	0,28
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF		2 700	1 200	1 500	177 408	0,97
Total Global						12 063 313	66,16

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	12 837		1 437	11 400	955 320	5,24
Total Nordamerika						955 320	5,24

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	7 470	330	400	7 400	522 218	2,86
Total Pazifik						522 218	2,86

Schweiz

ENPASTRGFDSNOV -UNITS -CHF**	CHF		1 130		1 130	121 373	0,67
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	21 850	300	8 450	13 700	1 298 760	7,12
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	5 620	5 810	1 360	10 070	1 703 844	9,34
Total Schweiz						3 123 977	17,13

Total Investmentzertifikate, open end

17 878 119 98,05

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

17 878 119 98,05

Total Wertschriften

17 878 119 98,05

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht

299 538 1,64

Sonstige Vermögenswerte

56 520 0,31

Gesamtfondsvermögen

18 234 177 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-2 151

Nettofondsvermögen

18 232 026

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2022

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

-

-

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

17 878 119

98,05

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten

-

-

Total

17 878 119

98,05

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

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

³Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0	
Klasse B	1,36%*
Klasse I	0,27%*
Klasse V	1,15%*

* Der Zielfond BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund Z Hedged CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		117 391 913.95	97 512 342.16	63 648 380.60
Klasse B	CH0365696886			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.52	110.26	104.47
Anzahl Anteile im Umlauf		797 288,4260	595 910,1640	427 681,6700
Klasse I	CH0365696910			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.73	114.04	107.21
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0365696902			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.83	111.40	105.22
Anzahl Anteile im Umlauf		389 088,8750	285 505,9140	180 272,6980

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse B	CHF	-10.6%	5.7%	-0.2%
Klasse I	CHF	-9.6%	6.9%	0.9%
Klasse V	CHF	-10.4%	5.9%	0.0%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-10.3%	7.7%	1.0%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	16,18
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	12,48
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	12,32
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	9,42
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	9,36
Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term	9,06
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	6,53
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	5,09
Blueorchard Microfinance Fund	3,12
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeanCurrenciesBond	2,21
Übrige	12,11
Total	97,88

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 060 092.68	7 098 642.85
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	115 205 546.61	90 198 100.63
Sonstige Vermögenswerte	429 782.89	346 716.49
Gesamtfondsvermögen	117 695 422.18	97 643 459.97
Aufgenommene Kredite	-196 220.00	-93 067.20
Andere Verbindlichkeiten	-107 288.23	-38 050.61
Nettofondsvermögen	117 391 913.95	97 512 342.16

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	17.29	9.99
Negativzinsen	-34 597.61	-37 343.52
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 374 866.77	1 151 535.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-176 722.60	-212 332.19
Total Ertrag	1 163 563.85	901 869.70
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-861 535.16	-587 999.51
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-334 929.17	-219 637.25
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	256 791.54	102 285.15
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	41 159.40	0.00
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-4 532.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	58 139.10	53 729.32
Total Aufwand	-853 747.51	-668 685.72
Nettoertrag	309 816.34	233 183.98
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-256 791.54	-102 285.15
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-41 159.40	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-502 659.69	-669 615.21
Realisierter Erfolg	-490 794.29	-538 716.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13 125 957.28	4 788 927.24
Gesamterfolg	-13 616 751.57	4 250 210.86

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	309 816.34	233 183.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	309 816.34	233 183.98
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-108 435.72	-81 614.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-201 380.62	-151 569.59
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	97 512 342.16	63 648 380.60
Abgeführte Verrechnungssteuer	-60 235.95	-57 530.76
Saldo aus dem Anteilverkehr	33 556 559.31	29 671 281.46
Gesamterfolg	-13 616 751.57	4 250 210.86
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	117 391 913.95	97 512 342.16

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	595 910,1640	427 681,6700
Ausgegebene Anteile	266 928,5610	235 413,8850
Zurückgenommene Anteile	-65 550,2990	-67 185,3910
Bestand Ende Berichtsperiode	797 288,4260	595 910,1640
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	201 378,2620	168 228,4940
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	285 505,9140	180 272,6980
Ausgegebene Anteile	137 247,4750	118 516,6530
Zurückgenommene Anteile	-33 664,5140	-13 283,4370
Bestand Ende Berichtsperiode	389 088,8750	285 505,9140
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	103 582,9610	105 233,2160

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B		
Thesaurierung per 25.10.2022		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.26003
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.09101
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.16902
Klasse I		
Thesaurierung per 25.10.2022		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.178
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.412
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.766
Klasse V		
Thesaurierung per 25.10.2022		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.26338
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.09218
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.17120

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	174 500	83 500		258 000	1 752 439	1,49	
Total Global						1 752 439	1,49	

Total Investmentzertifikate, open end

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						1 752 439	1,49	
--	--	--	--	--	--	------------------	-------------	--

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	11 400	4 900	300	16 000	1 722 400	1,46	
Total Asien						1 722 400	1,46	

EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPEANCURRENCIESBOND I**	CHF	24 400	12 100		36 500	2 605 005	2,21	
Total EWWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion)						2 605 005	2,21	

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	48 230	22 070		70 300	7 686 602	6,53	
Total Europa						7 686 602	6,53	

Global

BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF		6 100	300	5 800	577 906	0,49	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	270	45		315	3 668 685	3,12	
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF	2 100	540	140	2 500	2 364 900	2,01	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSFRANCBOND MEDIUM TERM I**	CHF		113 000	10 000	103 000	10 661 530	9,06	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	176 870	34 130		211 000	19 034 310	16,17	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	153 290	4 710		158 000	14 502 820	12,32	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF		104 000		104 000	1 626 560	1,38	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF		15 200	5 500	9 700	1 147 236	0,97	
Total Global						53 583 948	45,53	

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICACURRENCIESBOND I**	CHF	20 000	5 200	500	24 700	2 069 860	1,76	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	26 590	11 210	4 000	33 800	5 992 740	5,09	
Total Nordamerika						8 062 600	6,85	

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-PACIFICCURRENCIESBOND I**	CHF	11 810	12 890	900	23 800	1 679 566	1,43	
Total Pazifik						1 679 566	1,43	

Schweiz

ENPASTRGFDSNOV -UNITS -CHF**	CHF		5 690		5 690	611 163	0,52	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	164 280	8 850	18 130	155 000	14 694 000	12,48	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	1 560	840		2 400	703 176	0,60	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	25 060	41 040	1 000	65 100	11 014 920	9,36	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	61 400	26 800	5 000	83 200	11 089 728	9,41	
Total Schweiz						38 112 987	32,37	

Total Investmentzertifikate, open end

						113 453 108	96,39	
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

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

						113 453 108	96,39	
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)							0,00	
---------------------	--	--	--	--	--	--	------	--

Bankguthaben auf Sicht

						2 060 093	1,75	
--	--	--	--	--	--	-----------	------	--

Sonstige Vermögenswerte

						429 782	0,37	
--	--	--	--	--	--	---------	------	--

Gesamtfondsvermögen

						117 695 422	100,00	
--	--	--	--	--	--	--------------------	---------------	--

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

						-196 220		
--	--	--	--	--	--	----------	--	--

Andere Verbindlichkeiten

						-107 288		
--	--	--	--	--	--	----------	--	--

Nettofondsvermögen

						117 391 914		
--	--	--	--	--	--	--------------------	--	--

Bewertungskategorie		Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		1 752 439	1,49
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		113 453 108	96,39
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten		-	-
Total		115 205 547	97,88

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25	
Klasse B	1,31%*
Klasse I	0,20%*
Klasse V	1,10%*

* Der Zielfond BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund Z Hedged CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.000862

USD 1 = CHF 0.957350

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		539 991 833.40	518 091 415.74	358 634 964.44
Klasse B	CH0102705651			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		137.73	155.10	139.21
Anzahl Anteile im Umlauf		1 780 224,7250	1 527 026,4760	1 196 972,8180
Klasse I	CH0366193438			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.95	123.92	110.30
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	10,0000
Klasse V	CH0102706105			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		142.13	159.56	142.60
Anzahl Anteile im Umlauf		2 074 225,1750	1 762 576,4470	1 346 442,3090

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse B	CHF	-11.1%	11.7%	0.9%
Klasse I	CHF	-10.1%	12.9%	2.1%
Klasse V	CHF	-10.9%	11.9%	1.1%
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-10.2%	13.3%	2.0%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	9,30
iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	7,05
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	5,35
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	4,43
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	4,27
Pfandbriefzentral Schweiz Kantonalbanken	4,09
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	3,72
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	3,52
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	3,45
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	3,25
Übrige	48,87
Total	97,30

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	12 436 741.97	20 245 519.97
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	132 733 218.50	136 942 338.63
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	73 161 447.48	76 393 106.62
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	320 000 158.31	285 266 547.72
Sonstige Vermögenswerte	2 178 201.09	2 060 651.11
Gesamtfondsvermögen	540 509 767.35	520 908 164.05
Aufgenommene Kredite	-44 860.86	-2 621 028.02
Andere Verbindlichkeiten	-473 073.09	-195 720.29
Nettofondsvermögen	539 991 833.40	518 091 415.74

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	328.03	63.99
Negativzinsen	-88 237.82	-111 226.81
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	748 872.82	656 673.84
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 946 473.46	1 824 242.04
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 917 336.47	3 930 396.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-357 463.39	-430 600.38
Total Ertrag	7 167 309.57	5 869 549.46
Aufwand		
Prüfaufwand	-16 609.50	-13 607.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 808 655.72	-2 114 872.39
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-2 720 099.20	-2 089 010.87
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	194 681.57	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	709 303.58	158 554.48
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-18 343.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	148 883.62	108 195.68
Total Aufwand	-4 493 337.97	-3 969 084.98
Nettoertrag	2 673 971.60	1 900 464.48
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-194 681.57	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-709 303.58	-158 554.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	721 703.70	1 907 985.50
Realisierter Erfolg	2 491 690.15	3 649 895.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-68 608 831.00	44 233 463.44
Gesamterfolg	-66 117 140.85	47 883 358.94

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 673 971.60	1 900 464.48
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 673 971.60	1 900 464.48
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-935 890.06	-665 162.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 738 081.54	-1 235 301.91
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	518 091 415.74	358 634 964.44
Abgeführte Verrechnungssteuer	-265 720.27	-389 118.12
Saldo aus dem Anteilverkehr	88 283 278.78	111 962 210.48
Gesamterfolg	-66 117 140.85	47 883 358.94
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	539 991 833.40	518 091 415.74

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 527 026,4760	1 196 972,8180
Ausgegebene Anteile	417 734,7110	434 196,6680
Zurückgenommene Anteile	-164 536,4620	-104 143,0100
Bestand Ende Berichtsperiode	1 780 224,7250	1 527 026,4760
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	253 198,2490	330 053,6580
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	10,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 762 576,4470	1 346 442,3090
Ausgegebene Anteile	525 687,2490	610 285,6640
Zurückgenommene Anteile	-214 038,5210	-194 151,5260
Bestand Ende Berichtsperiode	2 074 225,1750	1 762 576,4470
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	311 648,7280	416 134,1380

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.68220
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.23877
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.44343

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

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

Klasse V

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.70362
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.24627
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.45735

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	15 635			15 635	134 430	0,02	
Total Österreich						134 430	0,02	
Liechtenstein								
LIECHTENS. LANDESB. CHF5 (REGD)*	CHF	580			580	30 450	0,01	
Total Liechtenstein						30 450	0,01	
Schweiz								
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	95			95	8 598	0,00	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF		547		547	82 269	0,02	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	420			420	82 824	0,02	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	3 000	600		3 600	263 880	0,05	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	5 360			5 360	73 164	0,01	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	660			660	33 033	0,01	
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF	1 550			1 550	571 020	0,11	
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	42	48		90	81 540	0,02	
SENSIRION AG NPV*	CHF	475			475	45 980	0,01	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	13 970	750		14 720	1 088 986	0,20	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	2 250		2 250				
Total Schweiz						2 331 293	0,43	
Total Inhaberaktien						2 496 173	0,46	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	69	8	4	73	708 830	0,13	
Total Schweiz						708 830	0,13	
Total Partizipationsscheine						708 830	0,13	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	35 095	5 085	2 565	37 615	11 982 258	2,22	
Total Schweiz						11 982 258	2,22	
Total Weitere Aktien						11 982 258	2,22	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	89 265	12 715	11 495	90 485	2 303 748	0,43	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 641			6 641	215 434	0,04	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	24 855	3 225		28 080	1 872 374	0,35	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	548			548	86 474	0,02	
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	45			45	7 920	0,00	
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	1 190			1 190	15 184	0,00	
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 490			1 490	10 013	0,00	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF		2 130		2 130	332 067	0,06	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	185	65	23	227	483 510	0,09	
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF	1 060			1 060	40 916	0,01	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	480			480	161 280	0,03	
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	71			71	17 928	0,00	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	380			380	23 332	0,00	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	255			255	47 124	0,01	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	1 525			1 525	114 223	0,02	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	317	140		457	151 724	0,03	
BUJCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF		155		155	62 078	0,01	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 200			1 200	81 840	0,02	
CLARIENT CHF4.00(REGD)*	CHF	12 220	4 830	3 620	13 430	244 157	0,05	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	113 630	40 650	23 340	130 940	709 695	0,13	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF		1 540		1 540	121 352	0,02	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	89			89	37 069	0,01	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	122			122	113 460	0,02	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	1 045			1 045	150 794	0,03	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	51	50		101	128 472	0,02	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 810	250	170	1 890	867 132	0,16	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	238		238				
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		4 760		4 760	223 530	0,04	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	468	60	40	488	1 638 216	0,30	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	27 505	5 160	900	31 765	1 297 600	0,24	
HÜBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	540			540	41 148	0,01	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	690			690	15 077	0,00	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	130		35	95	71 440	0,01	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	26			26	55 640	0,01	
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	35			35	21 595	0,00	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	11 295	1 600	755	12 140	534 646	0,10	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	160			160	37 440	0,01	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 780	230	140	2 870	648 620	0,12	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	20			20	36 480	0,01	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	3	1		4	400 400	0,07	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	7 660	3 470	745	10 385	517 900	0,10	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 820	545	345	4 020	2 046 180	0,38	
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	300			300	27 330	0,01	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF		2 575	1 105	1 470	31 076	0,01	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	10			10	19 100	0,00	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	93 370			93 370	37 778	0,01	
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	3 331			3 331	55 494	0,01	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	254			254	58 928	0,01	

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	142 705	21 785	12 875	151 615	16 895 976	3,13	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	109 670	16 520	9 090	117 100	9 467 535	1,75	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	9 450			9 450	62 795	0,01	
ORIOR AG CHF4.00*	CHF	170			170	13 566	0,00	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 148	164	152	1 160	997 832	0,18	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 897	610		2 507	266 243	0,05	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	512	568		1 080	104 220	0,02	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	297	78	45	330	721 050	0,13	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	220			220	134 200	0,02	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	15 935			15 935	334 954	0,06	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	7 035	1 425	945	7 515	1 653 300	0,31	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 790	680	455	3 015	916 560	0,17	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF	102			102	44 778	0,01	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	573	47	620				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		5 300		5 300	607 645	0,11	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	1 105			1 105	65 527	0,01	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	1 805	365	410	1 760	818 400	0,15	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	3 735			3 735	312 806	0,06	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	1 225	315	70	1 470	775 278	0,14	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	550	537	147	940	260 568	0,05	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	3 360		340	3 020	246 492	0,05	
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF	315			315	30 461	0,01	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	177 930	10 310	4 640	183 600	2 825 604	0,52	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF		450		450	37 755	0,01	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	1 300	415	215	1 500	341 400	0,06	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CSH*	CHF		2 250		2 250	372 375	0,07	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	1 200			1 200	80 520	0,01	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	CHF	735			735	41 528	0,01	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	7 545	1 160	685	8 020	3 329 904	0,62	
Total Schweiz						57 974 187	10,73	
Total Namensaktien						57 974 187	10,73	
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC*	EUR	657 460	65 840	9 300	714 000	38 081 841	7,05	
Total Europa						38 081 841	7,05	
Global								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	1 565 500	435 500	21 000	1 980 000	13 448 949	2,49	
Total Global						13 448 949	2,49	
Vereinigte Staaten								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI USA SRI UCITS-ETF-ACC*	USD	500 000	400 000		900 000	9 512 230	1,76	
UBS ETF-MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS-ETF-(USD) A-DIS*	USD	157 790		28 790	129 000	18 623 521	3,45	
Total Vereinigte Staaten						28 135 751	5,21	
Total Investmentzertifikate, open end						79 666 541	14,74	
Anrechte								
Schweiz								
MOBIMO HOLDING AG RIGHTS 03.05.22*	CHF		254	254				0,00
Total Schweiz								0,00
Total Anrechte								0,00
Notes, fester Zins								
CHF								
ABB LTD 0.75000% 22-25.03.27*	CHF		500 000		500 000	483 500	0,09	
EMMI FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-01.12.31*	CHF		250 000		250 000	210 125	0,04	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 021 000	0,19	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.60000% 20-30.11.56*	CHF	250 000			250 000	157 875	0,03	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.35000% 20-22.09.26*	CHF	500 000			500 000	473 000	0,09	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.12500% 19-06.12.32*	CHF	500 000			500 000	412 000	0,08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-15.04.30*	CHF	500 000			500 000	451 500	0,08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	829 200	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-15.03.41*	CHF	500 000			500 000	365 950	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-17.08.40*	CHF	250 000			250 000	179 150	0,03	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 21-23.09.43*	CHF		440 000	440 000				
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF	500 000			500 000	469 000	0,09	
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF		500 000		500 000	474 750	0,09	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-31.03.31*	CHF		750 000		750 000	649 125	0,12	
Total CHF						6 176 175	1,14	
Total Notes, fester Zins						6 176 175	1,14	
Notes, Nullcoupon								
CHF								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO 0.00000% 19-15.06.27*	CHF	250 000			250 000	235 300	0,04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-16.08.23*	CHF	500 000			500 000	496 650	0,09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.00000% 20-26.10.29*	CHF	1 000 000	750 000		1 750 000	1 563 975	0,29	
Total CHF						2 295 925	0,42	
Total Notes, Nullcoupon						2 295 925	0,42	
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	500 000			500 000	490 750	0,09	
AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	912 000	0,17	
AUCKLAND COUNCIL 1.50000% 14-28.11.25*	CHF	500 000			500 000	506 750	0,09	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25*	CHF	500 000			500 000	476 250	0,09	

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25*	CHF		750 000		750 000	0,13	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 19-12.06.26*	CHF	500 000		500 000	469 750	0,09	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	991 800	0,18	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF		500 000	500 000	482 750	0,09	
BASELSTADT KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	864 000	0,16	
BERLIN HYP AG 0.25000% 20-11.09.28*	CHF	500 000		500 000	450 000	0,08	
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF		450 000	450 000	389 925	0,07	
BERLIN-HANNOVERSCHER HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	250 000		250 000	209 000	0,04	
BNG BANK NV 1.12500% 13-19.04.23*	CHF	800 000		800 000	804 080	0,15	
BNG BANK NV 1.25000% 14-30.04.24*	CHF	800 000		800 000	808 000	0,15	
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	750 000		750 000	742 725	0,14	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.28250% 22-03.02.27*	CHF		500 000	500 000	463 000	0,09	
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF		500 000	500 000	479 000	0,09	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	800 000		800 000	806 800	0,15	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 18-18.07.28*	CHF	500 000		500 000	474 750	0,09	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF	500 000		500 000	384 500	0,07	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF		250 000	250 000	220 125	0,04	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	250 000		250 000	228 125	0,04	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF		250 000	250 000	231 625	0,04	
HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	971 500	0,18	
HYPOTHEKENBANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	500 000		500 000	422 250	0,08	
HYPOTHEKENBANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF	500 000		500 000	415 500	0,08	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	500 000		500 000	521 250	0,10	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND 0.37500% 17-18.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000			
KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28*	CHF		500 000	500 000	488 000	0,09	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	350 000		350 000	291 725	0,05	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF		1 000 000	1 000 000	971 000	0,18	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	500 000		500 000	492 000	0,09	
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.26250% 20-30.07.27*	CHF	350 000		350 000	324 100	0,06	
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-05.07.28*	CHF	800 000		800 000	716 800	0,13	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF	750 000		750 000	669 000	0,12	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	750 000		750 000	642 375	0,12	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	500 000	350 000	850 000	857 225	0,16	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.75000% 14-17.09.24*	CHF	800 000		800 000	800 800	0,15	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.37500% 12-13.09.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 009 500	0,19	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	250 000		250 000	200 625	0,04	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	819 000	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-27.04.27*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 217 160	0,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-23.01.37*	CHF	750 000		750 000	623 250	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	1 000 000		1 000 000	857 000	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-12.10.27*	CHF	275 000		275 000	260 838	0,05	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-18.09.26*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 445 250	0,27	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF	500 000		500 000			
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	800 000		800 000	809 200	0,15	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.36250% 22-28.04.28*	CHF		800 000	800 000	770 800	0,14	
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	800 000		800 000			
SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 21-15.09.28*	CHF		400 000	400 000	351 600	0,07	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.37500% 12-05.10.22*	CHF	500 000		500 000			
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF		500 000	500 000	490 500	0,09	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 480 800	0,27	
SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75000% 15-21.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	957 000	0,18	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 405 500	0,26	
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	350 000		350 000	311 325	0,06	
WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*	CHF	800 000		800 000			
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	800 000		800 000			
Total CHF					34 206 828	6,33	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					34 206 828	6,33	
Medium-Term Notes, Nullcoupon							
CHF							
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.00000% 21-20.05.41*	CHF	270 000		270 000	186 705	0,03	
Total CHF					186 705	0,03	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon					186 705	0,03	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.15000% 15-18.05.22*	CHF	1 000 000		1 000 000			
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	800 000		800 000	783 600	0,14	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF	500 000		500 000	439 750	0,08	
ABB LTD 2.25000% 11-11.10.21*	CHF	1 000 000		1 000 000			
ALLREAL HOLDING AG 0.62500% 16-10.05.24*	CHF	800 000		800 000	784 800	0,15	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	800 000		800 000	797 600	0,15	
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 10-12.02.30*	CHF	500 000		500 000	548 750	0,10	
BALOISE HOLDING AG 0.12500% 21-27.06.30*	CHF		250 000	250 000	210 375	0,04	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.25000% 20-16.12.26*	CHF	500 000		500 000	467 750	0,09	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.15000% 21-17.02.31*	CHF	500 000		500 000	415 250	0,08	
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.37500% 15-19.05.22*	CHF	800 000		800 000			
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	500 000		500 000	446 000	0,08	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF		500 000	500 000	474 000	0,09	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.25000% 15-24.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	989 500	0,18	
BASELSTADT, CANTON OF-REG-S 0.50000% 19-22.02.34*	CHF	800 000		800 000	691 600	0,13	
BASELSTADT KANTONALBANK 0.10000% 21-18.03.30*	CHF	500 000		500 000	441 750	0,08	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	972 000	0,18	
BELL FOOD GROUP AG 1.75000% 13-16.05.22*	CHF	1 000 000		1 000 000			
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF		500 000	500 000	475 500	0,09	
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	999 500	0,18	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.20000% 21-26.11.36*	CHF		300 000	300 000	237 900	0,04	
BERNER KANTONALBANK AG 0.40000% 18-03.05.27*	CHF	500 000		500 000	475 250	0,09	
BERNER KANTONALBANK AG 0.10000% 19-30.09.39*	CHF	500 000		500 000	340 000	0,06	
BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*	CHF	400 000		400 000	392 200	0,07	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.62500% 19-12.04.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	966 500	0,18	
CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25000% 15-26.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	949 000	0,18	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.01000% 20-06.10.28*	CHF	750 000		750 000	669 000	0,12	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.25000% 20-06.10.32*	CHF	750 000		750 000	613 500	0,11	

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	953 000	0,18	
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF	1 000 000		1 000 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.10000% 20-02.11.38*	CHF	400 000			400 000	297 000	0,05	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.87500% 05-04.02.30*	CHF		750 000		750 000	823 500	0,15	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	750 000			750 000	804 750	0,15	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	500 000			500 000	503 500	0,09	
GEBERIT AG 0.75000% 22-29.09.27*	CHF		500 000		500 000	478 500	0,09	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.30000% 19-28.11.39*	CHF	250 000			250 000	188 875	0,03	
GIVAUDAN SA 1.75000% 14-19.03.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 009 500	0,19	
GIVAUDAN SA 2.12500% 11-07.12.21*	CHF	1 000 000		1 000 000				
GIVAUDAN SA-REG-S 1.12500% 22-15.06.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	989 500	0,18	
GRANDE DIXENCE SA 1.12500% 17-04.07.24*	CHF	500 000			500 000	495 500	0,09	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF	500 000			500 000	432 250	0,08	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.30000% 20-24.09.30*	CHF	700 000			700 000	589 400	0,11	
LONZA SWISS FINANCE AG 3.00000% 12-11.10.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 006 400	0,19	
LONZA SWISS FINANCE AG 1.25000% 15-22.09.23*	CHF	500 000			500 000	500 250	0,09	
LUZERNER KANTONALBANK 0.20000% 17-11.04.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	977 500	0,18	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.41000% 19-31.01.29*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	928 500	0,17	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.40000% 21-15.03.38*	CHF	500 000			500 000	389 250	0,07	
MOBIMO HOLDING AG 0.75000% 17-20.03.26*	CHF	700 000			700 000	668 850	0,12	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	400 000			400 000	356 400	0,07	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 21-19.03.27*	CHF	500 000			500 000	458 000	0,08	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	350 000			350 000	312 025	0,06	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	500 000			500 000	498 500	0,09	
NEUBENBURG, CANTON OF-REG-S 0.35000% 20-14.07.50*	CHF	250 000			250 000	158 000	0,03	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	750 000			750 000	693 750	0,13	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.25*	CHF	250 000			250 000	216 250	0,04	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 044 000	0,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.87500% 19-19.06.43*	CHF	300 000			300 000	244 380	0,05	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO AG 0.37500% 21-24.01.42*	CHF	350 000	500 000		850 000	633 760	0,12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.12500% 21-02.08.30*	CHF		500 000	500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 201 800	0,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-15.12.25*	CHF	750 000			750 000	761 100	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 14-19.03.25*	CHF	800 000			800 000	793 360	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-04.12.23*	CHF	500 000			500 000	496 250	0,09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-25.06.37*	CHF	300 000			300 000	258 300	0,05	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	930 100	0,17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-26.01.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	975 500	0,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-06.09.28*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 384 800	0,26	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 16-05.10.35*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 044 375	0,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-15.12.27*	CHF	800 000			800 000	750 480	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-04.08.38*	CHF	500 000			500 000	382 500	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-23.09.43*	CHF	500 000	440 000		940 000	686 106	0,13	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-14.10.36*	CHF	500 000			500 000	394 250	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYP INST-REG-S 0.50000% 18-22.01.29*	CHF	250 000			250 000	235 225	0,04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-17.06.41*	CHF	500 000			500 000	385 250	0,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF	250 000			250 000	186 125	0,03	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-02.08.30*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	887 500	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 21-20.06.31*	CHF	250 000	750 000		1 000 000	870 500	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 21-24.01.42*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 21-26.04.34*	CHF		500 000	500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYP-REG-S 0.25000% 21-10.03.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	865 800	0,16	
PFANDBRIEFZEN SCHWEIZ KANTONBANK-REG-S 0.25000% 21-26.05.27*	CHF		500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONBANKEN 1.37500% 13-16.04.25*	CHF	1 300 000			1 300 000	1 315 080	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF	1 800 000			1 800 000	1 795 860	0,33	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 200	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.62500% 15-30.06.27*	CHF	500 000			500 000	485 100	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	800 000	500 000		1 300 000	1 222 910	0,23	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	865 500	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	800 000			800 000	785 520	0,15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 17-21.09.27*	CHF	800 000			800 000	763 600	0,14	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-12.10.29*	CHF	1 200 000	300 000		1 500 000	1 393 050	0,26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 17-26.05.27*	CHF		500 000		500 000	477 350	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.65000% 18-15.02.33*	CHF	1 000 000			1 000 000	888 000	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.55000% 19-29.01.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	914 500	0,17	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.70000% 19-04.03.39*	CHF	250 000			250 000	204 225	0,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF	500 000			500 000	454 950	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF	1 000 000			1 000 000	853 000	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.03.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	854 500	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-22.05.42*	CHF	250 000			250 000	178 425	0,03	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF	500 000			500 000	443 850	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 20-12.06.40*	CHF	845 000			845 000	623 610	0,12	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	250 000			250 000	201 000	0,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.10000% 21-25.05.32*	CHF	500 000			500 000	424 000	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 22-03.10.31*	CHF		500 000		500 000	454 600	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF		750 000		750 000	746 025	0,14	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.90000% 22-07.07.42*	CHF		250 000		250 000	249 375	0,05	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.10000% 21-25.06.32*	CHF		500 000		500 000	423 000	0,08	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	800 000			800 000	787 600	0,15	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	981 000	0,18	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	975 000	0,18	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 492 050	0,28	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	500 000			500 000	487 500	0,09	
SIKA AG-REG-S 0.12500% 18-12.07.21*	CHF	500 000		500 000				
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	750 000			750 000	688 125	0,13	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF	500 000			500 000	470 000	0,09	
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF	800 000			800 000	796 480	0,15	
ST GALLER KANTONALBANK 0.50000% 15-24.06.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	984 000	0,18	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.35000% 19-24.01.28*	CHF	750 000	500 000		1 250 000	1 178 125	0,22	
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF	500 000			500 000	499 850	0,09	
SULZER AG 0.87500% 16-10.07.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	922 500	0,17	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.82500% 17-11.05.26*	CHF	500 000			500 000	480 000	0,09	
SWISSCOM AG 0.25000% 15-17.04.23*	CHF	800 000			800 000	796 800	0,15	
SWISSCOM AG 0.37500% 16-31.03.28*	CHF	600 000			600 000	553 500	0,10	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 18-12.10.28*	CHF	500 000			500 000	471 500	0,09	
TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27*	CHF		500 000		500 000	456 500	0,08	

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF	500 000		500 000	470 500	0,09	
VAUD, CANTON OF 2.00000% 13-24.10.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 032 000	0,19	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	500 000		500 000	499 050	0,09	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.04000% 15-09.12.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	999 400	0,18	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-25.01.27*	CHF	500 000		500 000	474 500	0,09	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF	500 000		500 000	338 000	0,06	
ZUERICH, CITY OF 1.00000% 14-25.04.22*	CHF	1 400 000	1 400 000				
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	892 000	0,17	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	500 000		500 000	472 500	0,09	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.10000% 20-14.10.31*	CHF	500 000		500 000	426 000	0,08	
Total CHF					81 360 196	15,05	
Total Anleihen, fester Zins					81 360 196	15,05	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
KANTON LUZERN 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	500 000		500 000	434 000	0,08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPOTHE AG-REG-S 0.00000% 21-26.10.29*	CHF	750 000	750 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	927 000	0,17	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF		500 000	500 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-02.04.31*	CHF	250 000		250 000	215 875	0,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	908 500	0,17	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	1 280 000		1 280 000	986 240	0,18	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	250 000		250 000	219 625	0,04	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF		1 000 000	1 000 000	858 000	0,16	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	800 000		800 000	788 400	0,15	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF	500 000		500 000	435 250	0,08	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	958 500	0,18	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	956 500	0,18	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	819 500	0,15	
Total CHF					8 507 390	1,58	
Total Anleihen, Nullcoupon					8 507 390	1,58	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					285 561 207	52,83	
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	101 800	28 900	5 700	125 000	13 456 250	2,49
Total Asien						13 456 250	2,49
Europa							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	115 030	68 970		184 000	20 118 560	3,72
Total Europa						20 118 560	3,72
Global							
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF		28 600	1 900	26 700	2 660 361	0,49
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	1 300	170		1 470	17 120 531	3,17
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF	10 700	1 600	900	11 400	10 783 944	2,00
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	177 920	33 080		211 000	19 034 310	3,52
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	153 000	5 000		158 000	14 502 820	2,68
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF		476 000	10 000	466 000	7 288 240	1,35
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF		71 700	27 200	44 500	5 263 095	0,97
SWISSCANTO(CH)INVESTMENT FUND II - MMF OPPORTUNITIES CHF-CAP**	CHF	142 000		142 000			
Total Global						76 653 302	14,18
Nordamerika							
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	70 800	32 200	4 000	99 000	17 552 700	3,25
Total Nordamerika						17 552 700	3,25
Schweiz							
ENPASTRGFDSNOV -UNITS -CHF**	CHF		28 690		28 690	3 081 593	0,57
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	287 000	51 500	86 000	252 500	23 937 000	4,43
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	16 780	5 170	250	21 700	6 357 883	1,18
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	134 320	169 680	7 000	297 000	50 252 400	9,30
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	137 380	79 620		217 000	28 923 929	5,36
Total Schweiz						112 552 805	20,83
Total Investmentzertifikate, open end						240 333 617	44,47
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						240 333 617	44,47
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						525 894 824	97,30 (0,00)
Bankguthaben auf Sicht					12 436 742	2,30	
Sonstige Vermögenswerte					2 178 201	0,40	
Gesamtfondsvermögen					540 509 767	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-44 861		
Andere Verbindlichkeiten					-473 073		
Nettofondsvermögen					539 991 833		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	285 561 207	52,83
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	240 333 617	44,47
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	525 894 824	97,30

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45	
Klasse B	1,29%*
Klasse I	0,19%*
Klasse V	1,09%*

* Der Zielfond BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund Z Hedged CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF	0.658322	JPY 1 = CHF	0.007047
CAD 1 = CHF	0.742161	NOK 1 = CHF	0.096900
DKK 1 = CHF	0.134585	SEK 1 = CHF	0.093424
EUR 1 = CHF	1.000862	SGD 1 = CHF	0.687900
GBP 1 = CHF	1.162654	USD 1 = CHF	0.957350

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		90 469 394.69	62 040 268.59	38 105 932.37
Klasse B	CH0365696936			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		115.91	130.49	111.93
Anzahl Anteile im Umlauf		521 002,6290	402 701,8030	269 811,0910
Klasse I	CH0365696951			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		121.23	135.40	114.79
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	68 873,0000
Klasse V	CH0584307794			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.66	108.44	
Anzahl Anteile im Umlauf		311 189,7030	87 514,9770	

¹ Erstmission per 18.1.2021

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse B	CHF	-11.1%	16.9%	1.8%
Klasse I	CHF	-10.0%	18.7%	2.9%
Klasse V	CHF	-10.9%	-	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-10.4%	19.0%	3.0%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SwissStock Sustainable	28,26
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	15,34
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	11,96
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – CorporateBond Domestic CHF Sustainable	11,36
Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	6,54
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – ForeignBond CHF Sustainable	4,26
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock Sustainable	3,50
iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD	3,42
Blueorchard Microfinance Fund	2,98
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – GovernmentBond CHF	2,46
Übrige	7,02
Total	97,10

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 190 767.13	3 465 296.80
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	87 924 431.74	58 479 463.82
Sonstige Vermögenswerte	436 636.65	269 025.70
Gesamtfondsvermögen	90 551 835.52	62 213 786.32
Aufgenommene Kredite	0.00	-148 543.20
Andere Verbindlichkeiten	-82 440.83	-24 974.53
Nettofondsvermögen	90 469 394.69	62 040 268.59

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	28.37	19.95
Negativzinsen	-25 187.51	-17 623.09
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 384 109.06	881 690.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-214 088.66	-121 992.11
Total Ertrag	1 144 861.26	742 095.20
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-661 408.02	-430 732.97
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	-944.42
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-181 038.82	-16 281.97
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-3 332.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	29 423.10	20 302.41
Total Aufwand	-826 396.96	-443 520.38
Nettoertrag	318 464.30	298 574.82
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-661 182.76	-317 418.60
Realisierter Erfolg	-342 718.46	-18 843.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 698 787.11	7 089 724.32
Gesamterfolg	-11 041 505.57	7 070 880.54

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	318 464.30	298 574.82
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	318 464.30	298 574.82
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-111 462.51	-104 501.19
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-207 001.80	-194 073.63
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	62 040 268.59	38 105 932.37
Abgeführte Verrechnungssteuer	-77 676.30	-119 099.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	39 548 307.97	16 982 555.50
Gesamterfolg	-11 041 505.57	7 070 880.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	90 469 394.69	62 040 268.59

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	402 701,8030	269 811,0910
Ausgegebene Anteile	154 445,8920	159 052,3210
Zurückgenommene Anteile	-36 145,0660	-26 161,6090
Bestand Ende Berichtsperiode	521 002,6290	402 701,8030
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	118 300,8260	132 890,7120
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	68 873,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-68 863,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	-68 863,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	87 514,9770	0,0000
Ausgegebene Anteile	240 036,7620	91 629,0610
Zurückgenommene Anteile	-16 362,0360	-4 114,0840
Bestand Ende Berichtsperiode	311 189,7030	87 514,9770
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	223 674,7260	87 514,9770

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.32122
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.11243
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.20879

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.829
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.640
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.189

Klasse V

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.48550
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.16993
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.31557

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	249 340	206 660		456 000	3 097 334	3,42	
Total Global						3 097 334	3,42	
Total Investmentzertifikate, open end						3 097 334	3,42	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						3 097 334	3,42	

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	17 000	13 040	640	29 400	3 164 910	3,50	
Total Asien						3 164 910	3,50	
Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	71 900	55 100		127 000	13 886 180	15,34	
Total Europa						13 886 180	15,34	
Global								
BLACKROCK FUNDS I ICAV-Z- HEDGED CHF**	CHF		4 700	200	4 500	448 376	0,50	
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	150	82		232	2 702 016	2,98	
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF	1 290	720	110	1 900	1 797 324	1,98	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I**	CHF	75 830	42 570	4 400	114 000	10 283 940	11,36	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I**	CHF	29 290	12 710		42 000	3 855 180	4,26	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF		79 000		79 000	1 235 560	1,36	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF		10 800	3 300	7 500	887 039	0,98	
Total Global						21 209 434	23,42	
Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	39 680	25 120	3 700	61 100	10 833 030	11,96	
Total Nordamerika						10 833 030	11,96	
Schweiz								
ENPASTRGRFDSNOV -UNITS -CHF**	CHF		3 680		3 680	395 269	0,44	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-GOVERNMENTBOND CHF I**	CHF	16 620	12 080	5 200	23 500	2 227 800	2,46	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	2 945	2 505		5 450	1 596 796	1,76	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	16 000	19 000		35 000	5 922 000	6,54	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	117 720	74 280		192 000	25 591 680	28,26	
Total Schweiz						35 733 544	39,46	
Total Investmentzertifikate, open end						84 827 098	93,68	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						84 827 098	93,68	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						87 924 432	97,10 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						2 190 767	2,42	
Sonstige Vermögenswerte						436 637	0,48	
Gesamtfondsvermögen						90 551 836	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-82 441		
Nettofondsvermögen						90 469 395		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	3 097 334	3,42
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	84 827 098	93,68
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	87 924 432	97,10

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65	
Klasse B	1,30%*
Klasse I	0,19%*
Klasse V	1,10%*

* Der Zielfond BlackRock Systematic Multi-Strategy ESG Screened Fund Z Hedged CHF veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.957350

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		75 707 999.89	50 405 015.31	31 244 891.52
Klasse B	CH0365696969			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		123.90	141.21	115.06
Anzahl Anteile im Umlauf		326 287,3300	248 749,7090	153 598,9590
Klasse I	CH0365696993			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		128.77	145.58	118.01
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000	10,0000	115 000,0000
Klasse V	CH0584307802			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.77	105.28	
Anzahl Anteile im Umlauf		380 261,7990	145 125,0600	

¹ Erstemission per 18.1.2021

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse B	CHF	-12.1%	23.2%	2.0%
Klasse I	CHF	-11.1%	24.2%	3.1%
Klasse V	CHF	-11.9%	-	-
Referenzindex:				
Customized Benchmark^{1/2}	CHF	-10.7%	24.9%	4.0%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Swisstock Sustainable	29,55
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Europestock Sustainable	19,77
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Northamericastock Sustainable	15,44
Raiffeisen Futura – Swiss Stock	8,12
Migros Bank (CH) Fonds – Swissimmo	5,54
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – Pacificstock Sustainable	4,47
iShares IV plc – iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD	4,40
Blueorchard Microfinance Fund	3,10
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – SmallerStock Switzerland	2,32
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Equity Market Neutral Sub-Fund	2,00
Übrige	2,23
Total	96,94

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 943 514.43	3 131 525.41
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	73 460 221.44	47 290 111.13
Sonstige Vermögenswerte	380 190.65	257 158.35
Gesamtfondsvermögen	75 783 926.52	50 678 794.89
Aufgenommene Kredite	-8 578.22	-254 113.40
Andere Verbindlichkeiten	-67 348.41	-19 666.18
Nettofondsvermögen	75 707 999.89	50 405 015.31

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	18.94	16.13
Negativzinsen	-20 435.64	-13 327.52
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 212 419.05	832 932.77
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-209 486.95	-100 823.45
Total Ertrag	982 515.40	718 797.93
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-446 484.25	-262 561.38
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	0.00	-2 528.58
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-245 540.38	-26 661.04
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-3 332.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	51 162.36	-5 197.65
Total Aufwand	-654 235.49	-312 812.08
Nettoertrag	328 279.91	405 985.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-534 451.53	-217 787.46
Realisierter Erfolg	-206 171.62	188 198.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 202 065.49	7 552 141.47
Gesamterfolg	-10 408 237.11	7 740 339.86

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	328 279.91	405 985.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	328 279.91	405 985.85
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-114 897.97	-142 095.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-213 381.94	-263 890.80
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	50 405 015.31	31 244 891.52
Abgeführte Verrechnungssteuer	-90 446.72	-155 886.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	35 801 668.41	11 575 670.42
Gesamterfolg	-10 408 237.11	7 740 339.86
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	75 707 999.89	50 405 015.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	248 749,7090	153 598,9590
Ausgegebene Anteile	122 095,7340	120 106,1150
Zurückgenommene Anteile	-44 558,1130	-24 955,3650
Bestand Ende Berichtsperiode	326 287,3300	248 749,7090
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	77 537,6210	95 150,7500
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10,0000	115 000,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-114 990,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	10,0000	10,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	-114 990,0000
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	145 125,0600	0,0000
Ausgegebene Anteile	271 239,2000	152 272,3170
Zurückgenommene Anteile	-36 102,4610	-7 147,2570
Bestand Ende Berichtsperiode	380 261,7990	145 125,0600
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	235 136,7390	145 125,0600

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.40499
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.14175
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.26324

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.032
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.711
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.321

Klasse V

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.51573
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.18051
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.33522

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global								
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKRT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	265 400	225 600		491 000	3 335 068	4,40	
Total Global						3 335 068	4,40	
Total Investmentzertifikate, open end						3 335 068	4,40	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						3 335 068	4,40	

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	17 700	14 100	300	31 500	3 390 975	4,47	
Total Asien						3 390 975	4,47	

Europa								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	74 800	62 200		137 000	14 979 580	19,77	
Total Europa						14 979 580	19,77	

Global								
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND - BLUEORCHARD DEBT-I-CHF**	CHF	115	87		202	2 352 617	3,10	
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF**	CHF	1 030	670	100	1 600	1 513 536	2,00	
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 10 MA FUND-HBI-CHF-CAP**	CHF		40 000		40 000	625 600	0,83	
SWISS ROCK GOLD FONDS G (CHF) HEDGED**	CHF		6 450	250	6 200	733 285	0,97	
Total Global						5 225 038	6,89	

Nordamerika								
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	41 290	28 010	3 300	66 000	11 701 800	15,44	
Total Nordamerika						11 701 800	15,44	

Schweiz								
ENPASTRGFDSNOV -UNITS -CHF**	CHF		3 050		3 050	327 601	0,43	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	3 210	2 790		6 000	1 757 940	2,32	
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I**	CHF	12 960	11 840		24 800	4 196 160	5,54	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	100 500	69 500	2 000	168 000	22 392 720	29,55	
RAIFF FUTURA SWISS STOCK-I-DISTRIBUTION**	CHF	20 900	17 100		38 000	6 153 339	8,13	
Total Schweiz						34 827 760	45,97	

Total Investmentzertifikate, open end						70 125 153	92,54	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						70 125 153	92,54	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						73 460 221	96,94	0,00

Bankguthaben auf Sicht						1 943 514	2,56	
Sonstige Vermögenswerte						380 192	0,50	
Gesamtfondsvermögen						75 783 927	100,00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-8 578		
Andere Verbindlichkeiten						-67 349		
Nettofondsvermögen						75 708 000		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	3 335 068	4,40
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	70 125 153	92,54
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	73 460 221	96,94

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85	
Klasse B	1,33%
Klasse I	0,23%
Klasse V	1,14%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.957350

Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		360 086 938.70	358 141 159.51	271 647 815.41
Klasse A	CH0023406587			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		154.87	174.76	145.71
Anzahl Anteile im Umlauf		480 515,4250	450 654,5850	411 037,8040
Klasse I	CH0023406611			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		173.67	192.98	158.24
Anzahl Anteile im Umlauf		1 644 901,9690	1 447 759,9470	1 338 201,0510

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-10.1%	22.0%	3.0%
Klasse I	CHF	-9.3%	23.1%	3.9%
Benchmark:				
Swiss Performance Index (SPI®)	CHF	-9.9%	23.4%	3.8%

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	20,76
ROCHE Holding AG	15,16
NOVARTIS AG	12,91
Zurich Insurance Group AG	4,18
Cie Financiere Richemont SA	3,88
UBS Group AG	3,39
ABB Ltd	2,77
LONZA Group AG	2,61
ALCON AG	2,36
SIKA AG	2,22
Übrige	28,03
Total	98,27

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	30,22
Nahrungsmittel & Softdrinks	22,78
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10,67
Chemie	7,44
Versicherungen	7,23
Uhren & Schmuck	3,88
Elektrische Geräte & Komponenten	3,10
Baugewerbe & Baumaterial	2,73
Banken & Kreditinstitute	2,22
Diverse Dienstleistungen	1,28
Übrige	6,72
Total	98,27

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 573 775.96	1 011 720.48
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	353 992 166.44	354 887 770.45
Sonstige Vermögenswerte	2 662 124.44	2 288 663.36
Gesamtfondsvermögen	360 228 066.84	358 188 154.29
Aufgenommene Kredite	-67 891.65	-13 852.75
Andere Verbindlichkeiten	-73 236.49	-33 142.03
Nettofondsvermögen	360 086 938.70	358 141 159.51

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.01	0.00
Negativzinsen	-14 638.00	-11 879.77
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	9 134 706.36	7 956 486.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	404 803.72	300 534.98
Total Ertrag	9 524 872.09	8 245 141.21
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-0.01
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-724 069.14	-602 086.60
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-163 307.73	-129 834.59
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-3 332.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-159 647.78	-282 410.41
Total Aufwand	-1 060 397.87	-1 030 195.04
Nettoertrag	8 464 474.22	7 214 946.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 031 529.74	4 696 593.56
Realisierter Erfolg	15 496 003.96	11 911 539.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-52 060 370.94	53 284 337.86
Gesamterfolg	-36 564 366.98	65 195 877.59

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8 464 474.22	7 214 946.17
Vortrag des Vorjahres	21 217.96	3 160.52
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	8 485 692.18	7 218 106.69
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 201 288.56	-1 126 636.46
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-2 545 558.62	-2 124 588.29
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-4 727 466.01	-3 945 663.98
Vortrag auf neue Rechnung	11 378.99	21 217.96

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	358 141 159.51	271 647 815.41
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 135 513.17	-1 057 422.96
Abgeführte Verrechnungssteuer	-2 212 316.11	-1 839 638.93
Saldo aus dem Anteilverkehr	41 857 975.45	24 194 528.40
Gesamterfolg	-36 564 366.98	65 195 877.59
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	360 086 938.70	358 141 159.51

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	450 654,5850	411 037,8040
Ausgegebene Anteile	92 253,6230	92 056,8030
Zurückgenommene Anteile	-62 392,7830	-52 440,0220
Bestand Ende Berichtsperiode	480 515,4250	450 654,5850
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	29 860,8400	39 616,7810
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 447 759,9470	1 338 201,0510
Ausgegebene Anteile	353 649,4270	264 353,4930
Zurückgenommene Anteile	-156 507,4050	-154 794,5970
Bestand Ende Berichtsperiode	1 644 901,9690	1 447 759,9470
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	197 142,0220	109 558,8960

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 17- Ex-Datum 25.10.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.523
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	2.500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.875
Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2022)	CHF	1.625

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	4.421
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.547
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	2.874

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	67 075	9 860	70 680	6 255	53 780	0,01	
PIERER MOBILITY AG NPV*	CHF	3 990		3 990				
Total Österreich						53 780	0,01	
Liechtenstein								
LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF	2 870	2 664		5 534	290 535	0,08	
Total Liechtenstein						290 535	0,08	
Luxemburg								
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	550			550	25 740	0,01	
Total Luxemburg						25 740	0,01	
Schweiz								
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	655	1 000		1 655	149 778	0,04	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	3 680	1 550	2 570	2 660	400 064	0,11	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	1 230	510		1 740	343 128	0,10	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	10 520	8 880		19 400	1 422 020	0,39	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	23 450	5 860		29 310	400 082	0,11	
KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)*	CHF	1 691			1 691	4 261	0,00	
LANDJS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	3 710	3 090		6 800	340 340	0,09	
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*	CHF	1 355		1 355				
NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)*	CHF	1 500			1 500	2 295	0,00	
PHOENIX MECANO CHF1(BR)*	CHF	90			90	32 400	0,01	
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	240	360	425	175	158 550	0,04	
SENSIRION AG NPV*	CHF	2 210	2 730		4 940	478 192	0,13	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	5 335		5 335				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	58 070	13 980	1 720	70 330	5 203 013	1,44	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	9 320		9 320				
Total Schweiz						8 934 123	2,48	
Total Inhaberaktien						9 304 178	2,58	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
BASELSTADT KTBK PTG CHF100*	CHF	45			45	40 410	0,01	
BASLER KTBK PTG CHF8.50*	CHF	800		222	578	35 027	0,01	
GRAUBÜNDNER KTBK PTG CHF100*	CHF	170		131	39	63 765	0,02	
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	195	32	10	217	2 107 070	0,58	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	9 175		9 175				
Total Schweiz						2 246 272	0,62	
Total Partizipationsscheine						2 246 272	0,62	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	145 795	32 642	6 990	171 447	54 614 442	15,16	
Total Schweiz						54 614 442	15,16	
Total Weitere Aktien						54 614 442	15,16	
Namensaktien								
Liechtenstein								
VP BANK AG CHF10 REG S*	CHF	365		365				0,00
Total Liechtenstein								0,00
Nordamerika								
BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	9 990		9 990				0,00
Total Nordamerika								0,00
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	377 070	47 530	32 730	391 870	9 977 010	2,77	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	30 115	3 860		33 975	1 102 149	0,31	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	110 650	19 380	2 610	127 420	8 496 366	2,36	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	2 230			2 230	351 894	0,10	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 780	1 190	1 590	1 380	259 716	0,07	
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	155			155	27 280	0,01	
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	5 450		5 450				
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	242 629		242 629				
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	7 010	6 397		13 407	90 095	0,03	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	8 170	8 430	5 080	11 520	1 795 968	0,50	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	895	175		1 070	2 279 100	0,63	
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF	5 215		5 215				
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	1 840	540		2 380	799 680	0,22	
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	450			450	113 625	0,03	
BERNER KTBK CHF20 (REGD)*	CHF	1 035		1 035				
BKW AG CHF2.5*	CHF	8 295	1 730		10 025	999 493	0,28	
BLACKSTONE RESOURC CHF05*	CHF	7 000		7 000				
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	2 540			2 540	155 956	0,04	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	1 045			1 045	193 116	0,05	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	5 850	5 290	5 850	5 290	396 221	0,11	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	1 375	2 085		3 460	1 148 720	0,32	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	590	420		1 010	404 505	0,11	
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	2 395	500		2 895	217 704	0,06	
CALIDA HLDG CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 073			2 073	84 475	0,02	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	5 850			5 850	398 970	0,11	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	47 825	50 325	9 565	88 585	1 610 475	0,45	

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	1 111		1 111			
CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'	CHF	360		180	180	124 920	0,03
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	443 530	179 410	27 080	595 860	3 229 561	0,90
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	9 140	6 012		15 152	1 193 978	0,33
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	600			600	249 900	0,07
DUFREY AG CHF5 (REGD)*	CHF	8 840	3 680		12 520	386 367	0,11
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)*	CHF	26 375		26 375			
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	380		190	190	176 700	0,05
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	1 295		1 295			
EVLVA HOLDING SA CHF0.05*	CHF	67 686			67 686	6 024	0,00
FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)*	CHF	634	1 268		1 902	35 758	0,01
FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	4 430	1 230	5 660			
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	375			375	477 000	0,13
FUNDAMENTA REAL ES CHF6*	CHF	1 482		1 482			
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	25 050		25 050			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	7 850	715	475	8 090	3 711 692	1,03
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 050	495	1 545			
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		28 500		28 500	1 338 360	0,37
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	1 660	449		2 109	7 079 913	1,97
GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)*	CHF		800		800	81 120	0,02
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	4 825		4 825			
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF	1 365	546	1 911			
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	120 670	31 630	3 390	148 910	6 082 974	1,69
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	3 750	3 450	7 200			
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	1 775			1 775	38 784	0,01
INA INVEST HOLDING CHF0.03*	CHF	852		852			
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	670	360		1 030	774 560	0,22
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	88	292		380	813 200	0,23
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	140		140			
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	845		845			
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	44 660	16 770	4 610	56 820	2 502 353	0,69
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	3 034	800	2 834	1 000	158 600	0,04
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	795			795	186 030	0,05
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	10 880	3 815		14 695	3 321 070	0,92
KUROS BIOSCIENCES CHF1(POST SPLIT)*	CHF	28 469			28 469	52 668	0,01
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	160			160	291 840	0,08
LINDT & SPRUEGLI CHF100(REGD)*	CHF	23	3		26	2 602 600	0,72
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	34 710	16 170	1 110	49 770	2 482 030	0,69
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	15 750	3 715	1 020	18 445	9 388 505	2,61
LUZERNER KTBK CHF18.5 (REGD)*	CHF	540		540			
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF		1 560		1 560	142 116	0,04
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF		8 206		8 206	173 475	0,05
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	150			150	286 500	0,08
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	125 250			125 250	50 676	0,01
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	11 760		5 000	6 760	112 622	0,03
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	930	731		1 661	385 352	0,11
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF	6 260			6 260	41 253	0,01
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	597 640	108 610	35 140	671 110	74 788 498	20,76
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	505 500	85 245	15 695	575 050	46 492 793	12,91
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	45 500			45 500	302 348	0,08
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF	2 900			2 900	21 170	0,01
ORIOR AG CHF4.00*	CHF		1 700		1 700	135 660	0,04
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	4 820	1 340	445	5 715	4 916 043	1,36
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'	CHF	120		120			
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF		2 000	1 000	1 000	65 200	0,02
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	11 995	6 540	1 755	16 780	1 782 036	0,49
RELIEF THERAPEUTIC CHF0.01 (REGD)*	CHF	115 000		115 000			
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	107 340	30 300		137 640	13 991 106	3,88
RIETER HOLDING AG CHF5*	CHF	720			720	78 912	0,02
SANTHERA PHARMA CHF1*	CHF	1 100			1 100	977	0,00
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	3 815		3 815			
SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)*	CHF	15		15			
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	3 200			3 200	308 800	0,09
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	1 225	195		1 420	3 102 700	0,86
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	1 055			1 055	643 550	0,18
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	68 840	14 450		83 290	1 750 756	0,49
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	29 170	8 920	1 790	36 300	7 986 000	2,22
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	23 230		23 230			
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	11 400	3 020	830	13 590	4 131 360	1,15
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF	562	359		921	404 319	0,11
STADLER RAIL AG*	CHF	9 910		6 910	3 000	93 180	0,03
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	2 510	525	3 035			
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		29 700		29 700	3 405 105	0,95
SULZER AG CHF0.01*	CHF	4 145	6 860		11 005	652 597	0,18
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	10 000		10 000			
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	7 730	710		8 440	3 924 600	1,09
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	14 680	4 550		19 230	1 610 513	0,45
SWISS STEEL HOLDIN CHF0.15 (REGD)*	CHF	17 795			17 795	4 235	0,00
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	4 960	1 735		6 695	3 530 943	0,98
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	1 550		1 550			
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	2 065	2 535		4 600	1 275 120	0,35
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	14 412			14 412	1 176 307	0,33
TX GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	360			360	41 400	0,01
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF	2 450			2 450	236 915	0,07
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	716 350	162 310	84 580	794 080	12 220 891	3,39
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF	250			250	22 250	0,01
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	3 229	4 771		8 000	671 200	0,19
VALORA HOLDING CHF1(REGD)*	CHF	1 498		440	1 058	174 782	0,05
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	6 110	990		7 100	1 615 960	0,45
VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)*	CHF	370		150	220	89 320	0,02
VETROPACK HLDG SA CHF1 A*	CHF	2 490		1 290	1 200	47 400	0,01
VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CSH)*	CHF		8 445		8 445	1 397 648	0,39
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	6 250	3 230		9 480	636 108	0,18
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 650		1 650			

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF	640		640				
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A**	CHF	2 590	2 000	2 590	2 000	113 000	0,03	
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B**	CHF	29			29	57 710	0,02	
ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)*	CHF	25		25				
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF	1 480		1 480				
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	31 670	4 943	373	36 240	15 046 848	4,18	
Total Schweiz						287 827 275	79,90	

Total Namensaktien

287 827 275 79,90

Anrechte

Schweiz

FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING AG RIGHTS 11.05.22*	CHF		634	634				
HIAG IMMOBILIEN HOLDING RIGHTS 15.11.21*	CHF		1 365	1 365				
MOBIMO HOLDING AG RIGHTS 03.05.22*	CHF		1 510	1 510				
Total Schweiz							0,00	

Total Anrechte

0,00

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

353 992 166 98,27

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

Inhaberaktien

Schweiz

GURIT HOLDING AG CHF50 (BR)**	CHF	38	92	130				
Total Schweiz							0,00	

Total Inhaberaktien

0,00

Namensaktien

Schweiz

BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B'***	CHF	1 029		1 029				
Total Schweiz							0,00	

Total Namensaktien

0,00

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

0,00

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

353 992 166 98,27
0,00

Bankguthaben auf Sicht						3 573 776	0,99	
Sonstige Vermögenswerte						2 662 125	0,74	
Gesamtfondsvermögen						360 228 067	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-67 892		
Andere Verbindlichkeiten						-73 236		
Nettofondsvermögen						360 086 939		

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.06.2022 in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	353 992 166	98,27
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	353 992 166	98,27

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	
Klasse A	0,91%
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	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		113 273 813.96	122 321 471.12	110 918 462.13
Klasse A	CH0023406629			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		70.01	85.06	65.07
Anzahl Anteile im Umlauf		371 937,0660	372 176,1050	374 333,6910
Klasse I	CH0023406645			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		80.24	95.74	72.13
Anzahl Anteile im Umlauf		1 087 130,0000	946 995,0000	1 200 091,0000

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-16.3%	32.6%	-11.9%
Klasse I	CHF	-15.4%	33.9%	-11.1%
Benchmark:				
MSCI Europe ex Switzerland (NDDUXXSZ)	CHF	-15.6%	33.9%	-11.5%

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der Berichtsperiode (01.07.2021 bis 30.06.2022) schwächte sich das Wirtschaftswachstum in Europa wieder etwas ab. Die Gründe dafür waren einerseits die stetig steigende Inflation, die sich besonders im 3. Quartal 2021 stark beschleunigte und sich auch im neuen Jahr 2022 weiter fortsetzte. Andererseits ein Wiederaufflammen von neuen Covid-19 Infektionen, die ihren Höhepunkt im 1. Quartal 2022 in der neuen Omicron Variante fanden. Für die steigenden Preise waren mitunter Engpässe in den Lieferketten verantwortlich, die das Angebot an Waren einschränkten. Das knappe Angebot an Erdöl liess zudem die Erdölpreise steigen, was die Teuerung ebenfalls anheizte. Als Russland Ende Februar in die Ukraine einmarschierte, schossen die Energiepreise kurz darauf nochmals in die Höhe. Die europäischen Börsen stiegen in der zweiten Jahreshälfte 2021 trotz schwächelnder Wirtschaft kontinuierlich an und erreichten den Höhepunkt Anfang Januar 2022. Seither sind die Aktienpreise im Sinkflug. Die hohe Inflation brachte einige Zentralbanken dazu, restriktiver zu werden und ihre Anleihenkäufe zu reduzierten sowie die Zinsen zu erhöhen. Der Ukrainekrieg und die schwächere Wirtschaft nährten zudem Ängste einer Rezession. Es sind vorwiegend die zyklischen Werte aus den Sektoren Technologie, zyklischer Konsum und Industrie, die am meisten litten. Defensive Sektoren haben sich in der Berichtsperiode besser als der Gesamtmarkt entwickelt, wobei die Ölförderer dank des hohen Ölpreises den stärksten Zuwachs verzeichneten.

Die Benchmark (MSCI Europe Ex Switzerland) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Zwar stützte der Barbestand und die Untergewichtung des Sektors zyklischer Konsum die Rendite. Die Übergewichtung in den mittelkapitalisierten Unternehmen hat jedoch die Fondsrendite stärker belastet.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Amundi Index Solutions – AMUNDI MSCI Europe Ex Switzerland EUR	4,73
AstraZeneca PLC	2,70
Total Energies SE	2,66
ASML Holding NV	2,45
Novo Nordisk A/S	2,42
RFP Special Europe Plus Fund	2,39
LVMH Moet Hennessy	2,13
BP PLC	1,93
HSBC Holdings PLC	1,70
Sanofi	1,57
Übrige	74,21
Total	98,89

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11,67
Banken & Kreditinstitute	8,29
Anlagefonds	7,72
Erdöl	7,07
Telekommunikation	5,93
Energie- & Wasserversorgung	5,26
Tabak & alkoholische Getränke	4,69
Versicherungen	3,89
Internet, Software & IT-Dienste	3,44
Elektronik & Halbleiter	3,30
Übrige	37,63
Total	98,89

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	823 714.26	2 327 752.15
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	103 690 561.01	110 821 602.71
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 618 711.32	9 199 259.93
Sonstige Vermögenswerte	429 360.26	385 484.94
Gesamtfondsvermögen	113 562 346.85	122 734 099.73
Aufgenommene Kredite	-5 623.88	-158 930.05
Andere Verbindlichkeiten	-282 909.01	-253 698.56
Nettofondsvermögen	113 273 813.96	122 321 471.12

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	17.79	12.05
Negativzinsen	-8 253.84	-4 681.65
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 138 940.79	3 025 082.06
– aus Gratisaktien	258 477.77	192 196.01
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	141 530.86	159 862.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	199 933.64	66 031.39
Total Ertrag	3 730 647.01	3 438 502.05
Aufwand		
Passivzinsen	-138.64	-88.67
Prüfaufwand	-13 069.40	-13 069.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-304 781.39	-272 068.56
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-51 879.30	-46 992.27
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	0.00	-39.29
Sonstige Aufwendungen	-1 396.06	-17 333.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-70 419.28	-184 248.74
Total Aufwand	-441 684.07	-533 840.46
Nettoertrag	3 288 962.94	2 904 661.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-672 645.05	-545 731.01
Realisierter Erfolg	2 616 317.89	2 358 930.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22 885 231.68	29 845 788.13
Gesamterfolg	-20 268 913.79	32 204 718.71

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 288 962.94	2 904 661.59
Vortrag des Vorjahres	9 132.24	3 012.39
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 298 095.18	2 907 673.98
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-539 308.75	-558 264.16
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-963 171.59	-819 097.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 788 747.24	-1 521 180.43
Vortrag auf neue Rechnung	6 867.60	9 132.24

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	122 321 471.12	110 918 462.13
Ordentliche Jahresausschüttung	-554 628.15	-332 885.91
Abgeführte Verrechnungssteuer	-841 032.13	-650 040.84
Saldo aus dem Anteilverkehr	12 616 916.91	-19 818 782.97
Gesamterfolg	-20 268 913.79	32 204 718.71
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	113 273 813.96	122 321 471.12

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	372 176,1050	374 333,6910
Ausgegebene Anteile	41 902,8440	46 002,8940
Zurückgenommene Anteile	-42 141,8830	-48 160,4800
Bestand Ende Berichtsperiode	371 937,0660	372 176,1050
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-239,0390	-2 157,5860
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	946 995,0000	1 200 091,0000
Ausgegebene Anteile	182 525,0000	30 875,0000
Zurückgenommene Anteile	-42 390,0000	-283 971,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 087 130,0000	946 995,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	140 135,0000	-253 096,0000

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse A		
(Gegen Coupon Nr. 16 - Ex-Datum 25.10.2022)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.468
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	1.450
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.508
Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2022)	CHF	0.942
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2022)	CHF	1.450

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I		
Thesaurierung per 25.10.2022		
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.531
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.886
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.645

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

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Inhaberaktien							
Österreich							
ERSTE GROUP BK AG NPV*	EUR	3 174	1 720	1 440	3 454	83 659	0,07
OMV AG NPV(VAR)*	EUR	1 826	3 500	2 300	3 026	135 560	0,12
RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)*	EUR	2 140		2 140			
VERBUND AG CLASSA'NPV*	EUR	1 000	620		1 620	151 357	0,13
VOESTALPINE AG NPV*	EUR	730	1 570		2 300	46 684	0,04
Total Österreich					417 261	0,37	
Belgien							
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	6 220	7 009		13 229	680 027	0,60
COLRUYT SA NPV*	EUR	660		660			
ELIA SYS OPERATOR NPV*	EUR	570	300		870	117 725	0,10
GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR	1 280			1 280	102 078	0,09
PROXIMUS SA NPV*	EUR	2 300	1 940		4 240	59 687	0,05
SA D'ETEREN NV NPV*	EUR		330		330	46 108	0,04
SOFINA NPV*	EUR	180		180			
SOLVAY SA NPV*	EUR	633			633	48 986	0,04
UMICORE NPV*	EUR	2 130			2 130	71 033	0,06
Total Belgien					1 125 644	0,99	
Dänemark							
A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000*	DKK	90	10		100	222 805	0,20
A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000*	DKK	40	30		70	154 033	0,14
ÅMBU A/S SER'B'DKK0.5*	DKK	2 500		2 500			
CHR. HANSEN HLDG DKK10*	DKK	1 080			1 080	75 089	0,07
DANSKE BANK A/S DKK10*	DKK	8 972			8 972	121 112	0,11
DSV PANALPINA A/S DKK1*	DKK	2 700			2 700	360 182	0,32
GENMAB AS DKK1 (BEARER)*	DKK	800			800	247 313	0,22
GN STORE NORD DKK4*	DKK	1 450			1 450	48 533	0,04
NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)*	DKK	2 320			2 320	133 013	0,12
ORSTED A/S DKK10*	DKK	2 500		390	2 110	210 681	0,19
PANDORA A/S DKK1*	DKK	1 300			1 300	78 120	0,07
ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10*	DKK	120			120	25 800	0,02
Total Dänemark					1 676 680	1,48	
Finnland							
KESKO OYJ EUR2 SER'B*	EUR	3 890			3 890	87 639	0,08
KONE CORPORATION NPV ORD 'B**	EUR	4 060			4 060	184 320	0,16
WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50*	EUR	3 990			3 990	29 671	0,03
Total Finnland					301 631	0,27	
Frankreich							
ACCOR EUR3*	EUR	2 590			2 590	66 957	0,06
ADP EUR3*	EUR	450	970		1 420	171 755	0,15
AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	6 513	1 263		7 776	997 158	0,88
AIRBUS EUR1*	EUR	7 860		7 860			
ALSTOM EUR7.00*	EUR	3 124	16		3 140	67 851	0,06
AMUNDI EUR2.5 (AIW)*	EUR	590			590	30 825	0,03
ARKEMA EUR10*	EUR	818			818	69 524	0,06
ATOS SE EUR1*	EUR	1 013		1 013			
AXA EUR2.29*	EUR	25 665	2 770		28 435	616 433	0,54
BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)*	EUR	330			330	30 783	0,03
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	14 990	750		15 740	714 660	0,63
BOLLORE EURO.16*	EUR	12 864		12 864			
BOUYGUES EUR1*	EUR	2 450			2 450	71 994	0,06
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 680			3 680	90 054	0,08
CAPGEMINI EUR8*	EUR	1 980	310		2 290	374 623	0,33
CARREFOUR EUR2.50*	EUR	6 424	9 320		15 744	266 066	0,23
CIE DE ST-GOBAIN EUR4*	EUR	6 719			6 719	275 346	0,24
CNP ASSURANCES EUR1*	EUR	2 440		2 440			
COVIVIO EUR3*	EUR	509			509	26 975	0,02
CREDIT AGRICOLE SA EUR3*	EUR	14 115			14 115	123 344	0,11
DANONE EURO.25*	EUR	7 924	2 190		10 114	539 136	0,47
DASSAULT AVIATION EUR8*	EUR	30		30			
DASSAULT SYSTEMES EURO.50*	EUR	1 578		1 578			
EDENRED EUR2*	EUR	2 742			2 742	123 414	0,11
EDF EURO.5*	EUR	7 496			7 496	58 564	0,05
EFFAGE EUR4*	EUR	990			990	85 094	0,07
ENGIE EUR1*	EUR	24 226	6 020		30 246	331 963	0,29
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR	3 869	290		4 159	594 833	0,52
EURAZEO NPV*	EUR	486			486	28 747	0,03
EUROAPI SA EUR1*	EUR		805		805	12 129	0,01
FAURECIA EUR7*	EUR	1 295		1 295			
GETLINK SE EURO.40*	EUR	4 790	10 760		15 550	261 932	0,23
HERMES INTL NPV*	EUR	427			427	456 002	0,40
ILIAD NPV*	EUR	190		190			
IPSEN EUR1*	EUR	560	570		1 130	101 844	0,09
KERING EUR4*	EUR	1 050			1 050	515 048	0,45
KLEPIERRE EUR1.40*	EUR	1 750	3 850		5 600	102 905	0,09
L'OREAL EURO.20*	EUR	3 530			3 530	1 163 431	1,02
LEGRAND SA EUR4*	EUR	3 550			3 550	250 349	0,22
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	3 815	330		4 145	2 415 224	2,13
NATIXIS EUR1.6*	EUR	11 280		11 280			
ORANGE EUR4*	EUR	26 655	14 090		40 745	457 553	0,40
ORPEA EUR2.5*	EUR	510		510			
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR	2 874			2 874	504 246	0,44
PUBLICIS GROUPE SA EURO.40*	EUR	2 894	109		3 003	140 241	0,12
REMY COINTREAU EUR1.60*	EUR	274			274	45 715	0,04
RENAULT SA EUR3.81*	EUR	2 760	1 510		4 270	101 671	0,09
SAFRAN EURO.20*	EUR	4 180	5 300		9 480	893 880	0,79

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SANOFI EUR2*	EUR	15 475	3 040		18 515	1 785 272	1,57	
SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)*	EUR	340			340	101 850	0,09	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	7 200	700		7 900	892 678	0,79	
SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)*	EUR	1 560		1 560				
SEB SA EUR1*	EUR	242			242	22 174	0,02	
SOC GENERALE EUR1.25*	EUR	10 088	1 090		11 178	233 710	0,21	
SODEXO EUR4*	EUR	1 360	330		1 690	113 429	0,10	
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR	8 070	1 640		9 710	291 551	0,26	
SUEZ EUR4*	EUR	3 697		3 697				
TELEPERFORMANCE EUR2.50*	EUR	750			750	220 165	0,19	
THALES EUR3*	EUR	1 113	2 020		3 133	367 034	0,32	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	33 802	26 110		59 912	3 020 367	2,66	
UBISOFT ENTERTAIN EURO.31*	EUR	1 280			1 280	53 678	0,05	
VALEO EUR1 (POST SUBD)*	EUR	2 880	2 210		5 090	93 864	0,08	
VEOLIA ENVIRONNEME EUR5*	EUR	7 180	4 190		11 370	265 035	0,23	
VINCI EUR2.50*	EUR	7 396	780		8 176	695 231	0,61	
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR	10 799	6 250		17 049	165 450	0,15	
WENDEL EUR4*	EUR	300			300	23 946	0,02	
WORLDLINE EURO.68*	EUR	3 026	690	1	3 715	131 550	0,12	
Total Frankreich						21 653 252	19,07	
Deutschland								
AROUNDTOWN SA EURO.01*	EUR	11 139			11 139	33 814	0,03	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1*	EUR	4 240	2 650		6 890	506 575	0,45	
BECHTLE AG NPV*	EUR	390	780		1 170	45 681	0,04	
BEIERSDORF AG NPV*	EUR	1 190	260		1 450	141 468	0,12	
CARL ZEISS MEDITEC NPV*	EUR	530	970		1 500	170 997	0,15	
COMMERZBANK AG NPV*	EUR	12 960			12 960	86 725	0,08	
CONTINENTAL AG ORD NPV*	EUR	1 090	380		1 470	97 839	0,09	
COVESTRO AG NPV*	EUR	2 480			2 480	81 861	0,07	
DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)*	EUR	4 407		4 407				
FRESENIUS MED CARE NPV*	EUR	2 684			2 684	127 949	0,11	
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*	EUR	4 860	103		4 963	143 554	0,13	
GEA GROUP AG NPV*	EUR	1 820			1 820	59 911	0,05	
HEIDELBERGCEMENT NPV*	EUR	1 780			1 780	81 666	0,07	
HELLOFRESH SE NPV*	EUR	1 620	980		2 600	80 279	0,07	
HENKEL AG & CO KGAA*	EUR	1 000	600		1 600	93 521	0,08	
KION GROUP AG NPV*	EUR	677	420		1 097	43 468	0,04	
KNORR BREMSE AG NPV*	EUR	690			690	37 582	0,03	
LANXESS AG NPV*	EUR	1 000		1 000				
MERCK KGAA NPV*	EUR	1 662	720		2 382	383 832	0,34	
NEMETSCHKE SE ORD NPV*	EUR	630			630	36 420	0,03	
PIUMA SE NPV*	EUR	1 350			1 350	84 907	0,07	
RATIONAL AG NPV*	EUR	80			80	44 398	0,04	
RHEINMETALL AG NPV*	EUR		570		570	125 679	0,11	
RWE AG (NEU) NPV*	EUR	8 686	2 810		11 496	403 627	0,36	
SAP AG ORD NPV*	EUR	14 370	1 110		15 480	1 346 836	1,19	
SIXT AG ORD NPV*	EUR		1 800	1 800				
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 610			1 610	167 343	0,15	
TEAMVIEWER AG NPV*	EUR	1 840		1 840				
VOLKSWAGEN AG ORD NPV*	EUR	500		500				
ZALANDO SE NPV*	EUR	2 355	500		2 855	71 322	0,06	
Total Deutschland						4 497 255	3,96	
Irland								
DCC ORD EURO.25*	GBP	950			950	56 308	0,05	
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09*	EUR	1 596	370		1 966	189 843	0,17	
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09*	GBP	508			508	48 691	0,04	
KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)*	EUR	2 000			2 000	182 837	0,16	
PROTHENA CORP PLC USD0.01*	USD	148			148	3 847	0,00	
Total Irland						481 527	0,42	
Italien								
AMPLIFON EURO.02*	EUR	1 830	830		2 660	77 872	0,07	
ASSIC GENERALI SPA EUR1*	EUR	14 215			14 215	216 610	0,19	
DIASORIN SPA EUR1*	EUR	320			320	40 099	0,04	
FINCOBANK SPA EURO.33*	EUR	7 840			7 840	89 610	0,08	
INFRASTRUTTURE WIR NPV*	EUR	4 350	5 760	5 120	4 990	48 365	0,04	
POSTE ITALIANE SPA NPV*	EUR	5 540			5 540	49 415	0,04	
TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55*	EUR	52 100		52 100				
TELECOM ITALIA SPA EURO.55*	EUR	161 791			161 791	40 434	0,04	
Total Italien						562 404	0,50	
Niederlande								
AERCAP HOLDINGS EURO.01*	USD		1 050		1 050	41 154	0,04	
AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)*	EUR	2 328			2 328	145 905	0,13	
ARGEN X NV EURO.10*	EUR	475	300		775	277 301	0,24	
ASM INTL NV EURO.04*	EUR	510			510	121 791	0,11	
EURONEXT EUR1.60*	EUR		1 060	430	630	49 119	0,04	
EXOR NV EURO.01*	EUR	1 030			1 030	61 317	0,05	
HEINEKEN HOLDING EUR1.6*	EUR	1 340			1 340	93 143	0,08	
HEINEKEN NV EUR1.60*	EUR	3 312			3 312	288 392	0,25	
IMCD NV EURO.16*	EUR		780		780	102 229	0,09	
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	52 946			52 946	499 764	0,44	
JUST EAT TAKEAWAY EURO.04*	EUR	1 250	1 300		2 550	38 451	0,03	
KON KPN NV EURO.04*	EUR	38 620	36 130		74 750	254 444	0,22	
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR	15 023			15 023	373 794	0,33	
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR	12 002		12 002				
OCI N.V. EURO.02*	EUR		1 120		1 120	35 288	0,03	
RANDSTAD N.V. EURO.10*	EUR	1 105	580		1 685	77 914	0,07	
UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(T ORD UNIBAIL-R & TCLS)*	EUR	1 430			1 430	69 629	0,06	
VOPAK(KON) EURO.50*	EUR	650		650				
WOLTERS KLUWER EURO.12*	EUR	3 200	565		3 765	348 789	0,31	
Total Niederlande						2 878 424	2,53	

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Norwegen								
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*	NOK	3 250			3 250	62 828	0,06	
KONGSBERG GRUPPEN NOK5*	NOK		1 100		1 100	37 626	0,03	
ØRKLAR ASA NOK1.25*	NOK	8 230	5 670		13 900	106 029	0,09	
SALMAR ASA NOK0.25*	NOK		700	700				
SCHIBSTED ASA SER'A'NOK0.50*	NOK	560		560				
SCHIBSTED ASA SER'B'NOK0.5*	NOK	1 450		1 450				
YARA INTERNATIONAL NOK1.7*	NOK	1 920			1 920	76 578	0,07	
Total Norwegen						283 061	0,25	
Polen								
INPOST S.A. EURO0.01*	EUR	2 800		2 800				
Total Polen							0,00	
Portugal								
EDP RENOVAVEIS SA EUR5*	EUR	4 000	3 220	1 950	5 270	118 783	0,10	
Total Portugal						118 783	0,10	
Spanien								
ACCIONA SA EUR1*	EUR		270		270	47 426	0,04	
ACS ACTIVIDADES CO EURO0.5*	EUR	3 446	1 673		5 119	118 504	0,10	
AENA SME S.A. EUR10*	EUR	840	1 770		2 610	316 735	0,28	
AMADEUS IT GROUP EURO0.01*	EUR	5 630	620		6 250	332 536	0,29	
CAIXABANK SA EUR1*	EUR	47 538	15 890		63 428	210 572	0,19	
CELLNEX TELECOM SA EURO0.25*	EUR	3 469	2 090		5 559	206 027	0,18	
ENAGAS SA EUR1.50*	EUR	2 990			2 990	63 054	0,06	
ENDESA SA EUR1.2*	EUR	2 950	2 430		5 380	96 923	0,09	
FERROVIAL SA EURO0.2*	EUR	6 471	149		6 620	160 276	0,14	
GRIFOLS SA EURO0.25 (CLASS A) POST SUBD*	EUR	3 060			3 060	55 235	0,05	
IBERDROLA SA EURO0.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR	83 867	12 608		96 475	955 539	0,84	
INDITEX EURO0.03 (POST SUBD)*	EUR	13 760	3 520		17 280	373 397	0,33	
NATURGY ENERGY GRO EUR1*	EUR	4 420			4 420	121 522	0,11	
RED ELECTRICA CORP EURO0.5*	EUR	3 400	5 180		8 580	154 788	0,14	
REPSOL SA EUR1*	EUR	19 865	11 840		31 705	445 839	0,39	
SIEMENS GAMESA REN EURO0.17*	EUR	1 500			1 500	26 888	0,02	
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	65 928	68 653		134 581	654 897	0,58	
Total Spanien						4 340 157	3,82	
Schweden								
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	12 590			12 590	255 589	0,23	
ESSITY AB SER'B'NPV*	SEK	8 030			8 030	200 376	0,18	
FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV*	SEK	1 010		1 010				
HUSQVARNA AB SER'B'NPV*	SEK	3 350	2 750		6 100	42 878	0,04	
ICA GRUPPEN AB*	SEK			760				
INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV*	SEK	1 580			1 580	33 581	0,03	
INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV*	SEK	920	301	1	1 220	26 237	0,02	
INDUTRADE AB NPV*	SEK		3 450		3 450	60 127	0,05	
LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	1 410			1 410	26 648	0,02	
LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV*	SEK	1 360			1 360	52 843	0,05	
ORRON ENERGY AB NPV*	SEK	2 100	1 010		3 110	2 031	0,00	
SAGAX AB NPV B*	SEK		1 970		1 970	34 729	0,03	
SECURITAS SER'B'NPV*	SEK	4 910			4 910	40 422	0,04	
SINCH AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	6 000			6 000	18 663	0,02	
SKANSKA AB SER'B'NPV*	SEK	4 970			4 970	72 805	0,06	
SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV*	SEK	7 330	4 160		11 490	164 021	0,14	
SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)*	SEK	19 543			19 543	159 610	0,14	
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV*	SEK		1 870		1 870	38 644	0,03	
TELIA COMPANY AB NPV*	SEK	29 024	27 880		56 904	208 288	0,18	
VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 700			2 700	41 519	0,04	
Total Schweden						1 479 013	1,30	
Schweiz								
GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01*	GBP	130 271	58 980	33 100	156 151	808 077	0,71	
Total Schweiz						808 077	0,71	
Grossbritannien								
BJ GROUP ORD GBPO.738636*	GBP	12 527	201		12 728	164 039	0,14	
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	18 225	6 220		24 445	3 069 476	2,70	
AVEVA GROUP ORD GBPO.03556*	GBP	480	1 280		1 760	46 062	0,04	
AVIVA ORD GBPO.25*	GBP	54 776	983	55 759				
BAE SYSTEMS ORD GBPO.025*	GBP	44 970	108 261		153 231	1 479 039	1,30	
BARRATT DEVEL ORD GBPO.10*	GBP	12 821			12 821	68 182	0,06	
BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25*	GBP	32 425	5 916	2 680	35 661	1 459 234	1,28	
BRITISH LAND CO PLC REIT*	GBP	8 697	5 810		14 507	75 411	0,07	
BT GROUP ORD GBPO.05*	GBP	115 566	45 590		161 156	349 068	0,31	
COCA-COLA EUROPA CI COM EURO0.01*	USD	1 920			1 920	94 865	0,08	
EVRAZ PLC ORD USD1*	GBP	6 870	10 100		16 970		0,00	
HALMA ORD GBPO.10*	GBP	3 959			3 959	92 473	0,08	
HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10*	GBP	1 910			1 910	35 919	0,03	
INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001*	GBP	19 233	9 930		29 163	179 297	0,16	
JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0025*	GBP	3 300		3 300				
JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245*	GBP	1 690	27		1 717	38 438	0,03	
KINGFISHER ORD GBPO.157142857*	GBP	24 833	543		25 376	72 077	0,06	
LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666*	GBP	8 342	9 021		17 363	134 043	0,12	
LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1*	GBP	982 381	14 861		997 242	490 562	0,43	
MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714*	GBP	47 416	219	47 635				
NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289*	GBP	48 920	11 724		60 644	741 744	0,65	
OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02*	GBP	6 710			6 710	60 945	0,05	
RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10*	GBP	10 200	1 084		11 284	809 466	0,71	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	23 334	5 130		28 464	736 667	0,65	
RELX PLC GBPO.1444*	EUR	2 860	18		2 878	74 374	0,07	
RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01*	GBP	21 783	75		21 858	120 611	0,11	
ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20*	GBP	62 326	215 320	192 046	85 600	82 554	0,07	
SAGE GROUP GBPO.01051948*	GBP	9 790			9 790	72 255	0,06	
SEVERN TRENT ORD GBPO.9789*	GBP	2 901	1 124		4 025	127 241	0,11	
SMITHS GROUP ORD GBPO.375*	GBP	4 009	69		4 078	66 355	0,06	
SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769*	GBP	1 040			1 040	119 441	0,11	
SSE PLC ORD GBPO.50*	GBP	13 490	5 317		18 807	353 355	0,31	

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15*	GBP	7 341	4 723	5 500	6 564	84 139	0,07	
UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05*	GBP	7 503	2 760		10 263	121 710	0,11	
WHITBREAD ORD GBP0.76797385*	GBP	2 574			2 574	74 158	0,07	
WPP PLC ORD GBP0.10*	GBP	14 860	2 620		17 480	167 585	0,15	
Total Grossbritannien						11 660 784	10,27	
Vereinigte Staaten								
QIAGEN NV EURO.01*	EUR	2 431			2 431	108 759	0,10	
Total Vereinigte Staaten						108 759	0,10	
Total Inhaberaktien						52 392 712	46,14	
Vorzugsaktien								
Deutschland								
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1*	EUR	450	480		930	62 922	0,06	
FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV*	EUR	700		700				
FUCHS PETROLUB SE PRF NPV (REG)*	EUR		700	700				
HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV*	EUR	2 360	400		2 760	162 373	0,14	
PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV*	EUR	1 900		1 900				
SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV*	EUR	460	370		830	276 960	0,24	
VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV*	EUR	2 505		2 505				
Total Deutschland						502 255	0,44	
Total Vorzugsaktien						502 255	0,44	
Namensaktien								
Australien								
BHP GROUP PLC ORD USD0.50*	GBP	28 124	2 120	30 244				
Total Australien							0,00	
Belgien								
AGEAS NPV*	EUR	2 418			2 418	101 595	0,09	
KBC GROUP NV NPV*	EUR	3 420			3 420	183 265	0,16	
UCB NPV*	EUR	1 430			1 430	115 415	0,10	
WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)*	EUR		2 110		2 110	63 355	0,06	
Total Belgien						463 629	0,41	
Dänemark								
CARLSBERG SER'B'DKK20*	DKK	1 185			1 185	144 173	0,13	
COLOPLAST DKK1 B*	DKK	1 200	1 470		2 670	290 492	0,26	
DEMANT A/S DKK0.20*	DKK	1 290			1 290	46 234	0,04	
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B*	DKK	23 750	2 230		25 980	2 752 459	2,42	
TRYG A/S DKK5*	DKK	900	5 010		5 910	126 747	0,11	
VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)*	DKK	12 800			12 800	258 231	0,23	
Total Dänemark						3 618 334	3,19	
Finnland								
ELISA OYJ NPV*	EUR	1 850	2 400	930	3 320	178 172	0,16	
FORTUM OYJ EUR3.40*	EUR	4 887	2 250		7 137	102 254	0,09	
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR	5 060	820		5 880	248 585	0,22	
NOKIA OYJ NPV*	EUR	70 172			70 172	311 797	0,27	
NORDEA HOLDING ABP NPV*	EUR	614			614	5 160	0,00	
NORDEA HOLDING ABP NPV*	SEK	41 690	3 770		45 460	382 234	0,34	
ORION CORP SER'B'NPV*	EUR	1 030	1 680		2 710	115 545	0,10	
SAMPO PLC SER'A'NPV*	EUR	6 410	1 630		8 040	334 108	0,29	
STORA ENSO OYJ NPV SER'R*	EUR	7 090			7 090	106 193	0,09	
UPM-KYMMENE CORP NPV*	EUR	6 500			6 500	188 727	0,17	
Total Finnland						1 972 776	1,74	
Frankreich								
DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)*	EUR		300	300				
DASSAULT SYSTEMES EURO.10*	EUR		8 700		8 700	305 764	0,27	
GECINA EUR7.50*	EUR	350			350	31 177	0,03	
LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)*	EUR	1 400			1 400	46 268	0,04	
MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)*	EUR		9 012		9 012	234 288	0,21	
MICHELIN (CGDE) EUR2*	EUR	2 253		2 253				
Total Frankreich						617 497	0,54	
Deutschland								
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	2 544	110		2 654	448 275	0,39	
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	5 645	350		5 995	1 092 750	0,96	
BASF SE NPV*	EUR	12 880			12 880	535 303	0,47	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	13 300		13 300				
BRENNTAG AG*	EUR	1 960	480		2 440	151 655	0,13	
DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)*	EUR		9 086	3 360	5 726	142 758	0,13	
DELIVERY HERO SE NPV*	EUR	1 460	590		2 050	73 392	0,06	
DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)*	EUR	25 479			25 479	212 117	0,19	
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	2 642	220		2 862	457 169	0,40	
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)*	EUR	1 842	4 900		6 742	37 545	0,03	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	13 090	1 200		14 290	511 165	0,45	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	47 027	17 700		64 727	1 227 374	1,08	
E.ON SE NPV*	EUR	27 338	6 550		33 888	271 609	0,24	
EVONIK INDUSTRIES NPV*	EUR	2 500	1 180		3 680	74 989	0,07	
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*	EUR	720	200		920	127 530	0,11	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	17 250	2 710		19 960	461 273	0,41	
LEG IMMOBILIEN SE NPV*	EUR	877	28		905	71 665	0,06	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	11 472	6 700		18 172	1 004 322	0,88	
MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)*	EUR	635	940		1 575	273 813	0,24	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	1 978	130		2 108	473 021	0,42	
SCOUT24 AG NPV*	EUR	1 420			1 420	69 626	0,06	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	10 398	910		11 308	1 098 840	0,97	
SIEMENS ENERGY AG NPV*	EUR	5 264			5 264	73 680	0,06	
SIEMENS HEALTHINEE NPV*	EUR	3 720		3 720				
TELEFONICA DEUTSCH NPV*	EUR	7 420	49 030		56 450	154 806	0,14	
UNIPER SE NPV*	EUR	1 870	1 470	1 870	1 470	20 848	0,02	

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
UNITED INTERNET AG NPV(REGD)*	EUR	930			930	25 346	0,02	
VITESCO TECHNOLOGI NPV*	EUR		294	294				
VONOVIA SE NPV*	EUR	7 240	3 754		10 994	323 502	0,28	
Total Deutschland						9 414 372	8,29	
Irland								
CRH ORD EURO.32*	EUR	10 175			10 175	336 064	0,30	
KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)*	EUR	1 660			1 660	95 366	0,08	
SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001*	EUR	2 810			2 810	90 222	0,08	
Total Irland						521 653	0,46	
Italien								
ATLANTIA SPA EUR1*	EUR	6 200		6 200				
CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01*	EUR	12 400	2 470		14 870	164 009	0,14	
DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01*	EUR	6 700			6 700	67 292	0,06	
ENEL EUR1*	EUR	112 378	8 420		120 798	631 109	0,56	
ENI SPA EUR1*	EUR	31 450	37 450	8 600	60 300	683 667	0,60	
FERRARI NV EURO.01(NEW)*	EUR	1 760	1 010		2 770	485 722	0,43	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	229 232			229 232	408 385	0,36	
IVECO GROUP NV EUR1*	EUR		2 480	2 480				
MEDIOBANCA SPA EURO.5*	EUR	8 700			8 700	71 907	0,06	
MONCLER SPA NPV*	EUR	2 180			2 180	89 304	0,08	
NEXI SPA NPV*	EUR	4 640	3 380		8 020	63 445	0,06	
PRYSMIAN SPA EURO.10*	EUR	3 390			3 390	88 928	0,08	
RECORDATI EURO.125*	EUR	1 150			1 150	47 778	0,04	
SNAM EUR1*	EUR	19 670	16 310		35 980	180 019	0,16	
TERNI SPA ORD EURO.22*	EUR	13 740	9 930		23 670	177 394	0,16	
UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)*	EUR	25 188	7 190		32 378	293 759	0,26	
Total Italien						3 452 717	3,04	
Luxemburg								
ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)*	EUR	9 600		9 600				
EUROFINS SCIENTIFI EURO.01*	EUR	1 100			1 100	82 659	0,07	
TENARIS S.A. USD1*	EUR	5 640		5 640				
Total Luxemburg						82 659	0,07	
Niederlande								
ADYEN NV EURO.01*	EUR	240	60		300	416 759	0,37	
AEGON NV EURO.12*	EUR	23 898	872		24 770	102 339	0,09	
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	5 660	655	210	6 105	2 785 362	2,45	
EQT AB NPV*	SEK	4 240			4 240	82 947	0,07	
JDE PEETS N.V. EURO.01*	EUR	1 090	2 840		3 930	106 831	0,09	
KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5*	EUR	2 275	36		2 311	317 111	0,28	
NN GROUP N.V. EURO.12*	EUR	3 504	2 522	1 620	4 406	191 121	0,17	
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR	6 650	7 430		14 080	880 476	0,78	
UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00*	EUR		10 884		10 884	208 434	0,18	
Total Niederlande						5 091 379	4,48	
Norwegen								
ADEVINTA ASA SER'B'NOK0.2*	NOK	2 510			2 510	17 305	0,02	
AKER BP ASA NOK1*	NOK		1 600		1 600	53 039	0,05	
DNB BANK ASA NOK12.50*	NOK		13 503		13 503	231 006	0,20	
EQUINOR ASA NOK2.50*	NOK	11 075	12 850		23 925	794 147	0,70	
MOWI ASA NOK7.50*	NOK	4 960	1 490		6 450	140 064	0,12	
NORSK HYDRO ASA NOK3.6666*	NOK	13 145	17 330		30 475	162 889	0,14	
TELENOR ASA ORD NOK6*	NOK	6 829	3 610		10 439	132 512	0,12	
Total Norwegen						1 530 962	1,35	
Portugal								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)*	EUR	29 740	15 560		45 300	201 849	0,18	
GALP ENERGIA EUR1-B*	EUR	6 250	13 810	7 860	12 200	136 575	0,12	
JERONIMO MARTINS EUR5*	EUR	2 100	5 530		7 630	158 383	0,14	
Total Portugal						496 806	0,44	
Südafrika								
THUNGELA RESOURCES NPV*	GBP	1 665		1	1 664	22 519	0,02	
Total Südafrika						22 519	0,02	
Spanien								
BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	235 000	16 610		251 610	676 910	0,60	
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49*	EUR	93 490			93 490	405 207	0,36	
Total Spanien						1 082 118	0,95	
Schweden								
ALFA LAVAL AB NPV*	SEK	3 670			3 670	84 551	0,07	
ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK	9 118		9 118				
ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK		36 472		36 472	325 640	0,29	
ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	4 990		4 990				
ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		19 960		19 960	159 510	0,14	
BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 390	3 510	6 900				
BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)*	SEK		6 900		6 900	209 728	0,18	
ELECTROLUX AB SER'B'NPV(RED SHS 22/10/21)*	SEK		2 980	2 980				
ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		2 980		2 980	38 325	0,03	
EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 600		3 600				
EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		12 580	7 200	5 380	39 199	0,03	
EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK	8 168			8 168	120 529	0,11	
EPIROC AB SER'B'NPV*	SEK	4 650			4 650	60 037	0,05	
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	37 836	10 940		48 776	347 550	0,31	
EVOLUTION AB NPV*	SEK	1 630	400		2 030	176 394	0,16	
FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		6 060		6 060	27 747	0,02	
GETINGE AB SER'B'NPV*	SEK		3 230		3 230	71 336	0,06	
HENNES & MAURITZ SER'B'NPV*	SEK	10 102			10 102	115 290	0,10	
HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	24 290			24 290	241 109	0,21	
HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		1 020		1 020	39 537	0,03	
INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK		5 520		5 520	94 708	0,08	
INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	24 400	3 470		27 870	437 893	0,39	
KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	2 990			2 990	46 035	0,04	
LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		2 820		2 820	43 272	0,04	

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	16 000			16 000	114 799	0,10	
SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	15 140			15 140	234 584	0,21	
SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV*	SEK	21 552			21 552	202 152	0,18	
SKF AB SER'B'NPV*	SEK	4 570			4 570	64 255	0,06	
SWEDBANK AB SER'A'NPV*	SEK	10 690			10 690	129 132	0,11	
SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)*	SEK	17 400	5 360		22 760	221 563	0,20	
TELE2 AB SHS*	SEK	6 750	2 770		9 520	103 614	0,09	
VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	19 870			19 870	294 005	0,26	
VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)*	SEK		8 200		8 200	52 062	0,05	
Total Schweden						4 094 557	3,61	
Schweiz								
COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70*	GBP	1 250	1 890		3 140	66 516	0,06	
Total Schweiz						66 516	0,06	
Vereinigte Arabische Emirate								
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1*	GBP	1 320			1 320	0	0,00	
Total Vereinigte Arabische Emirate						0	0,00	
Grossbritannien								
ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396*	GBP	28 728	1 933		30 661	56 984	0,05	
ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001*	GBP	2 324	1 094		3 418	89 175	0,08	
ANGLO AMERICAN USD0.54945*	GBP	16 646	9 407	7 050	19 003	648 898	0,57	
ANTOFAGASTA ORD GBP0.05*	GBP	3 650	2 430		6 080	81 646	0,07	
ASSTEAD GROUP ORD GBP0.10*	GBP	5 690	920		6 610	264 292	0,23	
ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568*	GBP	4 116	11		4 127	75 717	0,07	
AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01*	GBP	13 170			13 170	84 982	0,07	
AVIVA ORD GBP0.33*	GBP		42 377	1	42 376	197 715	0,17	
BARCLAYS ORD GBP0.25*	GBP	219 325	2 348		221 673	394 635	0,35	
BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05*	GBP	1 050		1 050				
BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943*	GBP		970	1	969	41 955	0,04	
BP ORD USD0.25*	GBP	283 706	202 121		485 827	2 193 307	1,93	
BUNZL ORD GBP0.32142857*	GBP	4 856	75		4 931	155 882	0,14	
BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005*	GBP	3 597	68		3 665	69 925	0,06	
COMPASS GROUP ORD GBP0.1105*	GBP	24 745	4 080		28 825	563 027	0,50	
CRODA INTL ORD GBP0.10609756*	GBP	1 606	20		1 626	122 352	0,11	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	31 587	2 989		34 576	1 419 258	1,25	
DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909*	GBP	21 923	526	22 449				
ENTAIN PLC ORD EURO.01*	GBP	7 189			7 189	104 061	0,09	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	12 654			12 654	353 976	0,31	
FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10*	GBP	3 157			3 157	337 245	0,30	
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25*	GBP	69 415	12 589		82 004	1 683 363	1,48	
HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)*	GBP	4 940		4 940				
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	270 949	39 010		309 959	1 930 168	1,70	
IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10*	GBP	12 592	6 293		18 885	403 125	0,35	
INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303*	GBP	2 094	790		2 884	145 860	0,13	
INTERTEK GROUP ORD GBP0.01*	GBP	2 150			2 150	105 138	0,09	
JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005*	GBP		16 500		16 500	22 138	0,02	
LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025*	GBP	76 147	5 305		81 452	226 808	0,20	
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP	4 223	790		5 013	444 822	0,39	
M&G PLC ORD GBP0.05*	GBP	31 224	10 183		41 407	93 684	0,08	
MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476*	GBP		42 872	1	42 871	74 617	0,07	
MONDI ORD EURO.20*	GBP	5 492	50		5 542	93 752	0,08	
MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10*	GBP	30 516	658	31 174				
NATWEST GROUP PLC ORD GBP1*	GBP	64 060	25 670		89 730	227 741	0,20	
NEXT ORD GBP0.10*	GBP	1 808			1 808	123 182	0,11	
PEARSON ORD GBP0.25*	GBP	7 766	8 907		16 673	145 348	0,13	
PERSIMMON ORD GBP0.10*	GBP	3 740			3 740	81 009	0,07	
PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10*	GBP	90	7 170		7 260	49 835	0,04	
PRUDENTIAL ORD GBP0.05*	GBP	35 634	95		35 729	422 051	0,37	
RIO TINTO ORD GBP0.10*	GBP	15 166	7 720	4 850	18 036	1 030 971	0,91	
SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428*	GBP	22 728	581		23 309	55 285	0,05	
SCHROEDERS VTG SHS GBP1*	GBP	1 863	18		1 881	58 435	0,05	
SMITH & NEPHEW ORD USD0.20*	GBP	10 397	82		10 479	139 805	0,12	
STANDARD CHARTERED ORD USD0.50*	GBP	32 654	9 080		41 734	300 158	0,26	
STELLANTIS N V COM EURO.01*	EUR	25 601		25 601				
TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01*	GBP	44 192	1 130		45 322	61 467	0,05	
TESCO ORD GBP0.0633333*	GBP	110 356	24 259		134 615	399 885	0,35	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP	16 849	3 374		20 223	874 894	0,77	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	19 651	185	2 031	17 805	771 977	0,68	
VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)*	GBP	370 892	110 209		481 101	708 478	0,62	
Total Grossbritannien						17 929 028	15,79	
Vereinigte Staaten								
JACKSON FINANCIAL COM USD0.01 CL A WI*	USD		891	891				
Total Vereinigte Staaten							0,00	
Total Namensaktien						50 457 522	44,43	
Depository Receipts								
Niederlande								
ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS*	EUR	5 791	271		6 062	65 010	0,06	
Total Niederlande						65 010	0,06	
Total Depository Receipts						65 010	0,06	
Investmentzertifikate, closed end								
Grossbritannien								
SEGRO PLC REIT*	GBP	13 465	78		13 543	153 805	0,14	
Total Grossbritannien						153 805	0,14	
Total Investmentzertifikate, closed end						153 805	0,14	

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
AMUNDI MSCI EUROPE EX SWITZERLAND-ETF-CAP*	EUR	14 905	21 455	13 800	22 560	5 369 370	4,73	
ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	11 975			11 975	534 785	0,47	
Total Europa						5 904 155	5,20	
Total Investmentzertifikate, open end						5 904 155	5,20	
Anrechte								
Belgien								
ELIA GROUP SA/NV RIGHTS 22-23.06.22*	EUR		870		870	386	0,00	
Total Belgien						386	0,00	
Frankreich								
ELECTRICITE DE FRANCE SA-RIGHTS 01.04.22*	EUR		7 496	7 496				
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA RIGHTS 01.10.21*	EUR		7 180	7 180				
Total Frankreich							0,00	
Deutschland								
DEUTSCHE LUFTHANSA AG-RIGHTS 21-05.10.21*	EUR		1 842	1 842				
VONOVIA SE RIGHTS 07.12.21*	EUR		7 240	7 240				
Total Deutschland							0,00	
Irland								
AEGON NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 10.09.21*	EUR		24 303	24 303				
Total Irland							0,00	
Niederlande								
ABN AMRO BANK NV (STOCK DIVIDEND) DRIP RIGHTS PRP*	EUR		5 791	5 791				
AEGON NV RIGHTS 30.06.21*	EUR	23 898		23 898				
KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 25.05.21*	EUR	15		15				
KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21*	EUR	28		28				
NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.09.21*	EUR	3 504		3 504				
WOLTERS KLUWER NV-RIGHTS 21- PRP*	EUR	3 200		3 200				
Total Niederlande							0,00	
Spanien								
ACS ACTIV DE CONST Y SER SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.07.21*	EUR	3 446		3 446				
ACS ACTIVIDADES CO (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 28.01.22*	EUR		3 627	3 627				
FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 24.05.22*	EUR		6 545	6 525	20	6	0,00	
FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 21-17.11.21*	EUR		6 471	6 471				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 21.07.21*	EUR		83 867	83 867				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 22-24.01.22*	EUR		85 963	85 963				
TELEFONICA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 15.06.21*	EUR	65 928		65 928				
TELEFONICA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 15.12.21*	EUR		69 224	69 224				
TELEFONICA SA RIGHTS 14.06.22*	EUR		130 376	130 355	21	3	0,00	
Total Spanien						9	0,00	
Total Anrechte						395	0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						109 475 855	96,40	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Belgien								
ANHEUSER-BUSCH INB NPV**	EUR	3 949		3 949				
Total Belgien							0,00	
Deutschland								
DEUTSCHE WOHNEN SE NPV (ASD 20/09/2021 VONOVIA**	EUR		4 407	4 407				
Total Deutschland							0,00	
Grossbritannien								
ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)**	GBP	20 262		20 262				
Total Grossbritannien							0,00	
Total Inhaberaktien							0,00	
Namensaktien								
Norwegen								
DNB ASA NOK10**	NOK	11 193		11 193				
Total Norwegen							0,00	
Schweden								
ATLAS COPCO AB SER'A'NPV RED SHS 02/06/22**	SEK		9 118	9 118				
ATLAS COPCO AB SER'B'NPV RED SHS 02/06/22**	SEK		4 990	4 990				
BOLIDEN AB NPV (RED SHS 07/06/2022)**	SEK		6 900	6 900				
ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)**	SEK	2 980		2 980				
LUNDIN ENERGY MERG NPV**	SEK		3 110		3 110	115 351	0,10	
Total Schweden						115 351	0,10	
Grossbritannien								
ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07**	GBP	84 047	10 000	94 047				
Total Grossbritannien							0,00	
Total Namensaktien						115 351	0,10	

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
RFP SPECIAL EUROPE PLUS FUNDS-A**	EUR	14 000			14 000	2 714 557	2,38	
Total Europa						2 714 557	2,38	
Total Investmentzertifikate, open end						2 714 557	2,38	
Anrechte								
Niederlande								
AEGON NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 29.06.22**	EUR		24 770		24 770	1 951	0,00	
KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 23.08.21**	EUR		2 274	2 274				
KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 27.05.22**	EUR		2 284	2 284				
KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 21-23.08.2021**	EUR		2 274	2 274				
NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22**	EUR		3 517	3 503	14	21	0,00	
OCI NV-SCRIP RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 20.06.22**	EUR		1 120		1 120	1 537	0,00	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 16.05.22**	EUR		10 799	10 799				
Total Niederlande						3 509	0,00	
Total Anrechte						3 509	0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						2 833 417	2,49	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						112 309 272	98,89 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						823 714	0,73	
Sonstige Vermögenswerte						429 361	0,38	
Gesamtfondsvermögen						113 562 347	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-5 624		
Andere Verbindlichkeiten						-282 909		
Nettofondsvermögen						113 273 814		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	109 475 855	96,40
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	2 833 417	2,49
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	112 309 272	98,89

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	
Klasse A	1,02%
Klasse I	0,07%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

DKK 1 = CHF 0.134585	NOK 1 = CHF 0.096900
EUR 1 = CHF 1.000862	SEK 1 = CHF 0.093424
GBP 1 = CHF 1.162654	USD 1 = CHF 0.957350

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		44 484 489.62	48 592 810.93	33 469 632.62
Klasse A	CH0023406652			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		143.28	163.73	122.92
Anzahl Anteile im Umlauf		301 653,2430	288 161,7160	263 758,0310
Klasse I	CH0023406686			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		157.73	178.59	132.54
Anzahl Anteile im Umlauf		8 010,0000	7 901,6690	7 901,6690

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-12.3%	34.1%	-1.2%
Klasse I	CHF	-11.4%	35.6%	-0.1%
Benchmark:				
MSCI World (NDDUWI)	CHF	-11.3%	35.6%	-0.1%

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

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

Die Benchmark (MSCI World) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene nicht übertroffen werden. Das Übergewicht bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen sowie den Schwellenländern wirkte sich negativ auf das relative Anlageergebnis aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock	47,97
iShares IV MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	13,17
Migros Bank (CH) Fonds – EuropeStock	11,71
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – NorthAmericaStock Sustainable	8,56
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – PacificStock	6,01
iShares IV MSCI World ESG Screened UCITS ETF	2,82
UBS (Lux)FdSolutions MSCI Japan UCITS ETF	2,81
Migros Bank (CH) Fonds – SwissStock	1,56
Migros Bank (CH) Fonds Institutional – EuropeStock Sustainable	1,47
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	1,36
Übrige	1,03
Total	98,47

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	497 355.42	374 922.18
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	43 845 919.57	48 077 993.79
Sonstige Vermögenswerte	184 593.27	159 511.05
Gesamtfondsvermögen	44 527 868.26	48 612 427.02
Andere Verbindlichkeiten	-43 378.64	-19 616.09
Nettofondsvermögen	44 484 489.62	48 592 810.93

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	42.26	65.13
Negativzinsen	-4 991.21	-3 958.13
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	687 484.91	527 500.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-18 732.95	-19 455.14
Total Ertrag	663 803.01	504 152.05
Aufwand		
Prüfaufwand	-9 299.90	-9 299.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-538 394.00	-423 175.25
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-424.44	-333.40
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	24 133.58
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-3 332.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	14 614.72	10 270.71
Total Aufwand	-534 345.94	-401 736.79
Nettoertrag	129 457.07	102 415.26
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-24 133.58
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 097 657.68	782 292.16
Realisierter Erfolg	4 227 114.75	860 573.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 572 648.70	10 841 179.27
Gesamterfolg	-6 345 533.95	11 701 753.11

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	129 457.07	102 415.26
Vortrag des Vorjahres	1 904.26	860.35
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	131 361.33	103 275.61
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-105 578.64	-86 448.51
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-6 579.71	-5 222.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-12 219.47	-9 699.85
Vortrag auf neue Rechnung	6 983.51	1 904.26

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	48 592 810.93	33 469 632.62
Ordentliche Jahresausschüttung	-88 648.75	-224 187.45
Abgeführte Verrechnungssteuer	-5 855.11	-6 510.79
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 331 716.50	3 652 123.44
Gesamterfolg	-6 345 533.95	11 701 753.11
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	44 484 489.62	48 592 810.93

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	288 161,7160	263 758,0310
Ausgegebene Anteile	53 436,8490	57 556,1810
Zurückgenommene Anteile	-39 945,3220	-33 152,4960
Bestand Ende Berichtsperiode	301 653,2430	288 161,7160
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	13 491,5270	24 403,6850
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	7 901,6690	7 901,6690
Ausgegebene Anteile	956,3310	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-848,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	8 010,0000	7 901,6690
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	108,3310	0,0000

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 16 - Ex-Datum 25.10.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.37315
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.35000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.12300
Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2022)	CHF	0.22700

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.346
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.821
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.525

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Australien

ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC*	USD	9 010			9 010	343 821	0,77	
Total Australien						343 821	0,77	

Europa

ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)*	EUR	19 115	1 885		21 000	606 792	1,36	
Total Europa						606 792	1,36	

Global

ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	12 500		12 500				
ISHARES MSCI WORLD ESG SCREENED UCITS ETF-UNHEDGED USD-ACC*	USD		200 000		200 000	1 254 703	2,82	
Total Global						1 254 703	2,82	

Japan

UJS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A*	JPY	31 040			31 040	1 251 379	2,81	
Total Japan						1 251 379	2,81	

Nordamerika

ISHARES MSCI NORTH AMERICA UCITS ETF*	USD	86 670	2 890	89 560				
Total Nordamerika							0,00	

Vereinigte Staaten

ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEDGED USD-CAP*	USD		840 000		840 000	5 866 449	13,17	
Total Vereinigte Staaten						5 866 449	13,17	

Total Investmentzertifikate, open end

9 323 145 **20,94**

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

9 323 145 **20,94**

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

Investmentzertifikate, open end

Europa

MIGROS BANK (CH) FONDS - EUROPESTOCK I**	CHF	64 650	4 050	3 700	65 000	5 215 600	11,71	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-EUROPESTOCK SUSTAINBL I**	CHF	5 740	260		6 000	656 040	1,47	
Total Europa						5 871 640	13,19	

Nordamerika

MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK I**	CHF	97 120	5 030	5 200	96 950	21 353 238	47,95	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I**	CHF	17 790	4 210	500	21 500	3 811 950	8,56	
Total Nordamerika						25 165 188	56,52	

Pazifik

MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK I**	CHF	23 000	3 700	700	26 000	2 676 700	6,01	
Total Pazifik						2 676 700	6,01	

Schweiz

MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSSTOCK I**	CHF	3 920	80		4 000	694 680	1,56	
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I**	CHF	237	13		250	73 248	0,16	
MIGROS BANK (CH) FONDS INST-SWISSSTOCK SUSTAINBL I**	CHF	265	45		310	41 320	0,09	
Total Schweiz						809 247	1,82	

Total Investmentzertifikate, open end

34 522 775 **77,53**

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

34 522 775 **77,53**

Total Wertschriften

43 845 920 **98,47**

(davon ausgeliehen)

0,00

Bankguthaben auf Sicht

497 355 1,12

Sonstige Vermögenswerte

184 593 0,41

Gesamtfondsvermögen

44 527 868 **100,00**

Andere Verbindlichkeiten

-43 378

Nettofondsvermögen

44 484 490

Bewertungskategorie

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden
 Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern
 Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der
 aktuellen Marktgegebenheiten

Verkehrswert per
30.06.2022

9 323 145 20,94
 34 522 775 77,53
 - -
43 845 920 **98,47**

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock	
Klasse A	1,21%
Klasse I	0,13%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.000862	USD 1 = CHF 0.957350
JPY 1 = CHF 0.007047	

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		237 038 340.35	247 094 623.11	215 577 424.31
Klasse A	CH0023406702			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.39	110.07	110.48
Anzahl Anteile im Umlauf		85 200,8830	116 001,8860	131 339,7940
Klasse I	CH0023406736			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.75	115.49	115.38
Anzahl Anteile im Umlauf		2 203 880,0000	2 029 045,0000	1 742 603,0000

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-10.6%	-0.4%	-1.5%
Klasse I	CHF	-10.0%	0.3%	-0.8%
Benchmark:				
SBI® Rating AAA-BBB (TR) (SBR14T)	CHF	-10.7%	0.1%	-0.6%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Während der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2021 bis 30.06.2022) befanden sich die Anleiherenditen in einem Seitwärtstrend, wobei die pandemische Lage zum einen und der wirtschaftliche Aufschwung zum andern immer wieder starke Schwankungen verursachte. Die Situation bei den Kreditrisikoaufschlägen war weniger volatil, als bei den Zinsen. Die Kehrseite der Erholung war der kräftige Anstieg der Inflation. Ab Januar wurden die weltweiten Finanzmärkte von der schärferen Rhetorik der Fed, bezüglich eines restriktiveren, geldpolitischen Kurses geprägt. Mit dem Ausbruch des Krieges in der Ukraine wurde die Inflation zusätzlich angeheizt, was auf die grosse Bedeutung Russlands im globalen Rohstoffhandel zurückzuführen war. Wenig hilfreich war darüber hinaus, dass China an seiner strikten Zero-Covid-Strategie festhielt. Ungeachtet der Wachstumssorgen definierten die westlichen Notenbanken den Kampf gegen die Inflation als ihre dringlichste Aufgabe, weshalb etliche Notenbanken eine restriktivere Geldpolitik verfolgten. Dies führte zu starken Kursverlusten in allen Anleihensektoren. Die steigenden Renditen waren sowohl durch höhere Credit-Spreads, als auch steigende Referenzzinssätze bedingt. Die Wachstumsaussichten der Weltwirtschaft haben sich dadurch sichtbar eingetrübt.

Die Benchmark (SBI® Rating AAA-BBB Total Return) wurde in der Berichtsperiode auf Fondsebene übertroffen, dank einer relativ konservativen Aufstellung des Teilvermögens und einem geringeren Anteil an risikobehafteten Anleihen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	74,38
Vereinigte Staaten	3,85
Deutschland	3,29
Kanada	2,85
Supranational	2,31
Frankreich	2,29
Niederlande	1,28
Schweden	1,22
Liechtenstein	1,15
Österreich	1,05
Übrige	5,42
Total	99,09

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 123 288.10	4 711 272.40
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	235 715 712.50	244 861 876.37
Sonstige Vermögenswerte	1 052 510.22	1 155 035.62
Gesamtfondsvermögen	237 891 510.82	250 728 184.39
Aufgenommene Kredite	-836 653.10	-3 625 025.11
Andere Verbindlichkeiten	-16 517.37	-8 536.17
Nettofondsvermögen	237 038 340.35	247 094 623.11

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-22 168.35	-16 051.85
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 569 331.17	1 534 985.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	145 672.97	151 344.52
Total Ertrag	1 692 835.79	1 670 277.73
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-83 211.64	-103 913.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-128 581.29	-117 726.13
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-3 332.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-63 868.09	-21 701.93
Total Aufwand	-289 034.24	-259 204.55
Nettoertrag	1 403 801.55	1 411 073.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-21 261.55	-149 809.18
Realisierter Erfolg	1 382 540.00	1 261 264.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-26 894 780.92	-559 291.21
Gesamterfolg	-25 512 240.92	701 972.79

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 403 801.55	1 411 073.18
Vortrag des Vorjahres	0.00	1.37
Verlustrückbuchung auf Kapital Klasse A ¹	11 391.91	11 558.35
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 415 193.46	1 422 632.90
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-495 317.71	-497 921.52
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-919 875.75	-924 711.38
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	247 094 623.11	215 577 424.31
Abgeführte Verrechnungssteuer	-482 945.61	-494 656.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	15 938 903.77	31 309 882.16
Gesamterfolg	-25 512 240.92	701 972.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	237 038 340.35	247 094 623.11

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4 ESTV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	116 001,8860	131 339,7940
Ausgegebene Anteile	2 307,8670	4 021,4720
Zurückgenommene Anteile	-33 108,8700	-19 359,3800
Bestand Ende Berichtsperiode	85 200,8830	116 001,8860
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-30 801,0030	-15 337,9080
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 029 045,0000	1 742 603,0000
Ausgegebene Anteile	429 480,0000	358 534,0000
Zurückgenommene Anteile	-254 645,0000	-72 092,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	2 203 880,0000	2 029 045,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	174 835,0000	286 442,0000

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.64213
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.22475
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.41738

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF							
ABB LTD 0.75000% 22-25.03.27*	CHF		750 000		750 000	725 250	0,30
ALPIQ HOLDING LTD 2.25000% 11-20.09.21*	CHF	550 000		550 000			
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	500 000			500 000	507 000	0,21
EBN BV-REG-S 0.87500% 14-22.09.26*	CHF	1 300 000			1 300 000	1 277 900	0,54
EMMI FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-01.12.31*	CHF		500 000		500 000	420 250	0,18
GIVAUDAN FINANCE SA 0.37500% 21-07.06.30*	CHF		250 000		250 000	219 750	0,09
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.35000% 20-06.07.32*	CHF	500 000			500 000	432 500	0,18
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.35000% 20-22.09.26*	CHF	500 000			500 000	473 000	0,20
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	500 000			500 000	484 500	0,20
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 020 200	0,85
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-20.09.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	990 300	0,42
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-21.01.30*	CHF	750 000			750 000	686 550	0,29
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-05.05.28*	CHF	300 000			300 000	285 240	0,12
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-07.05.35*	CHF	500 000			500 000	441 000	0,19
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-15.04.30*	CHF	250 000			250 000	225 750	0,09
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF	750 000	250 000		1 000 000	829 200	0,35
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 19-14.11.31*	CHF	750 000			750 000	645 375	0,27
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-15.03.41*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	731 900	0,31
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 21-23.09.43*	CHF		110 000	110 000			
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 18-10.07.28*	CHF	250 000			250 000	235 375	0,10
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	500 000			500 000	501 500	0,21
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.15000% 20-02.02.29*	CHF	500 000			500 000	436 500	0,18
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.50000% 22-25.02.27*	CHF		500 000		500 000	480 250	0,20
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 1.12500% 13-24.04.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 004 900	0,42
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	980 000	0,41
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF	500 000			500 000	469 000	0,20
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF		500 000		500 000	474 750	0,20
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-31.03.31*	CHF	250 000	750 000		1 000 000	865 500	0,36
Total CHF						16 843 440	7,08
Total Notes, fester Zins						16 843 440	7,08

Notes, Nullcoupon

CHF							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.07.25*	CHF	500 000			500 000	481 000	0,20
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	250 000			250 000	212 125	0,09
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO 0.00000% 19-15.06.27*	CHF	250 000			250 000	235 300	0,10
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-16.08.23*	CHF	250 000			250 000	248 325	0,10
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.00000% 20-26.10.29*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	893 700	0,38
Total CHF						2 070 450	0,87
Total Notes, Nullcoupon						2 070 450	0,87

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	500 000			500 000	490 750	0,21
AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	912 000	0,38
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.80000% 22-06.07.27*	CHF		750 000		750 000	741 165	0,31
AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24*	CHF	500 000			500 000	502 750	0,21
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	800 000			800 000	778 400	0,33
BANCO SANTANDER SA 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	500 000			500 000	497 500	0,21
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26*	CHF	250 000			250 000	237 750	0,10
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.05000% 18-30.12.22*	CHF	500 000			500 000	499 100	0,21
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25*	CHF		500 000		500 000	485 500	0,20
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.27800% 22-01.04.27*	CHF		500 000		500 000	477 250	0,20
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 17-19.12.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	957 000	0,40
BERLIN HYP AG 0.25000% 20-11.09.28*	CHF	750 000			750 000	675 000	0,28
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF		250 000		250 000	216 625	0,09
BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOHKNBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	250 000			250 000	209 000	0,09
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	957 000	0,40
BNG BANK NV 2.12500% 10-09.11.29*	CHF	750 000			750 000	782 250	0,33
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	500 000			500 000	495 150	0,21
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	974 500	0,41
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.28250% 22-03.02.27*	CHF		500 000		500 000	463 000	0,19
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.19400% 15-19.11.21*	CHF	500 000		500 000			
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF		700 000		700 000	670 600	0,28
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26*	CHF	500 000			500 000	479 500	0,20
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF		500 000		500 000	429 250	0,18
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28*	CHF	500 000			500 000	487 500	0,20
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	962 500	0,40
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.10000% 16-26.01.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	963 000	0,40
CRH FINANCE SWITZERLAND AG-REG-S 1.37500% 14-30.09.22*	CHF	500 000			500 000	500 650	0,21
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	300 000			300 000	289 950	0,12
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	500 000			500 000	447 500	0,19
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29*	CHF	550 000			550 000	495 550	0,21
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF	250 000			250 000	192 250	0,08
DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23*	CHF	500 000			500 000	494 000	0,21
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23*	CHF	250 000		250 000			
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF	500 000			500 000	489 250	0,21
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	500 000			500 000	492 000	0,21
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF		750 000		750 000	660 375	0,28
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.12500% 06-30.06.36*	CHF	500 000			500 000	576 750	0,24
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	500 000			500 000	456 250	0,19
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF		250 000		250 000	231 625	0,10
GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25*	CHF	500 000			500 000	467 750	0,20
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	500 000			500 000	486 500	0,20
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	500 000			500 000	490 000	0,21
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23*	CHF	500 000			500 000	491 550	0,21
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.20000% 17-31.03.22*	CHF	500 000		500 000			

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21*	CHF	1 000 000		1 000 000				
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	500 000			500 000	485 750	0,20	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	500 000			500 000	422 250	0,18	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF	250 000			250 000	207 750	0,09	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28*	CHF	250 000			250 000	220 125	0,09	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25*	CHF	500 000		500 000				
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 042 500	0,44	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND 0.37500% 17-18.07.25*	CHF	750 000		750 000				
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23*	CHF	500 000			500 000	492 850	0,21	
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	500 000			500 000	473 250	0,20	
KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28*	CHF		500 000		500 000	488 000	0,21	
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1.25000% 12-28.02.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	450 000			450 000	439 650	0,18	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	350 000			350 000	291 725	0,12	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF		500 000		500 000	485 500	0,20	
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.20000% 18-17.04.26*	CHF	500 000			500 000	482 000	0,20	
LGT BANK AG-REG-S 0.20000% 20-04.11.30*	CHF	500 000			500 000	415 750	0,17	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 438 500	0,60	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	500 000			500 000	493 250	0,21	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	500 000			500 000	495 500	0,21	
MACQUARIE BANK LTD 0.62500% 15-04.09.23*	CHF	500 000			500 000	497 000	0,21	
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	976 000	0,41	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 19-11.06.27*	CHF		500 000		500 000	456 250	0,19	
MIGROS BANK AG-REG-S 0.25000% 19-10.12.27*	CHF	250 000		250 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32*	CHF	500 000			500 000	435 250	0,18	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28*	CHF	500 000			500 000	471 750	0,20	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	250 000			250 000	214 125	0,09	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	899 000	0,38	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25*	CHF	400 000			400 000	375 200	0,16	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 008 500	0,42	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 14-10.12.21*	CHF	1 000 000		1 000 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF	250 000			250 000	219 000	0,09	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	500 000			500 000	401 250	0,17	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.87500% 14-29.07.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 001 000	0,42	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF	500 000			500 000	501 150	0,21	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF	1 000 000			1 000 000	819 000	0,34	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.12500% 21-19.03.31*	CHF		500 000	500 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-17.05.40*	CHF	250 000		500 000	750 000	555 750	0,23	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	350 000			350 000	299 950	0,13	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-12.10.27*	CHF	250 000			250 000	237 125	0,10	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-18.09.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	963 500	0,41	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERI HYPOTHEKA AG 0.12500% 21-19.03.31*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	875 500	0,37	
POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21*	CHF	500 000		500 000				
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF	500 000			500 000	498 500	0,21	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.36250% 22-28.04.28*	CHF		600 000		600 000	578 100	0,24	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	500 000			500 000	496 000	0,21	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31*	CHF		500 000		500 000	404 250	0,17	
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF	500 000		500 000				
SOCIETE GENERALE 0.40000% 17-22.02.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27*	CHF		500 000		500 000	464 750	0,20	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF	500 000			500 000	441 500	0,19	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 006 700	0,42	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.12500% 22-24.05.27*	CHF		500 000		500 000	490 500	0,21	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF	500 000			500 000	493 600	0,21	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	500 000			500 000	496 250	0,21	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF	500 000			500 000	496 450	0,21	
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	300 000			300 000	266 850	0,11	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	500 000			500 000	496 650	0,21	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF	250 000			250 000	236 500	0,10	
VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31*	CHF	750 000			750 000	641 625	0,27	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.10000% 20-27.08.32*	CHF	600 000			600 000	474 900	0,20	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 1.12500% 22-04.07.29*	CHF		750 000		750 000	707 250	0,30	
Total CHF						50 877 015	21,39	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						50 877 015	21,39	
Medium-Term Notes, Nullcoupon								
CHF								
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	500 000			500 000	485 500	0,20	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.00000% 21-20.05.41*	CHF	275 000			275 000	190 163	0,08	
Total CHF						675 663	0,28	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon						675 663	0,28	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF	1 300 000			1 300 000	1 244 750	0,52	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.25000% 18-03.04.25*	CHF	250 000			250 000	245 000	0,10	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF	250 000			250 000	219 875	0,09	
ADUNO HOLDING AG 1.12500% 14-16.07.21*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.70000% 20-22.09.28*	CHF	500 000			500 000	451 500	0,19	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.12500% 20-12.02.24*	CHF	350 000			350 000	338 975	0,14	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 000	0,42	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	500 000			500 000	480 500	0,20	
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	988 500	0,42	
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF	400 000			400 000	372 400	0,16	
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 10-12.02.30*	CHF		300 000		300 000	329 250	0,14	
AT&T INC-REG-S 1.87500% 14-04.12.30*	CHF	500 000			500 000	482 500	0,20	
BALOISE HOLDING AG 0.12500% 21-27.06.30*	CHF		600 000		600 000	504 900	0,21	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.25000% 20-16.12.26*	CHF	500 000			500 000	467 750	0,20	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.15000% 21-17.02.31*	CHF	500 000			500 000	415 250	0,17	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	892 000	0,37	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25*	CHF		500 000		500 000	490 250	0,21	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF		500 000		500 000	474 000	0,20	
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-REG-S 0.12500% 19-23.04.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	957 000	0,40	
BANQUE CANTONALE NEUCHÂTELOISE 0.50000% 17-30.09.27*	CHF	500 000			500 000	474 500	0,20	

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE-REG-S 0.35000% 18-14.09.26*	CHF	500 000			500 000	480 750	0,20	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.62500% 15-26.06.36*	CHF	500 000			500 000	424 250	0,18	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.50000% 15-23.02.35*	CHF	300 000			300 000	254 550	0,11	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25000% 18-25.01.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	954 000	0,40	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONAL-REG-S 0.25000% 19-04.08.27*	CHF	500 000			500 000	472 500	0,20	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.10000% 21-18.03.30*	CHF	500 000			500 000	441 750	0,19	
BASLER KANTONALBANK 0.37500% 15-10.08.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	996 400	0,42	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	972 000	0,41	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF		500 000		500 000	475 500	0,20	
BERN, CANTON OF 1.25000% 12-30.03.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 500	0,42	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.35000% 19-08.05.34*	CHF	500 000			500 000	426 500	0,18	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.20000% 21-26.11.36*	CHF		250 000		250 000	198 250	0,08	
BERN, CITY OF 0.50000% 16-31.03.36*	CHF	400 000			400 000	332 200	0,14	
BERNER KANTONALBANK AG 0.40000% 18-03.05.27*	CHF	1 150 000			1 150 000	1 093 075	0,46	
BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*	CHF	500 000			500 000	490 250	0,21	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.62500% 19-12.04.27*	CHF	500 000			500 000	483 250	0,20	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF	500 000			500 000	472 000	0,20	
CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25000% 15-26.11.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	949 000	0,40	
CEMBRA MONEY BANK AG 0.18000% 16-05.10.23*	CHF	350 000			350 000	344 960	0,15	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.01000% 20-06.10.28*	CHF	500 000			500 000	446 000	0,19	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.25000% 20-06.10.32*	CHF	500 000			500 000	409 000	0,17	
CLIENTIS AG 0.50000% 15-29.06.22*	CHF	500 000		500 000				
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*	CHF	500 000			500 000	499 400	0,21	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.25000% 16-30.09.22*	CHF	500 000			500 000	499 600	0,21	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.75000% 18-06.06.25*	CHF	500 000			500 000	489 000	0,21	
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*	CHF	500 000			500 000	492 250	0,21	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.12500% 15-08.12.28*	CHF	500 000			500 000	474 250	0,20	
DORMAKABA FINANCE AG 0.37500% 17-13.10.21*	CHF	750 000		750 000				
DORMAKABA FINANCE AG 1.00000% 17-13.10.25*	CHF	250 000			250 000	242 750	0,10	
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF	500 000		500 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.12500% 14-24.09.29*	CHF	500 000			500 000	490 750	0,21	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.37500% 15-27.05.30*	CHF	500 000			500 000	459 500	0,19	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.62500% 15-07.09.33*	CHF	500 000			500 000	445 750	0,19	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36*	CHF	500 000			500 000	408 500	0,17	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.30000% 19-25.11.39*	CHF	250 000			250 000	185 500	0,08	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.10000% 20-02.11.38*	CHF	250 000			250 000	185 625	0,08	
ENGADINER KRAFTWERKE AG 0.12500% 15-02.03.22*	CHF	500 000		500 000				
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.87500% 05-04.02.30*	CHF		500 000		500 000	549 000	0,23	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	750 000			750 000	804 750	0,34	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	1 000 000		500 000	1 500 000	1 510 500	0,63	
GALENICA SANTE LTD 0.50000% 17-15.06.23*	CHF	750 000			750 000	745 800	0,31	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21*	CHF	500 000		500 000				
GEBERIT AG 0.75000% 22-29.09.27*	CHF		500 000		500 000	478 500	0,20	
GEBERIT AG-REG-S 0.35000% 20-20.10.22*	CHF	500 000			500 000	498 550	0,21	
GEBERIT AG-REG-S 0.60000% 19-17.10.28*	CHF	700 000			700 000	652 050	0,27	
GENEVA, CANTON OF 1.50000% 12-27.01.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 013 000	0,43	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.30000% 19-28.11.39*	CHF	250 000			250 000	188 875	0,08	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF		250 000		250 000	231 250	0,10	
GIVAUDAN SA 0.62500% 16-05.12.31*	CHF	500 000			500 000	433 750	0,18	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	500 000			500 000	487 000	0,20	
GIVAUDAN SA-REG-S 1.12500% 22-15.06.26*	CHF		500 000		500 000	494 750	0,21	
GLARNER KANTONALBANK 0.15000% 17-26.09.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	968 500	0,41	
GRANDE DIXENCE SA 1.12500% 17-04.07.24*	CHF	500 000			500 000	495 500	0,21	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.62500% 15-20.04.29*	CHF	800 000			800 000	749 600	0,32	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	500 000			500 000	474 500	0,20	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF	750 000		750 000				
HILTI AG 0.20000% 17-08.11.24*	CHF	750 000			750 000	731 250	0,31	
HILTI AG 0.40000% 17-08.11.27*	CHF	250 000			250 000	234 000	0,10	
HIRSLANDEN AG-REG-S 1.25000% 21-25.02.26*	CHF	250 000			250 000	240 000	0,10	
IMPLENIA AG-REG-S 1.62500% 14-15.10.24*	CHF	500 000			500 000	486 000	0,20	
INTERSHOP HOLDING AG-REG-S 0.30000% 21-29.06.26*	CHF	500 000			500 000	460 750	0,19	
INVESTIS HOLDING SA 0.55000% 16-15.11.21*	CHF	500 000		500 000				
INVESTIS HOLDING SA 0.75000% 17-03.10.22*	CHF	250 000		250 000				
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.10000% 18-23.05.33*	CHF	300 000			300 000	267 450	0,11	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	500 000			500 000	502 700	0,21	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75000% 16-28.07.36*	CHF	350 000			350 000	279 475	0,12	
KRAFTWERKE HINTERRHEIN 2.37500% 10-28.07.22*	CHF	500 000			500 000	500 550	0,21	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.25000% 14-11.09.24*	CHF	500 000			500 000	495 000	0,21	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF	500 000			500 000	506 000	0,21	
LAUSANNE, CITY OF 1.37500% 13-27.11.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 008 500	0,42	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.12500% 19-28.05.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	940 500	0,40	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.30000% 20-24.09.30*	CHF	500 000			500 000	421 000	0,18	
LIMECO-REG-S 0.37500% 18-25.09.26*	CHF	500 000			500 000	479 000	0,20	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	996 000	0,42	
LONZA SWISS FINANCE AG 1.25000% 15-22.09.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 500	0,42	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.50000% 19-26.07.41*	CHF	350 000			350 000	264 600	0,11	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.40000% 21-15.03.38*	CHF	250 000			500 000	389 250	0,16	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	250 000		250 000	1 000 000	891 000	0,37	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	983 000	0,41	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	500 000			500 000	445 750	0,19	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	250 000			250 000	249 250	0,10	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.25000% 20-25.06.27*	CHF	500 000			500 000	484 500	0,20	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	500 000			500 000	494 500	0,21	
NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28*	CHF	500 000			500 000	478 500	0,20	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.35000% 20-14.07.50*	CHF	250 000			250 000	158 000	0,07	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31*	CHF	500 000			500 000	426 750	0,18	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.25000% 17-19.01.29*	CHF	300 000			300 000	276 150	0,12	
NOVARTIS AG 0.62500% 15-13.11.29*	CHF	500 000			500 000	464 500	0,20	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	500 000			500 000	508 750	0,21	
PFANDBREFZNR SCHWIZ KNTONALBNKEN-REG-S 0.75000% 18-01.10.32*	CHF	250 000			250 000	225 400	0,09	
PFANDBRIEBK SCHIZERIHER HYPO INST-REG-S 0.87500% 19-19.06.43*	CHF	600 000			600 000	488 760	0,21	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO AG 0.37500% 21-24.01.42*	CHF		500 000		500 000	372 800	0,16	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.12500% 21-02.08.30*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 0.12500% 22-19.02.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	915 800	0,38	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.00000% 15-25.01.36*	CHF		250 000	250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 12-02.08.33*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 449 150	0,61	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 006 900	0,42	

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*	CHF	500 000		500 000	500 750	0,21	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.75000% 13-15.07.25*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 533 600	0,64	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-15.12.25*	CHF	750 000		750 000	761 100	0,32	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 14-05.10.21*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 14-07.07.26*	CHF	750 000		750 000	747 750	0,31	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 14-05.12.40*	CHF	500 000		500 000	462 750	0,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.04.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	883 500	0,37	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.01.34*	CHF	400 000		400 000	348 600	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.87500% 15-25.06.37*	CHF	800 000		800 000	688 800	0,29	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	250 000		250 000	232 525	0,10	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.12500% 15-19.06.42*	CHF	400 000		400 000	345 840	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-16.05.31*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	914 000	0,38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-25.01.36*	CHF	500 000	1 000 000	1 500 000	1 333 500	0,56	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75000% 15-28.11.34*	CHF	500 000		500 000	436 750	0,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-06.09.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	923 200	0,39	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-26.01.32*	CHF	300 000	450 000	750 000	659 175	0,28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 16-05.10.35*	CHF	500 000		500 000	417 750	0,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-08.07.39*	CHF	500 000		500 000	383 250	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-04.08.38*	CHF	1 250 000		1 250 000	956 250	0,40	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-23.09.32*	CHF	500 000		500 000	422 250	0,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 16-23.09.43*	CHF	390 000	110 000	500 000	364 950	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-14.10.36*	CHF	500 000		500 000	394 250	0,17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 17-21.03.28*	CHF	750 000		750 000	710 175	0,30	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	958 200	0,40	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	500 000		500 000	494 000	0,21	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	973 500	0,41	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 19-25.01.44*	CHF	200 000	300 000	500 000	372 250	0,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-07.06.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	928 100	0,39	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 20-06.10.42*	CHF	250 000		250 000	178 925	0,08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-02.08.30*	CHF		500 000	500 000	443 750	0,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-19.11.32*	CHF	250 000		250 000	210 125	0,09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 21-20.06.31*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	870 500	0,37	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 21-20.06.31*	CHF	500 000		500 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 21-24.01.42*	CHF	500 000		500 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 21-26.04.34*	CHF		250 000	250 000			
PFANDBRIEFZEN SCHWEIZ KANTONALBANKEN AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 216 250	0,51	
PFANDBRIEFZEN SCHWEIZ KANTONBANK-REG-S 0.25000% 21-26.05.27*	CHF		250 000	250 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75000% 11-02.09.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 024 700	0,43	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 015 000	0,43	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 004 500	0,42	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-20.06.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 14-17.06.26*	CHF	500 000		500 000	509 900	0,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	500 000		500 000	499 550	0,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-20.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	997 700	0,42	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 14-22.09.28*	CHF	500 000		500 000	487 350	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25*	CHF	500 000		500 000	492 950	0,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	500 000		500 000	494 800	0,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.62500% 15-30.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	970 200	0,41	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 15-20.09.30*	CHF	1 000 000		1 000 000	913 100	0,38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 175 875	0,49	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 16-11.12.35*	CHF	250 000		250 000	211 125	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 16-30.03.34*	CHF	600 000		600 000	513 600	0,22	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26*	CHF	800 000		800 000	763 040	0,32	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.30000% 16-06.06.31*	CHF	500 000		500 000	442 500	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*	CHF	500 000		500 000	432 750	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	981 900	0,41	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 17-21.09.27*	CHF	500 000		500 000	477 250	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-20.02.32*	CHF	500 000		500 000	445 250	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-12.10.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	928 700	0,39	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 17-26.05.27*	CHF		250 000	250 000	238 675	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 17-12.05.26*	CHF	500 000		500 000	483 950	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 18-19.05.28*	CHF	500 000		500 000	475 500	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.65000% 18-15.02.33*	CHF	250 000		250 000	222 000	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-24.11.28*	CHF	500 000		500 000	471 000	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.30000% 19-09.04.29*	CHF	550 000		550 000	508 860	0,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	909 900	0,38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF	500 000		500 000	426 500	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.04.32*	CHF	500 000		500 000	426 500	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 109 625	0,47	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 20-12.06.40*	CHF	1 000 000		1 000 000	738 000	0,31	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	810 000		810 000	651 240	0,27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF	150 000		150 000	118 830	0,05	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.10000% 21-25.05.32*	CHF	250 000		250 000	212 000	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.20000% 21-12.06.35*	CHF	250 000		250 000	200 500	0,08	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 22-03.10.31*	CHF		1 000 000	1 000 000	909 200	0,38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.75000% 22-19.08.30*	CHF	750 000		750 000	700 275	0,29	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.10000% 22-18.04.28*	CHF	500 000		500 000	493 050	0,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF	250 000		250 000	248 675	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.90000% 22-07.07.42*	CHF	250 000		250 000	249 375	0,10	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.10000% 21-25.06.32*	CHF		500 000	500 000	423 000	0,18	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	500 000		500 000	492 250	0,21	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 003 700	0,42	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	750 000		750 000	735 750	0,31	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.00000% 22-25.02.37*	CHF		800 000	800 000	687 200	0,29	
SCHWEIZERISCHE SÜDOSTBAHN AG-REG-S 0.62500% 18-15.02.35*	CHF	250 000		250 000	211 125	0,09	
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25000% 15-30.06.25*	CHF	300 000		300 000	297 000	0,12	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	500 000		500 000	497 350	0,21	
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF	800 000		800 000	806 800	0,34	
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF	350 000		350 000	330 750	0,14	
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 002 500	0,42	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	750 000		750 000	688 125	0,29	
SONOVA HOLDING AG 0.01000% 16-11.10.21*	CHF	1 500 000	1 500 000				
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF	750 000		750 000	705 000	0,30	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.05000% 22-19.02.29*	CHF		250 000	250 000	238 250	0,10	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.40000% 22-19.02.32*	CHF		300 000	300 000	281 700	0,12	
ST GALLEN, CANTON OF-REG-S 0.20000% 16-28.11.41*	CHF	350 000		350 000	248 850	0,10	
ST GALLER KANTONALBANK 0.62500% 17-23.01.32*	CHF		1 000 000	1 000 000	896 000	0,38	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.35000% 19-24.01.28*	CHF		750 000	750 000	706 875	0,30	

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	200 000		200 000				
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF	500 000			500 000	485 500	0,20	
SULZER AG 0.37500% 16-11.07.22*	CHF	750 000			750 000	749 775	0,32	
SWISS CONFEDERATION GOVERNMENT BOND-REG 0.50000% 21-24.05.55*	CHF		500 000	500 000				
SWISS LIFE HOLDING AG 1.87500% 13-21.06.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 008 000	0,42	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.82500% 17-11.05.26*	CHF	500 000			500 000	480 000	0,20	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.65000% 20-18.12.29*	CHF	500 000			500 000	442 250	0,19	
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG-S 1.00000% 14-17.09.24*	CHF	500 000			500 000	497 500	0,21	
SWISSCOM AG 1.50000% 14-14.07.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 004 000	0,42	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF		750 000		750 000	639 000	0,27	
SWISSCOM AG-REG-S 0.50000% 19-15.03.29*	CHF	250 000			250 000	229 625	0,10	
SWISSGRID AG 0.62500% 15-25.02.30*	CHF	500 000		500 000				
SWISSGRID AG-REG-S 0.20000% 20-30.06.32*	CHF	300 000		300 000				
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 046 200	0,86	
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	1 700 000	300 000		2 000 000	1 994 600	0,84	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 551 750	0,65	
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42*	CHF	2 150 000	350 000		2 500 000	2 596 850	1,09	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 556 850	0,65	
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	2 000 000		2 000 000				
SWITZERLAND 2.25000% 11-22.06.31*	CHF		500 000		500 000	554 700	0,23	
SWITZERLAND 2.25000% 22-22.06.31*	CHF		500 000	500 000				
SWITZERLAND 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	500 000	200 000		700 000	812 980	0,34	
SWITZERLAND 3.50000% 03-08.04.33*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 242 900	0,52	
SWITZERLAND 4.00000% 99-06.01.49*	CHF	1 000 000	500 000		1 500 000	2 406 750	1,01	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	974 800	0,41	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*	CHF	600 000			600 000	458 400	0,19	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	780 000	0,33	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF	1 500 000	250 000		1 750 000	1 491 000	0,63	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	900 000			900 000	854 460	0,36	
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 343 850	0,56	
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF		750 000	750 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 22-28.06.45*	CHF		250 000	250 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 22-27.06.37*	CHF		300 000	300 000				
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 21-08.03.36*	CHF		200 000	200 000				
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 22-06.01.49*	CHF		500 000	500 000				
TESSIN, CANTON OF 1.37500% 13-21.11.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 004 800	0,42	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	881 000	0,37	
UBS AG/LONDON-REG-S 0.17000% 20-13.05.22*	CHF	500 000		500 000				
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	800 000			800 000	690 000	0,29	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 176 250	0,49	
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF	1 300 000		1 300 000				
WALLISER KANTONALBANK 0.08000% 15-15.09.21*	CHF	500 000		500 000				
WINTERTHUR, CITY OF 1.50000% 14-06.06.29*	CHF	400 000			400 000	396 400	0,17	
WINTERTHUR, CITY OF 0.15000% 15-27.03.23*	CHF	500 000			500 000	499 050	0,21	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00000% 10-08.09.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 028 000	0,43	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF	250 000			250 000	169 000	0,07	
ZUERICH, CITY OF 0.55000% 17-08.05.37*	CHF	750 000			750 000	617 250	0,26	
ZUERICH, CITY OF 1.50000% 12-12.04.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	985 000	0,41	
ZUG ESTATES HOLDING AG-REG-S 0.10000% 19-02.10.25*	CHF	420 000			420 000	396 900	0,17	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	892 000	0,37	
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 009 800	0,42	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.12500% 19-27.06.30*	CHF	250 000	750 000		1 000 000	879 500	0,37	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.10000% 20-14.10.31*	CHF	250 000			250 000	213 000	0,09	
Total CHF						152 045 945	63,92	
Total Anleihen, fester Zins						152 045 945	63,92	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
BALOISE HOLDING-REG-S 0.00000% 19-25.09.29*	CHF	500 000			500 000	426 250	0,18	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.23*	CHF	750 000			750 000	744 750	0,31	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.29*	CHF	750 000			750 000	675 375	0,28	
KANTON LUZERN 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	750 000			750 000	651 000	0,27	
KANTONSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 21-30.09.25*	CHF		300 000		300 000	287 700	0,12	
KOREA RAILROAD CORP-REG-S 0.00000% 19-13.06.25*	CHF	500 000			500 000	480 750	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPOTHE AG-REG-S 0.00000% 21-26.10.29*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-07.11.22*	CHF	500 000			500 000	499 950	0,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	750 000			750 000	738 375	0,31	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	500 000			500 000	473 300	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-02.04.31*	CHF	750 000			750 000	647 625	0,27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	250 000			250 000	230 375	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	500 000			500 000	454 250	0,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	250 000			250 000	205 375	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONL BK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	500 000			500 000	385 250	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF	500 000	250 000		750 000	695 250	0,29	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF		250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-16.09.36*	CHF		250 000		250 000	189 625	0,08	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	250 000			250 000	219 625	0,09	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF		750 000		750 000	643 500	0,27	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	1 000 000			1 000 000	876 900	0,37	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	1 100 000	900 000		2 000 000	1 613 600	0,68	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 22-24.07.39*	CHF		900 000	900 000				
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF	500 000			500 000	479 250	0,20	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF	500 000			500 000	478 250	0,20	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	500 000			500 000	409 750	0,17	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF	750 000			750 000	697 125	0,29	
Total CHF						13 203 200	5,55	
Total Anleihen, Nullcoupon						13 203 200	5,55	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						235 715 713	99,09	

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					235 715 713	99,09 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					1 123 288	0,47	
Sonstige Vermögenswerte					1 052 510	0,44	
Gesamtfondsvermögen					237 891 511	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-836 653		
Andere Verbindlichkeiten					-16 518		
Nettofondsvermögen					237 038 340		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	235 715 713	99,09
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	235 715 713	99,09

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond	
Klasse A	0,76%
Klasse I	0,06%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissFrancBond Medium Term

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		81 716 434.50	82 602 859.85	80 886 047.18
Klasse A	CH0023406751			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.02	103.60	103.38
Anzahl Anteile im Umlauf		146 865,6360	177 711,4020	199 633,6440
Klasse I	CH0023406777			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.51	107.71	106.97
Anzahl Anteile im Umlauf		648 970,0000	595 973,0000	563 248,0000

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-4.4%	0.2%	-1.8%
Klasse I	CHF	-3.7%	0.9%	-1.1%
Benchmark:				
SBI® Rating AAA-BBB 3-5 Years (TR) (St35T)	CHF	-6.2%	1.3%	-1.7%

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Während der ersten Hälfte der Berichtsperiode (01.07.2021 bis 30.06.2022) befanden sich die Anleiherenditen in einem Seitwärtstrend, wobei die pandemische Lage zum einen und der wirtschaftliche Aufschwung zum andern immer wieder starke Schwankungen verursachte. Die Situation bei den Kreditrisikoaufschlägen war weniger volatil, als bei den Zinsen. Die Kehrseite der Erholung war der kräftige Anstieg der Inflation. Ab Januar wurden die weltweiten Finanzmärkte von der schärferen Rhetorik der Fed, bezüglich eines restriktiveren, geldpolitischen Kurses geprägt. Mit dem Ausbruch des Krieges in der Ukraine wurde die Inflation zusätzlich angeheizt, was auf die grosse Bedeutung Russlands im globalen Rohstoffhandel zurückzuführen war. Wenig hilfreich war darüber hinaus, dass China an seiner strikten Zero-Covid-Strategie festhielt. Ungeachtet der Wachstumssorgen definierten die westlichen Notenbanken den Kampf gegen die Inflation als ihre dringlichste Aufgabe, weshalb etliche Notenbanken eine restriktivere Geldpolitik verfolgten. Dies führte zu starken Kursverlusten in allen Anleihensektoren. Die steigenden Renditen waren sowohl durch höhere Credit-Spreads, als auch steigende Referenzzinssätze bedingt. Die Wachstumsaussichten der Weltwirtschaft haben sich dadurch sichtbar eingetrübt.

Die Benchmark (SBI® Rating AAA-BBB 3-5 Total Return) wurde in der Berichtsperiode auf Fondsebene übertroffen, dank einer relativ konservativen Aufstellung des Teilvermögens und einem geringeren Anteil an risikobehafteten Anleihen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	67,49
Frankreich	5,93
Kanada	4,72
Vereinigte Staaten	4,19
Südkorea	3,83
Deutschland	2,47
Schweden	2,07
Spanien	1,22
Italien	1,19
Norwegen	1,19
Übrige	3,92
Total	98,22

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 156 554.62	861 550.03
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	81 012 787.50	81 945 461.32
Sonstige Vermögenswerte	311 281.23	310 532.01
Gesamtfondsvermögen	82 480 623.35	83 117 543.36
Aufgenommene Kredite	-751 392.50	-508 055.00
Andere Verbindlichkeiten	-12 796.35	-6 628.51
Nettofondsvermögen	81 716 434.50	82 602 859.85

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-7 725.15	-4 520.50
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	443 001.25	451 028.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	29 723.90	29 522.13
Total Ertrag	465 000.00	476 029.71
Aufwand		
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-125 049.83	-145 813.62
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-36 744.06	-33 515.79
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-3 332.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-14 840.04	-4 930.68
Total Aufwand	-190 007.15	-200 123.52
Nettoertrag	274 992.85	275 906.19
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-142 722.16	-325 340.88
Realisierter Erfolg	132 270.69	-49 434.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 394 333.83	675 273.49
Gesamterfolg	-3 262 063.14	625 838.80

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	274 992.85	275 906.19
Verlustrückbuchung auf Kapital Klasse A ¹	36 987.63	32 251.52
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	311 980.48	308 157.71
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-109 193.17	-107 855.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-202 787.31	-200 302.51
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	82 602 859.85	80 886 047.18
Abgeführte Verrechnungssteuer	-107 618.10	-131 147.24
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 483 255.89	1 222 121.11
Gesamterfolg	-3 262 063.14	625 838.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	81 716 434.50	82 602 859.85

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4 ESTV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	177 711,4020	199 633,6440
Ausgegebene Anteile	774,8360	1 569,7710
Zurückgenommene Anteile	-31 620,6020	-23 492,0130
Bestand Ende Berichtsperiode	146 865,6360	177 711,4020
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-30 845,7660	-21 922,2420
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	595 973,0000	563 248,0000
Ausgegebene Anteile	139 272,0000	71 642,0000
Zurückgenommene Anteile	-86 275,0000	-38 917,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	648 970,0000	595 973,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	52 997,0000	32 725,0000

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.48073
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.16826
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.31247

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF							
ABB LTD 0.75000% 22-25.03.27*	CHF		500 000		500 000	483 500	0,59
AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24*	CHF	750 000		750 000			
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.37500% 15-30.01.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 300	1,21
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.50000% 22-25.02.27*	CHF		500 000		500 000	480 250	0,58
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF	500 000			500 000	469 000	0,57
SWISSCOM AG 1.75000% 12-10.07.24*	CHF	500 000			500 000	505 000	0,61
Total CHF						2 938 050	3,56
Total Notes, fester Zins						2 938 050	3,56

Notes, Nullcoupon

CHF							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.07.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	962 000	1,17
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO 0.00000% 19-15.06.27*	CHF	550 000			550 000	517 660	0,63
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-16.08.23*	CHF	500 000			500 000	496 650	0,60
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-30.03.26*	CHF		500 000		500 000	480 500	0,58
Total CHF						2 456 810	2,98
Total Notes, Nullcoupon						2 456 810	2,98

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	475 000			475 000	466 213	0,57
AKADEMISKA HUS AB 0.25000% 15-17.11.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	974 000	1,18
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.80000% 22-06.07.27*	CHF		750 000		750 000	741 165	0,90
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	250 000			250 000	243 250	0,29
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.38400% 19-27.09.24*	CHF	500 000			500 000	487 000	0,59
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	971 000	1,18
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.27800% 22-01.04.27*	CHF		500 000		500 000	477 250	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	986 000	1,20
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF		500 000		500 000	482 750	0,59
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.30000% 19-05.09.24*	CHF	500 000			500 000	490 750	0,59
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	990 300	1,20
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	991 100	1,20
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.28250% 22-03.02.27*	CHF		500 000		500 000	463 000	0,56
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF	500 000		500 000			
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	500 000			500 000	486 250	0,59
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-14.11.22*	CHF	1 000 000		1 000 000			
DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 17-21.03.22*	CHF	750 000			750 000		
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23*	CHF	250 000			250 000		
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	978 500	1,19
EBN BV 1.62500% 11-03.10.23*	CHF	500 000		500 000			
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	976 000	1,18
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	984 000	1,19
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	500 000			500 000	456 250	0,55
GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 18-09.10.24*	CHF	500 000			500 000	489 500	0,59
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF		600 000		600 000	539 700	0,65
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	270 000			270 000	262 305	0,32
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	500 000			500 000	521 250	0,63
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	725 000			725 000	708 325	0,86
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF		500 000		500 000	485 500	0,59
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	984 000	1,19
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	500 000			500 000	494 450	0,60
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	500 000			500 000	493 250	0,60
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	976 000	1,18
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23*	CHF	500 000			500 000	493 000	0,60
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.00100% 19-19.02.24*	CHF	500 000			500 000	493 000	0,60
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25*	CHF	600 000			600 000	562 800	0,68
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 12-08.06.27*	CHF		500 000		500 000	504 250	0,61
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-09.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000			
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	992 000	1,20
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF	500 000			500 000	482 500	0,58
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27*	CHF		500 000		500 000	464 750	0,56
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000			
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF		750 000		750 000	735 750	0,89
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.25000% 19-11.10.23*	CHF	500 000			500 000	493 600	0,60
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	992 500	1,20
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	993 300	1,20
Total CHF						25 806 508	31,29
Total Medium-Term Notes, fester Zins						25 806 508	31,29

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF							
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	500 000			500 000	485 500	0,59
Total CHF						485 500	0,59
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon						485 500	0,59

Anleihen, fester Zins

CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.15000% 15-18.05.22*	CHF	800 000		800 000			
AMAG LEASING AG-REG-S 0.35000% 17-27.10.21*	CHF	600 000		600 000			

Titel		30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
AMAG LEASING AG-REG-S 0.125000% 20-12.02.24*	CHF	400 000			400 000	387 400	0,47	
AMGEN INC 0.410000% 16-08.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 000	1,21	
BASELSTADT KANTONALBANK-REG-S 0.010000% 22-28.07.26*	CHF		750 000		750 000	713 625	0,87	
BASLER KANTONALBANK 0.150000% 19-02.04.27*	CHF		500 000		500 000	473 000	0,57	
BERNER KANTONALBANK AG 0.400000% 18-03.05.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	950 500	1,15	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.100000% 17-21.12.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.250000% 14-14.10.22*	CHF	1 100 000			1 100 000	1 101 980	1,34	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.875000% 15-31.07.24*	CHF	500 000			500 000	494 500	0,60	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.500000% 17-29.09.27*	CHF		500 000		500 000	464 500	0,56	
EBM NETZ AG 0.250000% 17-08.08.22*	CHF	300 000		300 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.875000% 12-24.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 004 500	1,22	
ENGADINER KRAFTWERKE AG 0.125000% 15-02.03.22*	CHF	500 000		500 000				
GEBERIT AG-REG-S 0.100000% 19-17.10.24*	CHF	530 000			530 000	517 280	0,63	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.125000% 21-07.06.27*	CHF		500 000		500 000	462 500	0,56	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.375000% 18-09.04.25*	CHF	530 000			530 000	516 220	0,63	
GIVAUDAN SA-REG-S 1.125000% 22-15.06.26*	CHF		500 000		500 000	494 750	0,60	
GRANDE DIXENCE SA 1.125000% 17-04.07.24*	CHF	500 000			500 000	495 500	0,60	
HIRSLANDEN AG-REG-S 1.250000% 21-25.02.26*	CHF	250 000			250 000	240 000	0,29	
IMPLENIA AG-REG-S 1.625000% 14-15.10.24*	CHF	500 000			500 000	486 000	0,59	
INTERSHOP HOLDING AG-REG-S 0.300000% 21-29.06.26*	CHF	500 000			500 000	460 750	0,56	
INVESTIS HOLDING SA 0.550000% 16-15.11.21*	CHF	500 000		500 000				
INVESTIS HOLDING SA 0.750000% 17-03.10.22*	CHF	250 000		250 000				
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 2.000000% 13-09.06.22*	CHF	500 000		500 000				
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.000000% 18-11.12.24*	CHF	500 000			500 000	493 500	0,60	
LAUSANNE, CITY OF 1.000000% 14-29.04.22*	CHF	500 000		500 000				
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.000000% 14-08.10.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	996 000	1,21	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.875000% 18-02.10.23*	CHF	500 000			500 000	497 750	0,60	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.250000% 21-19.03.27*	CHF	500 000			500 000	458 000	0,56	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.250000% 20-25.06.27*	CHF	500 000			500 000	484 500	0,59	
NESTLE SA-REG-S 0.250000% 18-28.06.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	989 000	1,20	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.375000% 21-27.11.25*	CHF	500 000			500 000	462 500	0,56	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.250000% 22-15.03.27*	CHF		300 000		300 000	286 740	0,35	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.500000% 13-16.01.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 007 100	1,22	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.000000% 14-21.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 004 700	1,22	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125000% 15-04.12.23*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 488 750	1,80	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.500000% 15-24.01.25*	CHF	875 000			875 000	865 900	1,05	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125000% 17-06.05.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	976 500	1,18	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.250000% 17-18.01.27*	CHF		500 000		500 000	479 100	0,58	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.125000% 18-26.04.24*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 235 000	1,50	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.250000% 18-17.11.25*	CHF	450 000			450 000	438 075	0,53	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.250000% 21-18.01.27*	CHF		500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONBANK-REG-S 0.250000% 21-26.05.27*	CHF		1 000 000	1 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.750000% 14-15.04.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 100	1,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.750000% 14-23.09.24*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 496 550	1,81	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125000% 15-12.03.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	989 600	1,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.375000% 15-30.08.23*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 495 800	1,81	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125000% 16-02.12.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	981 900	1,19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.010000% 17-05.02.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	987 900	1,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.250000% 17-26.05.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	954 700	1,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.125000% 18-31.10.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	982 900	1,19	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.350000% 22-02.08.27*	CHF		500 000		500 000	477 800	0,58	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.500000% 16-16.02.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	984 500	1,19	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.350000% 18-16.02.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	987 500	1,20	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.625000% 12-23.09.22*	CHF	1 200 000		200 000	1 000 000	1 003 700	1,22	
SGS SA 0.250000% 15-08.05.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	994 700	1,21	
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.200000% 21-15.06.26*	CHF	500 000			500 000	472 500	0,57	
SIKA AG-REG-S 0.625000% 18-12.07.24*	CHF	500 000			500 000	495 250	0,60	
ST GALLER KANTONALBANK 1.375000% 12-22.06.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 003 000	1,22	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.550000% 20-03.10.25*	CHF	500 000			500 000	485 500	0,59	
SULZER AG 0.375000% 16-11.07.22*	CHF	500 000			500 000	499 850	0,61	
SWISS LIFE HOLDING AG 1.875000% 13-21.06.23*	CHF	500 000			500 000	504 000	0,61	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.825000% 17-11.05.26*	CHF	500 000			500 000	480 000	0,58	
SWITZERLAND 1.250000% 14-28.05.26*	CHF	2 000 000	1 000 000		3 000 000	3 103 500	3,76	
SWITZERLAND 1.500000% 13-24.07.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 037 900	1,26	
SWITZERLAND 3.250000% 07-27.06.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 133 600	1,37	
SWITZERLAND-REG-S 1.250000% 21-28.05.26*	CHF		1 000 000	1 000 000				
WALLISER KANTONALBANK 0.250000% 15-16.03.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
WINTERTHUR, CITY OF 0.150000% 15-27.03.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 100	1,21	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.020000% 16-16.08.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	934 000	1,13	
Total CHF						46 906 970	56,87	
Total Anleihen, fester Zins						46 906 970	56,87	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.000000% 19-29.07.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	983 200	1,19	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.000000% 21-30.03.26*	CHF	500 000		500 000				
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.000000% 21-31.03.26*	CHF	500 000			500 000	479 250	0,58	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.000000% 21-20.01.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	956 500	1,16	
Total CHF						2 418 950	2,93	
Total Anleihen, Nullcoupon						2 418 950	2,93	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						81 012 788	98,22	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						81 012 788	98,22 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						1 156 554	1,40	
Sonstige Vermögenswerte						311 281	0,38	
Gesamtfondsvermögen						82 480 623	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-751 392		
Andere Verbindlichkeiten						-12 796		
Nettofondsvermögen						81 716 435		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	81 012 788	98,22
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	81 012 788	98,22

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

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

³Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Nettofondsvermögen in CHF		441 241 651.23	391 632 104.83	311 638 359.85
Klasse A	CH0108311728			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		150.01	172.66	151.12
Anzahl Anteile im Umlauf		1 152 102,7290	1 163 478,0000	1 106 853,7730
Klasse I	CH0108312718			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		169.20	191.86	165.40
Anzahl Anteile im Umlauf		1 586 376,8410	994 229,0990	872 869,5870

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse A	CHF	-11.8%	16.0%	4.8%
Klasse I	CHF	-11.4%	16.6%	5.4%
Referenzindex:				
Customized Benchmark¹	CHF	-11.9%	16.6%	5.1%

¹ Zusammensetzung der Referenzindizes siehe Anhang.

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

Bericht des Portfoliomanagers

In der Berichtsperiode (01.07.2021 bis 30.06.2022) hat der Schweizer Immobilienmarkt für indirekte Immobilienanlagen deutlich an Wert verloren. Nachdem im Sommer die Massnahmen bezüglich Corona gelockert wurden, sah sich der Bundesrat im Herbst veranlasst diese aufgrund neuer Varianten wiederum zu verschärfen. Gastronomiebetriebe als auch Gewerbetreibende wurden dadurch erneut auf eine harte Probe gestellt. Der Büromarkt erholt sich nur schleppend, was mitunter an der Zunahme neuer Büroflächen, welche in den letzten beiden Krisenjahren fertiggestellt wurden, zusammenhing. Da sich das Flächenwachstum in den kommenden Jahren verlangsamen dürfte, wurde mit einer Abschwächung seitens Angebotsquote gerechnet, was eine Stabilisierung zur Folge hatte. Weiterhin positiv entwickelte sich der Markt für Wohnimmobilien. Mit der zunehmenden Verschmelzung von Arbeits- und Wohnort, verlagerte sich die Nachfrage nach Wohnraum immer stärker weg von den Grosszentren, wobei die Urbanisierung weiterging. Bei den Mietwohnungen konnte dadurch erstmals seit Jahren eine abnehmende Leerstandsquote verzeichnet werden. Die immer stärker ansteigende Inflationsrate führte bei diversen Notenbank zu Zinserhöhungen und belastet seit dem Frühjahr 2022 die Kurse der indirekten Immobilienwerte. Zuletzt erhöhte gar die Schweizerische Nationalbank (SNB) nach zwölf Jahren zum ersten Mal den Leitzins. Trotz der zunehmend negativen Tendenzen dürften Schweizer Immobilienwerte aufgrund der anhaltenden Zuwanderung, der nach wie vor robusten Wirtschaft und der tiefen Leerstände interessant bleiben.

Die Customized Benchmark (Zusammensetzung siehe Anhang) konnte in der Berichtsperiode auf Fondsebene übertroffen werden. Das Übergewicht der Immobilienaktiengesellschaften mit dem Fokus auf kommerziell genutzten Liegenschaften sowie eine erhöhte Cashquote halfen die schwächere Entwicklung der Wohnimmobilienfonds zu kompensieren.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	92,48
Total	92,48

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2022	30.6.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	31 109 167.44	23 263 881.90
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	138 651 769.52	117 470 054.20
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	269 586 200.80	249 038 640.88
Sonstige Vermögenswerte	2 063 588.30	1 929 739.72
Gesamtfondsvermögen	441 410 726.06	391 702 316.70
Aufgenommene Kredite	-63 929.75	-20 064.52
Andere Verbindlichkeiten	-105 145.08	-50 147.35
Nettofondsvermögen	441 241 651.23	391 632 104.83

Erfolgsrechnung

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-227 920.95	-46 195.30
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 217 028.40	1 768 301.26
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 132 910.29	5 548 160.22
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	629 159.38	496 995.07
Total Ertrag	9 751 177.12	7 767 261.25
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-29 327.70
Prüfaufwand	-9 299.90	-9 299.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-1 181 145.09	-1 078 756.51
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-147 532.19	-89 380.70
Sonstige Aufwendungen	-842.32	-3 332.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-231 284.65	-199 745.96
Total Aufwand	-1 570 104.15	-1 409 843.30
Nettoertrag	8 181 072.97	6 357 417.95
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 044 478.54	1 917 487.90
Realisierter Erfolg	9 225 551.51	8 274 905.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-67 049 952.86	44 640 968.10
Gesamterfolg	-57 824 401.35	52 915 873.95

Verwendung des Erfolges

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8 181 072.97	6 357 417.95
Vortrag des Vorjahres	2 976.72	45 151.21
Vortrag des Vorjahres der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz	17 611.70	51 338.95
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	8 201 661.39	6 453 908.11
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 649 836.28	-2 850 521.10
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 398 728.63	-972 018.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-4 102 370.64	-2 610 779.72
Vortrag auf neue Rechnung	38 711.46	2 976.72
Vortrag auf neue Rechnung der zurückbehaltenen Erträge aus Fonds mit direktem Grundbesitz	12 014.37	17 611.70

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	391 632 104.83	311 638 359.85
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 874 252.92	-2 567 749.24
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 412 472.67	-828 104.53
Saldo aus dem Anteilverkehr	111 720 673.34	30 473 724.80
Gesamterfolg	-57 824 401.35	52 915 873.95
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	441 241 651.23	391 632 104.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2021-30.6.2022	1.7.2020-30.6.2021
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 163 478,0000	1 106 853,7730
Ausgegebene Anteile	97 918,4770	151 593,4400
Zurückgenommene Anteile	-109 293,7480	-94 969,2130
Bestand Ende Berichtsperiode	1 152 102,7290	1 163 478,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-11 375,2710	56 624,2270
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	994 229,0990	872 869,5870
Ausgegebene Anteile	671 235,4830	178 164,4330
Zurückgenommene Anteile	-79 087,7410	-56 804,9210
Bestand Ende Berichtsperiode	1 586 376,8410	994 229,0990
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	592 147,7420	121 359,5120

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 23- Ex-Datum 25.10.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.450
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	1.450
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.508
Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2022)	CHF	0.942

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.519
Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.519
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.882
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.637

Ausschüttung Ertrag ohne Verrechnungssteuerabzug für 2021/2022¹

Klasse A

(Gegen Coupon Nr. 24- Ex-Datum 25.10.2022)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 27.10.2022)	CHF	0.85000
---	-----	---------

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung) ohne Verrechnungssteuerabzug¹

Klasse I

Thesaurierung per 25.10.2022

Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.94853
---------------------------------------	-----	---------

¹ Dividenden aus Fonds mit direktem Grundbesitz ohne VST-Abzug

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Namensaktien

Schweiz

AEVIS VICTORIA SA CHF1 (POST SUBD)*	CHF	10 950		10 950	197 100	0,04	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	70 000	10 000	80 000	12 624 000	2,86	
CHAM GROUP AG CHF65 (REGD)*	CHF	2 400		2 400	1 140 000	0,26	
EPIC SUISSE AG CHF0.04*	CHF		48 000	48 000	3 124 800	0,71	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	3 000	2 000	5 000	721 500	0,16	
FUNDAMENTA REAL ES CHF6*	CHF	192 000	21 000	213 000	3 674 250	0,83	
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF	34 556	35 444	70 000	5 880 000	1,33	
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	6 000	1 000	7 000	4 319 000	0,98	
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	28 000		28 000	2 870 000	0,65	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	32 000	12 399	44 399	10 300 568	2,33	
NOVAVEST REAL ESTA CHF31.85 (REGD) SERIES A*	CHF	14 972	10 000	24 972	1 078 790	0,24	
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF	50 000	25 010	75 010	547 573	0,12	
PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)*	CHF	40 000		40 000	1 414 000	0,32	
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)*	CHF	6 300		6 300	2 053 800	0,47	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	214 000	46 000	260 000	27 612 000	6,26	
SF URBAN PROPRTIE CHF12.60 (REGD)*	CHF	21 399	2 001	23 400	2 223 000	0,50	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	345 000	75 000	420 000	35 175 000	7,97	
VARIA US PROPRTIE CHF1*	CHF	26 000		26 000	1 177 800	0,27	
WARTECK INVEST AG CHF10(REGD)*	CHF	750	50	800	1 744 000	0,40	
ZUEBLIN IMMO HLDG CHF22.5 (REGD)*	CHF	7 000		7 000			
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*	CHF	2 907	593	3 500	6 965 000	1,58	
Total Schweiz					124 842 181	28,28	

Total Namensaktien

124 842 181 28,28

Investmentzertifikate, closed end

Schweiz

PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II-C*	CHF		18 000	18 000	2 133 000	0,48	
SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 500	1 297	5 797	457 963	0,10	
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF	38 000	56 400	94 400	10 988 160	2,49	
Total Schweiz					13 579 123	3,08	

Total Investmentzertifikate, closed end

13 579 123 3,08

Investmentzertifikate, open end

Schweiz

BONHOTE - IMMOBILIER*	CHF	29 217	4 768	33 985	4 693 329	1,06	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS*	CHF	37 000	15 000	52 000	9 011 600	2,04	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT*	CHF	75 000	15 000	90 000	18 288 000	4,14	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	92 469	17 531	110 000	16 170 000	3,66	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRTY*	CHF	88 000	20 000	108 000	15 400 800	3,49	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY*	CHF	31 500		31 500	2 167 200	0,49	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS-CHF-DIST*	CHF	12 030	15 015	27 045	3 637 553	0,82	
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND*	CHF	30 000	4 833	34 833	6 893 451	1,56	
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND-ANTEILE*	CHF		11 000	11 000	1 413 500	0,32	
HELVETICA SWISS COMMERCIAL-DIST*	CHF	3 125	8 864	11 989	1 258 845	0,29	
IMMO HELVETIC*	CHF	29 000	4 380	33 380	7 109 940	1,61	
IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	15 272	1 000	16 272	8 461 440	1,92	
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS*	CHF	58 000	13 000	71 000	8 690 400	1,97	
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE*	CHF	25 000	2 000	27 000	4 360 500	0,99	
POLYMER FONDS IMMOBILIER*	CHF	7 008		7 008	997 238	0,23	
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND*	CHF	25 000	7 000	32 000	4 678 400	1,06	
REALSTONE SWISS PROPERTY*	CHF	58 570	8 003	66 573	8 321 625	1,89	
ROTH RE SWISS-A*	CHF	46 250	23 750	70 000	9 926 000	2,25	
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	43 000	15 928	58 928	8 750 808	1,98	
SF RETAIL PROPERTIES FUND-ANTEILE*	CHF	33 095	5 905	39 000	4 114 500	0,93	
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND*	CHF	31 984	17 498	49 482	5 987 322	1,36	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	20 250	2 583	22 833	6 050 745	1,37	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*	CHF	47 000	5 000	52 000	7 540 000	1,71	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMM-FA CHF-ANTEILE*	CHF	12 000	13 789	25 789	2 345 510	0,53	
SWISSINVEST REAL ESTATE FUND*	CHF	21 569	1 500	23 069	4 016 313	0,91	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	155 000	42 251	197 251	15 286 953	3,46	
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'*	CHF	63 333	15 200	78 533	9 471 080	2,15	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	320 000	71 031	391 031	49 074 391	11,12	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	102 000	33 153	135 153	8 318 667	1,88	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	130 000	91 083	221 083	3 780 519	0,86	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN*	CHF	162 500	27 500	190 000	2 242 000	0,51	
Total Schweiz					258 458 627	58,55	

Total Investmentzertifikate, open end

258 458 627 58,55

Anrechte

Schweiz

CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS RIGHTS 21-10.09.21*	CHF		40 000	40 000			
FONDS IMMOBILIER ROMAND RIGHTS 23.11.21*	CHF		33 000	33 000			
HIAG IMMOBILIEN HOLDING RIGHTS 15.11.21*	CHF		50 000	50 000			
IMMO HELVETIC RIGHTS 18.05.2022*	CHF		31 000	31 000			
MOBIMO HOLDING AG RIGHTS 03.05.22*	CHF		40 363	40 363			
NOVAVEST REAL ESTATE AG RIGHTS 21-25.06.21*	CHF	8		8			
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND RIGHTS 06.07.22*	CHF		27 000	8	26 992	16 465	0,00
PROCIMMO REAL ESTATE SICAV-SWISS COMMERCIAL RIGHTS 15.10.21*	CHF		26 736	26 736			
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II RIGHTS 24.09.21*	CHF		12 000	12 000			
REALSTONE RIGHTS 02.12.21*	CHF		63 070	63 070			

Titel	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV RIGHTS 21-10.09.21*	CHF	46 250	46 250				
SCHRODER IMMOPLUS RIGHTS 09.12.21*	CHF	55 000	55 000				
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND RIGHTS 10.12.21*	CHF	44 984	44 984				
SWISS LIFE REF CH SWISS PROP RIGHTS 10.12.21*	CHF	72 000	72 000				
SWISSCANTO - CH REF RESPONSIBLE SWISS COMRL RIGHTS 11.10.21*	CHF	20 000	20 000				
TRUSTSTONE REAL ESTATE SICAV RIGHTS 18.10.21*	CHF	7 000	7 000				
UBS PROPERTY FUND DIRECT RESIDENTIAL RIGHTS 29.10.21*	CHF	189 500	189 500				
Total Schweiz					16 465	0,00	
Total Anrechte					16 465	0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					396 896 396	89,92	

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

Investmentzertifikate, closed end

Schweiz

MOUNTAIN RESORT REAL ESTATE FUND SICAV-SWISS MRREF-CHF-DIST**	CHF	2 000		2 000	214 000	0,05	
Total Schweiz					214 000	0,05	

Total Investmentzertifikate, closed end

214 000 0,05

Investmentzertifikate, open end

Schweiz

HELVETICA SWISS LIVING-DIST-CHF**	CHF		2 521	2 521	287 394	0,07	
SWISS PRIME SITE SOLUTIONS INVESTMENT FUND SPSS IF COM-CHF**	CHF		100 000	100 000	10 000 000	2,27	
TRUSTSTONE REAL EST SICAV-1**	CHF	7 000	5 730	12 730	840 180	0,18	
Total Schweiz					11 127 574	2,51	

Total Investmentzertifikate, open end

11 127 574 2,51

Anrechte

Schweiz

HELVETICA SWISS LIVING RIGHTS 22.04.22**	CHF		1 801	1 801			
SWISS PRIME SITE SOLUTIONS RIGHTS 25.03.22**	CHF		60 000	60 000			
UBS (CH) PTY FUND-SWISS COMMERCIAL SWISSREAL RIGHTS 06.05.22**	CHF		125 500	125 500			
Total Schweiz							0,00

Total Anrechte

0,00

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

11 341 574 2,56

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

408 237 970 92,48
0,00

Bankguthaben auf Sicht

31 109 167 7,05

Sonstige Vermögenswerte

2 063 589 0,47

Gesamtfondsvermögen

441 410 726 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-63 930

Andere Verbindlichkeiten

-105 145

Nettofondsvermögen

441 241 651

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	396 896 396	89,92
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	11 341 574	2,56
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	408 237 970	92,48

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo	
Klasse A	1,05%*
Klasse I	0,50%*

* Der Zielfond Swiss Prime Site Solutions Investment Fund Commercial veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Anhang zu Ergänzende Angaben

Vergütung an die Fondsleitung

Effektiv erhobene Kommission:

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

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

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

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

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

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

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

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

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:

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

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

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

Migros Bank (CH) Fonds	
– 0	2,00% p.a.
– 25	2,00% p.a.
– 45	2,00% p.a.
– 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.
– SwissFrancBond	1,00% p.a.
– SwissFrancBond Medium Term	1,00% p.a.
– SwissImmo	1,00% p.a.

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

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

Verwaltungskommissionsätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Anlagefonds:

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

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

Aktuelle Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds:

Migros Bank (CH) Fonds – 0

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

Migros Bank (CH) Fonds – 25

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

Migros Bank (CH) Fonds – 45

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

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

Migros Bank (CH) Fonds – 65

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

Migros Bank (CH) Fonds – 85

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

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

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

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

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

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

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,80%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
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%

Zielfonds	Maximal
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC	0,35%
ISHARES SUSTAINABLE MSCI USA SRI UCITS-ETF-ACC	0,30%
UBS ETF-MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF-(USD) A-DIS	0,22%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-GOVERNMENTBOND CHF I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SMALLERSTOCK SWITZERL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS - SWISSIMMO I	1,00%
SWISS ROCK GOLD FONDS NACHHALTIG BH CHF	0,55%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-CORPPRATEBD DOM CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-FOREIGNBD CHF SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-SWISSSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-EUROPESTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-NORTHAMERICASTOCK SUSTAINBL I	1,00%
MIGROS BANK (CH) FONDS INSTITUTIONAL-PACIFICSTOCK SUSTAINBL I	1,00%
ENPA STRATEGIEFONDS - ENPA STRATEGIEFONDS NOVA CHF	1,10%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,80%
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY ESG SCREENED FUND Z HEDGED CHF	0,70%
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%
ENPA STRATEGIEFONDS - ENPA STRATEGIEFONDS NOVA CHF	1,10%

Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

Zielfonds	Maximal
CROWN SIGMA-LGT SUS EQUITY MARKET NEUTRAL SUB FUND-D-HGD-CHF	0,80%
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%
ENPA STRATEGIEFONDS - ENPA STRATEGIEFONDS NOVA CHF	1,10%

Migros Bank (CH) Fonds – InterStock

Zielfonds	Maximal
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	0,19%
UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	0,19%
ISHARES III PLC - MSCI AUSTRALIA ETF-USD-ACC	0,50%
ISHS MSCI 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 – SwissImmo

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 0

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 25

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 45

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 65

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – 85

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	55,00%
FTSE EMU Government Bond Index	SBEGEU	1,75%
FTSE Denmark Government Bond Index	SBDKL	0,05%
FTSE Norway Government Bond Index	SBNKL	0,05%
FTSE Sweden Government Bond Index	SBSKL	0,05%
FTSE UK Government Bond Index	SBUKL	0,35%
FTSE US Government Bond Index	SBUSL	1,60%
FTSE Canada Government Bond Index	SBCDL	0,15%
FTSE Australia Government Bond Index	SBADL	0,10%
FTSE Japan Government Bond Index	SBJYL	0,90%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGGA	10,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGCG	6,75%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	5,25%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOCR	1,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	1,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	40,00%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGGA	20,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGCG	11,25%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	8,75%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOCR	2,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	2,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65

Benchmarks	Bloomberg Ticker	Gewichtung
FTSE CHF 1 Month	SBWMSF1L	5,00%
SBI® Rating AAA-BBB TR	SBR14T	20,00%
MSCI Switzerland IMI Select ESG Index	M1CXMGGA	30,00%
MSCI Europe ex Switzerland ESG Index	M1CXMGCG	15,75%
MSCI North America SRI Net	M1NASOCR	12,25%
MSCI Pacific SRI Net	M1PCSOCR	3,50%
MSCI Emerging Markets SRI Net	M1EMS	3,50%
SXI Real Estate®	SREAL	5,00%
FTSE CHF 3 Month	SBWMSF3L	5,00%
Total		100,00%

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85

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

Customized Benchmark Migros Bank (CH) Fonds – SwissImmo

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

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

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



UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
4002 Basel