

AXA Swiss Institutional Fund Rappports annuels

au 30 septembre 2023

CONTENU

AXA Swiss Institutional Fund

Rapports annuels	3
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)	4
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)	18
AXA Swiss Institutional Fund –Bonds Global ex CHF	29
AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland	46
AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus	65
Cours de conversion des devises face au CHF	72
Evolution à long terme	73
Aperçu des fermetures provisoires et des nouveaux lancements	76
Commentaires sur le rapport annuel	77
Rapport sur le développement (ESG)	84
Commission de gestion valable actuellement	93
Informations complémentaires	94
Administration et Organes Septembre 2023	95

RAPPORTS ANNUELS

au 30 septembre 2023

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

Objectif de placement

Le fonds investit dans des obligations en francs suisses d'emprunteurs étrangers de la catégorie «investment grade». Il vise à générer des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital.

Depuis le 1.1.2014, les placements sont sélectionnés par rapport au Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB Total Return (AAA – A jusqu'au 31.12.2013). La note doit émaner d'une des principales agences de notation ou d'une banque suisse habilitée à établir des notations pour la SIX Swiss Exchange. Une gestion active des courbes de duration et de rendement, une sélection ciblée des secteurs et des titres ainsi qu'une surpondération ou sous-pondération des différentes composantes viennent compléter le profil de placement dans le but de générer un surcroît de performance. L'investisseur dispose ainsi d'un instrument équilibré lui permettant d'enrichir la composante obligataire de ses placements.

La sélection attentive des titres et l'échange d'obligations onéreuses contre de nouvelles obligations plus abordables avec prise en compte des aspects durables (RI Scores et critères d'exclusion) vient compléter le profil du fonds.

Activité de placement et performance

Au premier trimestre de la période sous revue (quatrième trimestre 2022), l'inflation élevée, le resserrement de la politique monétaire, les inquiétudes entourant la croissance mondiale ainsi que les tensions géopolitiques ont contribué à la volatilité élevée des marchés. Les températures hivernales relativement douces et les réserves de gaz bien remplies en Europe ont peu à peu calmé la grande nervosité quant à un approvisionnement suffisant en gaz.

Début 2023, la réouverture rapide de la Chine et l'amorce d'un recul de l'inflation observé dans le monde entier ont créé un environnement de marché positif et favorisé une baisse généralisée des taux d'intérêt. La prise de conscience que l'inflation globale pourrait baisser plus vite que prévu, que la croissance économique sera plus solide et qu'il en résultera une inflation sous-jacente élevée pendant une période plus longue s'est traduite par une correction des taux d'intérêt mondiaux. Peu de temps après, l'effondrement de la Silicon Valley Bank, dû à une mauvaise gestion des positions au bilan, a brièvement ébranlé la confiance dans le système bancaire mondial. Cette situation s'est traduite par un recul marqué des taux d'intérêt et par la prise en compte sur le marché des swaps de l'anticipation d'un abaissement prochain des taux par les banques centrales. De plus, la perte de confiance due à cet événement, conjuguée à d'autres développements, s'est soldée en Suisse par la reprise dramatique du Credit Suisse par UBS, garanties de la Confédération et injections de liquidités par la BNS à l'appui.

Après que ces événements ont globalement été considérés comme non systémiques et que le calme est revenu, les taux d'intérêt mondiaux se sont réorientés à la hausse. Cette évolution est due à l'attitude «faucon» des banques centrales, à la solidité persistante du marché du travail aux États-Unis, aux données économiques robustes et à la stabilisation des indices des directeurs d'achat. L'épargne toujours élevée des ménages, qui a été constituée durant les confinements liés à la Covid, a entraîné une consommation de rattrapage, notamment dans le secteur des services. Ce fort mouvement haussier n'a pas été observé sur le marché des taux en CHF qui, depuis le deuxième trimestre 2023, connaît une évolution plutôt latérale. Cela s'explique notamment par le fait que les grands investisseurs institutionnels ont de plus en plus remanié leurs allocations d'actifs au profit des obligations en CHF.

Au cours de l'année écoulée, la Suisse, comme havre de sécurité, a occupé une position unique dans le paysage économique européen. Grâce à la monnaie forte et à une politique d'approvisionnement en énergie différente de celle de l'UE, l'inflation globale a atteint un pic de 3,5% seulement en comparaison annuelle, contrairement à l'UE, où une valeur maximale de 10,6% a été enregistrée. Et même les taux d'intérêt des emprunts de la Confédération ont légèrement baissé pendant la période considérée (-5 bps), tandis que les emprunts d'État allemands ont fortement progressé (+73 bps).

À l'exception d'un bref contre-mouvement en mars, les spreads de crédit ont continué à être négociés sur une base étroite durant l'année.

La duration du fonds a été maintenue à un niveau relativement proche de l'indice. La légère sous-performance a néanmoins essentiellement résulté d'une contribution négative de la structure des échéances. La très forte volatilité des marchés n'a pas toujours été identifiée suffisamment tôt. La sous-pondération tactique des emprunts d'État, actuellement très chers, par rapport à la surpondération des emprunts de lettres de gage sous-évalués n'a, quant à elle, pas encore eu l'effet positif recherché sur la performance. Ce positionnement sera maintenu et devrait à l'avenir générer la plus-value attendue. La performance de +2,90% (classe 2) réalisée durant la période sous revue (du 1 octobre 2022 au 30 septembre 2023) a été de 0,11 point de pourcentage (chiffres après déduction de tous les coûts) inférieure à celle de l'indice de référence (+3,01%).

Données importantes du fonds de placement

30.09.2023 classe 1	CHF
Fortune du fonds	7'256'794.80
Nombre de parts en circulation	7'512.77
VNI	965.93
ISIN	CH0035534236
VALOR	3553423
Distribution	16.37 (Ex-Date 1.12.2023)

30.09.2023 classe 2	CHF
Fortune du fonds	102'882'728.46
Nombre de parts en circulation	96'358.76
VNI	1067.71
ISIN	CH0035534244
VALOR	3553424
Distribution	7.82 (Ex-Date 1.12.2023)

30.09.2023 classe 3	CHF
Fortune du fonds	26'028'989.88
Nombre de parts en circulation	27'831.32
VNI	935.24
ISIN	CH0196251711
VALOR	19625171
Distribution	5.99 (Ex-Date 1.12.2023)

Compte de fortune au 30 septembre 2023

	30 septembre 2023 / CHF	30 septembre 2022 / CHF
Avoirs en banque à vue	1'270'160.90	1'467'435.92
Avoirs à terme	0.00	0.00
Instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Valeurs mobilières		
Obligations	134'912'795.50	189'082'988.70
Titres de participation	0.00	0.00
Parts de placements collectifs de capitaux	0.00	0.00
Instruments financiers dérivés	-27'595.08	2'663'152.50
Autres valeurs patrimoniales	1'204'764.12	2'583'441.59
Fortune totale du fonds	137'360'125.44	195'797'018.71
./. Engagements	1'191'612.30	174'588.30
./. Crédits contractés	0.00	0.00
Fortune nette du fonds	136'168'513.14	195'622'430.41
dont classe 1	7'256'794.80	57'839'885.12
dont classe 2	102'882'728.46	117'748'840.29
dont classe 3	26'028'989.88	20'033'705.00
Nombre de parts en circulation classe 1		
Etat au début de la période sous revue	61'237.46	59'339.47
Parts émises	503.00	3'984.99
Parts rachetées	54'227.69	2'087.00
Etat à la fin de la période sous revue	7'512.77	61'237.46
Nombre de parts en circulation classe 2		
Etat au début de la période sous revue	112'764.44	127'271.27
Parts émises	9'547.64	48'850.44
Parts rachetées	25'953.32	63'357.27
Etat à la fin de la période sous revue	96'358.76	112'764.44
Nombre de parts en circulation classe 3		
Etat au début de la période sous revue	21'618.32	21'597.32
Parts émises	6'213.00	21.00
Parts rachetées	0.00	0.00
Etat à la fin de la période sous revue	27'831.32	21'618.32
Valeur d'inventaire par part		
Au 30 septembre classe 1	965.93	944.52
Au 30 septembre classe 2	1'067.71	1'044.20
Au 30 septembre classe 3	935.24	926.70
Variation de la fortune nette du fonds classe 1		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	57'839'885.12	64'004'122.65
Distribution annuelle ordinaire	-254'747.83	-285'790.56
Solde des mouvements de parts	-53'473'455.53	1'857'014.91
Résultat total	3'145'113.04	-7'735'461.88
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	7'256'794.80	57'839'885.12
Variation de la fortune nette du fonds classe 2		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	117'748'840.29	151'764'606.78
Distribution annuelle ordinaire	-712'867.30	-919'782.64
Solde des mouvements de parts	-17'618'033.32	-16'990'563.57
Résultat total	3'464'788.79	-16'105'420.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	102'882'728.46	117'748'840.29

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Compte de fortune au 30 septembre 2023

	30 septembre 2023 / CHF	30 septembre 2022 / CHF
Variation de la fortune nette du fonds classe 3		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	20'033'705.00	20'089'425.20
Distribution annuelle ordinaire	-12'524.09	-31'748.05
Solde des mouvements de parts	5'776'773.95	19'608.06
Résultat total	231'035.02	-43'580.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	26'028'989.88	20'033'705.00
Volume des titres prêtés et produit des commissions sur le prêt de titres		
Volume des titres prêtés au 30 septembre	0.00	0.00
Produit des commissions	0.00	0.00

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Compte de résultats du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022 / CHF
Produit des avoirs en banque	36'072.70	2'610.86
Produit des instruments du marché monétaire		
Produit des valeurs mobilières		
Obligations	1'586'201.22	1'528'377.16
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	101'829.82	-80'065.52
Participation des souscripteurs aux revenus courus	47'447.72	234'937.88
Total des revenus	1'771'551.46	1'685'860.38
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	481.76	447.32
Intérêts négatifs	103.72	16'753.85
Frais de révision	23'329.00	32'304.04
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	350'522.33	406'923.46
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	42'422.99	47'752.50
Autres charges	14'262.12	5'981.79
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	288'146.30	289'176.70
Total des charges	719'268.22	799'339.66
Résultat net	1'052'283.24	886'520.72
Gains et pertes en capital réalisés	-4'731'317.81	-6'003'679.08
Bénéfice réalisé	-3'679'034.57	-5'117'158.36
Gains et pertes en capital non réalisés	10'519'971.42	-18'767'304.01
Bénéfice total	6'840'936.85	-23'884'462.37
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	435'665.28	552'213.98
Revenus cumulés de l'exercice	1'052'283.24	886'520.72
Résultat disponible pour être réparti	1'487'948.52	1'438'734.70
Compenser les pertes des gains en capital	0.00	-19'183.70
Bénéfices destinés à être distribués	1'043'219.16	1'022'253.12
Report à compte nouveau	444'729.36	435'665.28
Distribution annuelle par part de la classe 1		
Distribution brute au titre des revenus	16.37	4.16
./. 35% d'impôt anticipé	5.73	1.46
Distribution nette au titre des revenus	10.64	2.70
Distribution annuelle par part de la classe 2		
Distribution brute au titre des revenus	7.82	6.72
./. 35% d'impôt anticipé	2.74	2.35
Distribution nette au titre des revenus	5.08	4.37
Distribution annuelle par part de la classe 3		
Distribution brute au titre des revenus	5.99	0.45
./. 35% d'impôt anticipé	2.10	0.16
Distribution nette au titre des revenus	3.89	0.29

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022
Taux effectif de rémunération		
Direction du fonds		
classe 1	0.30%	0.30%
classe 2	0.12%	0.12%
classe 3	0.35%	0.35%
Banque dépositaire		
classe 1	0.02%	0.02%
classe 2	0.02%	0.02%
classe 3	0.05%	0.05%
Total Expense Ratio*		
classe 1	0.34%	0.33%
classe 2	0.15%	0.15%
classe 3	0.38%	0.38%
Performance **		
classe 1	2.71%	-12.03%
classe 2	2.90%	-11.87%
classe 3	0.97%	-0.22%
Performance de l'indice de référence		
	3.01%	-12.15%
Performance **		
	depuis le lancement ***	depuis le lancement ***
classe 1	12.50%	9.54%
classe 2	35.37%	31.56%
classe 3	-3.61%	-4.53%

Les performances passées n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

* Les charges liées à la gestion de la fortune (TER) ne comprennent pas les frais de transaction de global custody, inclus dans la rémunération réglementaire versée à la banque dépositaire.

** La performance du fonds repose sur les valeurs nettes d'inventaire et s'entend après déduction de l'ensemble des commissions et frais débités sur le fonds.

*** Depuis le lancement: classe 1 depuis le nouveau lancement au 04.03.2010, non annualisée; classe 2 depuis le 14.12.2007, non annualisée

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre		Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
		Banque					55.25%
CHF L1	1'000'000.00	CH0279720343	Basellandschaftliche Kantonalbank 0.25%	13.05.25	97.40	974'000.00	0.71%
CHF L1	460'000.00	CH0461239086	Basellandschaftliche Kantonalbank 0.05%	28.01.31	87.50	402'500.00	0.29%
CHF L1	400'000.00	CH0522159034	Basellandschaftliche Kantonalbank 1.7%	13.05.42	97.15	388'600.00	0.28%
CHF L1	500'000.00	CH0286138877	Berner Kantonalbank AG 0.75%	14.07.25	98.20	491'000.00	0.36%
CHF L1	435'000.00	CH0419041485	Berner Kantonalbank AG 0.1%	30.09.39	71.35	310'372.50	0.23%
CHF L1	830'000.00	CH1189217735	Cembra Money Bank AG 1.1833%	27.11.25	97.95	812'985.00	0.59%
CHF L1	1'000'000.00	CH1290222400	Cembra Money Bank AG 2.5385%	05.04.29	100.27	1'002'650.00	0.73%
CHF L1	1'500'000.00	CH1271007911	Glarner Kantonalbank 1.95%	09.05.28	100.45	1'506'750.00	1.10%
CHF L1	1'370'000.00	CH1189217719	Graubuendner Kantonalbank 1.3%	27.05.30	96.35	1'319'995.00	0.96%
CHF L1	220'000.00	CH0506071130	Luzerner Kantonalbank AG 0%	07.08.28	91.40	201'080.00	0.15%
CHF L1	720'000.00	CH0522158986	Luzerner Kantonalbank AG 0.25%	24.01.30	90.30	650'160.00	0.47%
CHF L1	1'600'000.00	CH0522158820	Luzerner Kantonalbank AG 0.4%	15.03.38	80.40	1'286'400.00	0.94%
CHF L1	125'000.00	CH0419041386	Luzerner Kantonalbank AG 0.5%	26.07.41	78.25	97'812.50	0.07%
CHF L1	400'000.00	CH0522159000	Luzerner Kantonalbank AG 1.625%	13.11.42	94.90	379'600.00	0.28%
CHF L1	550'000.00	CH0419041576	Luzerner Kantonalbank AG 0.15%	07.10.44	69.30	381'150.00	0.28%
CHF L1	750'000.00	CH1290870869	Migros Bank AG 2.25%	26.09.28	100.60	754'500.00	0.55%
CHF L1	1'850'000.00	CH0392885734	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	27.04.26	96.21	1'779'885.00	1.30%
CHF L1	2'100'000.00	CH0255678333	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1%	07.07.26	98.23	2'062'830.00	1.50%
CHF L1	1'530'000.00	CH0310175564	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	05.08.26	96.14	1'470'942.00	1.07%
CHF L1	2'480'000.00	CH0370943547	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	20.10.26	95.85	2'377'080.00	1.73%
CHF L1	1'000'000.00	CH0360172768	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	18.01.27	95.49	954'900.00	0.69%
CHF L1	1'300'000.00	CH0373945093	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	12.10.27	94.50	1'228'500.00	0.89%
CHF L1	1'620'000.00	CH0347556919	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	21.03.28	94.15	1'525'230.00	1.11%
CHF L1	2'200'000.00	CH0271288547	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.5%	05.05.28	94.44	2'077'680.00	1.51%
CHF L1	1'000'000.00	CH0474977698	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	08.05.29	91.17	911'700.00	0.66%
CHF L1	1'000'000.00	CH0553331858	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	02.08.30	89.69	896'900.00	0.65%
CHF L1	1'000'000.00	CH0482172373	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	10.12.30	89.35	893'500.00	0.65%
CHF L1	1'800'000.00	CH0124338937	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 2.625%	14.02.31	105.85	1'905'300.00	1.39%
CHF L1	1'500'000.00	CH0293026222	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	16.05.31	92.23	1'383'450.00	1.01%
CHF L1	1'000'000.00	CH1105672724	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	20.06.31	87.96	879'600.00	0.64%
CHF L1	1'000'000.00	CH0319415938	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	26.01.32	89.10	891'000.00	0.65%
CHF L1	1'500'000.00	CH0575017089	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	19.11.32	85.80	1'287'000.00	0.94%
CHF L1	1'000'000.00	CH0276801476	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.04.33	89.70	897'000.00	0.65%
CHF L1	1'300'000.00	CH0280569135	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.01.34	88.94	1'156'220.00	0.84%
CHF L1	1'000'000.00	CH0485252818	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	26.04.34	84.80	848'000.00	0.62%
CHF L1	1'010'000.00	CH0319415946	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.5%	05.10.35	85.45	863'045.00	0.63%
CHF L1	790'000.00	CH0282528899	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.875%	25.06.37	88.20	696'780.00	0.51%
CHF L1	510'000.00	CH0370943554	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	18.10.39	83.20	424'320.00	0.31%
CHF L1	500'000.00	CH0282528907	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1%	25.01.45	84.96	424'800.00	0.31%
CHF L1	1'000'000.00	CH1276313264	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.875%	24.06.50	102.10	1'021'000.00	0.74%
CHF L1	500'000.00	CH1194355074	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 2.25%	05.07.52	110.85	554'250.00	0.40%
CHF L1	1'235'000.00	CH0344583809	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	02.12.24	98.02	1'210'547.00	0.88%
CHF L1	1'415'000.00	CH0273485380	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.375%	14.02.25	98.09	1'387'973.50	1.01%
CHF L1	1'000'000.00	CH0398633278	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	16.04.25	97.43	974'300.00	0.71%
CHF L1	1'050'000.00	CH0295186388	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.375%	15.09.25	97.49	1'023'645.00	0.74%
CHF L1	1'745'000.00	CH0306173730	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	25.02.26	96.29	1'680'260.50	1.22%
CHF L1	750'000.00	CH0361532911	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.25%	12.05.26	96.20	721'500.00	0.53%
CHF L1	1'910'000.00	CH0357676169	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.375%	07.12.26	95.81	1'829'971.00	1.33%
CHF L1	3'000'000.00	CH0361532820	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.25%	26.05.27	95.10	2'853'000.00	2.08%
CHF L1	1'885'000.00	CH0373476198	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.25%	06.12.27	94.07	1'773'219.50	1.29%
CHF L1	1'060'000.00	CH0373476073	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.375%	24.07.28	94.25	999'050.00	0.73%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre		Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
CHF L1	1'000'000.00	CH0373476693	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.5%	24.11.28	93.85	938'500.00	0.68%
CHF L1	1'000'000.00	CH0589031019	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0%	05.02.29	91.10	911'000.00	0.66%
CHF L1	1'000'000.00	CH0357676177	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.5%	12.10.29	92.72	927'200.00	0.68%
CHF L1	2'000'000.00	CH1239464725	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 2%	17.12.29	101.39	2'027'800.00	1.48%
CHF L1	1'000'000.00	CH1206367588	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 2.125%	19.08.30	102.15	1'021'500.00	0.74%
CHF L1	925'000.00	CH0300874283	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.625%	01.11.30	92.65	857'012.50	0.62%
CHF L1	1'000'000.00	CH0419040842	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.55%	29.01.31	91.55	915'500.00	0.67%
CHF L1	1'000'000.00	CH1118223424	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.1%	25.06.32	86.20	862'000.00	0.63%
CHF L1	110'000.00	CH0373476420	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.65%	15.02.33	90.40	99'440.00	0.07%
CHF L1	550'000.00	CH0312512715	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.5%	30.03.34	87.26	479'930.00	0.35%
CHF L1	450'000.00	CH0536893214	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	03.09.35	81.75	367'875.00	0.27%
CHF L1	1'000'000.00	CH0307256450	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.6%	11.12.35	86.50	865'000.00	0.63%
CHF L1	500'000.00	CH0589031126	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.25%	21.04.36	82.25	411'250.00	0.30%
CHF L1	1'400'000.00	CH1131931409	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 0.3%	29.10.36	82.10	1'149'400.00	0.84%
CHF L1	1'000'000.00	CH1239464634	Pfandb. der schweiz. Kantonalb. AG 2.125%	21.09.38	103.90	1'039'000.00	0.76%
CHF L1	1'375'000.00	CH0522158978	St Galler Kantonalbank AG 0.35%	31.07.31	88.60	1'218'250.00	0.89%
CHF L1	340'000.00	CH0522158846	St Galler Kantonalbank AG 0.25%	30.04.35	82.20	279'480.00	0.20%
CHF L1	445'000.00	CH1209697551	Thurgauer Kantonalbank 1.25%	29.08.29	96.40	428'980.00	0.31%
CHF L1	1'290'000.00	CH0405985836	Thurgauer Kantonalbank 0.7%	22.03.30	93.75	1'209'375.00	0.88%
CHF L1	1'345'000.00	CH1113135151	Thurgauer Kantonalbank 0.125%	21.05.32	86.10	1'158'045.00	0.84%
CHF L1	1'370'000.00	CH0373476677	Zuercher Kantonalbank 0.25%	08.05.25	97.45	1'335'065.00	0.97%
CHF L1	315'000.00	CH0419041238	Zuercher Kantonalbank 0.125%	06.06.29	90.65	285'547.50	0.21%
CHF L1	1'240'000.00	CH0570576121	Zuercher Kantonalbank 0.05%	04.11.32	84.20	1'044'080.00	0.76%
CHF L1	1'440'000.00	CH0570347341	Zuger Kantonalbank AG 0.1%	14.10.31	86.35	1'243'440.00	0.90%
Chimie							1.55%
CHF L1	700'000.00	CH0572327036	Givaudan SA 0.15%	10.11.28	91.45	640'150.00	0.47%
CHF L1	1'500'000.00	CH1268922213	OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	99.00	1'485'000.00	1.08%
Biens Incorporels							1.32%
CHF L1	615'000.00	CH0398633526	SGS SA 0.75%	29.10.25	97.65	600'547.50	0.44%
CHF L1	1'255'000.00	CH0536892588	SGS SA 0.95%	06.11.26	96.65	1'212'957.50	0.88%
Commerce							0.36%
CHF L1	480'000.00	CH1223665063	Sulzer AG 3.35%	16.11.26	102.75	493'200.00	0.36%
Appareillage Electrique							0.68%
CHF L1	490'000.00	CH0109674488	Axpo Holding AG 3.125%	26.02.25	100.80	493'920.00	0.36%
CHF L1	130'000.00	CH1179184390	BKW AG 0.875%	27.04.26	97.80	127'140.00	0.09%
CHF L1	340'000.00	CH0487087295	BKW AG 0.25%	29.07.27	93.70	318'580.00	0.23%
Soins de santé - Services							1.09%
CHF L1	1'500'000.00	CH1243651994	Lonza Swiss Finanz AG 2.1%	12.09.29	99.55	1'493'250.00	1.09%
Soins de santé - Produits							0.83%
CHF L1	1'150'000.00	CH1230759503	Sonova Holding AG 1.95%	12.12.30	99.60	1'145'400.00	0.83%
Immeubles							2.54%
CHF L1	205'000.00	CH0273347838	Allreal Holding AG 1.375%	31.03.25	98.71	202'355.50	0.15%
CHF L1	750'000.00	CH1239464691	Allreal Holding AG 3%	19.04.28	102.50	768'750.00	0.56%
CHF L1	1'000'000.00	CH1239464774	Mobimo Holding AG 2.625%	25.05.29	101.00	1'010'000.00	0.74%
CHF L1	1'500'000.00	CH1232107164	PSP Swiss Property AG 2%	01.07.26	99.45	1'491'750.00	1.09%
Denrées Alimentaires							2.72%
CHF L1	925'000.00	CH0312512681	Bell Food Group AG 0.625%	24.03.25	97.63	903'077.50	0.66%
CHF L1	215'000.00	CH0287817859	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.875%	31.07.24	99.11	213'086.50	0.15%
CHF L1	190'000.00	CH0373476800	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.75%	06.06.25	98.00	186'200.00	0.14%
CHF L1	190'000.00	CH0319415987	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.5%	19.05.26	96.65	183'635.00	0.13%
CHF L1	1'200'000.00	CH1226543838	Nestle SA 2.25%	08.11.29	102.50	1'230'000.00	0.90%
CHF L1	1'000'000.00	CH1273475413	Nestle SA 2.125%	28.06.38	102.15	1'021'500.00	0.74%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
Pharmaceutique						0.41%	
CHF L1	580'000.00	CH1166151899	Roche Kapitalmarkt AG 0.5%	25.02.27	96.45	559'410.00	0.41%
Titre de Dette						28.56%	
CHF L1	605'000.00	CH0419041154	Canton of Berne 0.35%	08.05.34	86.75	524'837.50	0.38%
CHF L1	1'055'000.00	CH0505011921	Canton of Geneva Switzerland 0.125%	28.05.32	87.60	924'180.00	0.67%
CHF L1	2'000'000.00	CH0208323458	Canton of Geneva Switzerland 1.75%	22.03.33	100.45	2'009'000.00	1.46%
CHF L1	1'500'000.00	CH0547243243	Canton of Geneva Switzerland 0.25%	15.06.40	77.50	1'162'500.00	0.85%
CHF L1	245'000.00	CH0300417273	Canton of Neuchatel 0.04%	11.11.24	98.06	240'247.00	0.17%
CHF L1	385'000.00	CH0193395537	Canton of Neuchatel 1.25%	24.09.27	98.30	378'455.00	0.28%
CHF L1	1'000'000.00	CH1223665055	Canton of Ticino 2%	20.11.37	102.65	1'026'500.00	0.75%
CHF L1	1'000'000.00	CH0207413185	Canton of Ticino 1.875%	18.03.38	100.85	1'008'500.00	0.73%
CHF L1	100'000.00	CH0212114653	Canton of Ticino 1.8%	15.05.43	100.20	100'200.00	0.07%
CHF L1	960'000.00	CH1101096621	Canton of Zurich 0%	10.11.33	85.20	817'920.00	0.60%
CHF L1	150'000.00	CH0484360380	Canton of Zurich 0.25%	12.07.39	79.90	119'850.00	0.09%
CHF L1	660'000.00	CH0138760811	City of Bern Switzerland 1.625%	01.11.24	99.79	658'614.00	0.48%
CHF L1	1'505'000.00	CH0109152758	City of Bern Switzerland 2.5%	01.04.25	101.14	1'522'157.00	1.11%
CHF L1	945'000.00	CH0550413386	City of Lausanne Switzerland 0.6%	06.07.50	71.95	679'927.50	0.49%
CHF L1	500'000.00	CH1167134845	City of Lausanne Switzerland 0.68%	11.03.58	70.10	350'500.00	0.25%
CHF L1	650'000.00	CH0537261841	City of St Gallen 0.56%	23.04.40	82.10	533'650.00	0.39%
CHF L1	1'195'000.00	CH0221999813	City of Zurich Switzerland 1.625%	26.09.24	100.00	1'195'000.00	0.87%
CHF L1	390'000.00	CH1279261163	City of Zurich Switzerland 1.7%	26.07.44	100.50	391'950.00	0.29%
CHF L1	1'200'000.00	CH0373476263	Emis. fuer Gemein. Wohnb. Genoss. 0.5%	09.03.34	88.15	1'057'800.00	0.77%
CHF L1	100'000.00	CH0485261603	Emis. fuer Gemein. Wohnb. Genoss. 0.35%	27.04.40	79.55	79'550.00	0.06%
CHF L1	1'600'000.00	CH0025185676	Eurofima Euro. gesell. fuer die Finanz. von Eisenb.	15.05.26	103.45	1'655'200.00	1.21%
CHF L1	210'000.00	CH0130614883	Kanton Luzern 2.375%	15.06.27	102.85	215'985.00	0.16%
CHF L1	500'000.00	CH0127181177	Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	11.06.24	99.80	499'000.00	0.36%
CHF L1	500'000.00	CH0224396983	Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	28.05.26	100.43	502'150.00	0.37%
CHF L1	500'000.00	CH0031835561	Swiss Confederation gov. Bond 3.25%	27.06.27	107.69	538'450.00	0.39%
CHF L1	500'000.00	CH0008680370	Swiss Confederation gov. Bond 4%	08.04.28	112.94	564'700.00	0.41%
CHF L1	2'000'000.00	CH0224397346	Swiss Confederation gov. Bond 0%	22.06.29	94.21	1'884'200.00	1.37%
CHF L1	500'000.00	CH0224397171	Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	27.05.30	96.52	482'600.00	0.35%
CHF L1	1'000'000.00	CH0127181029	Swiss Confederation gov. Bond 2.25%	22.06.31	108.78	1'087'800.00	0.79%
CHF L1	500'000.00	CH0344958688	Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	27.06.32	95.35	476'750.00	0.35%
CHF L1	1'000'000.00	CH0015803239	Swiss Confederation gov. Bond 3.5%	08.04.33	122.02	1'220'200.00	0.89%
CHF L1	500'000.00	CH0440081393	Swiss Confederation gov. Bond 0%	26.06.34	89.03	445'150.00	0.32%
CHF L1	500'000.00	CH0557778310	Swiss Confederation gov. Bond 0.25%	23.06.35	90.83	454'150.00	0.33%
CHF L1	1'000'000.00	CH0024524966	Swiss Confederation gov. Bond 2.5%	08.03.36	116.54	1'165'400.00	0.85%
CHF L1	2'000'000.00	CH0127181193	Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	27.06.37	102.10	2'042'000.00	1.49%
CHF L1	1'000'000.00	CH0440081567	Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	26.10.38	105.20	1'052'000.00	0.77%
CHF L1	2'250'000.00	CH0440081401	Swiss Confederation gov. Bond 0%	24.07.39	84.28	1'896'300.00	1.38%
CHF L1	2'100'000.00	CH0127181169	Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	30.04.42	107.43	2'256'030.00	1.64%
CHF L1	2'280'000.00	CH0344958498	Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	28.06.45	88.79	2'024'412.00	1.47%
CHF L1	1'100'000.00	CH0009755197	Swiss Confederation gov. Bond 4%	06.01.49	165.14	1'816'540.00	1.32%
CHF L1	1'000'000.00	CH0344958472	Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	24.05.55	86.09	860'900.00	0.63%
CHF L1	500'000.00	CH0224397338	Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	30.05.58	86.02	430'100.00	0.31%
CHF L1	300'000.00	CH0224397007	Swiss Confederation gov. Bond 2%	25.06.64	136.31	408'930.00	0.30%
CHF L1	500'000.00	CH0305765775	Winterthur City Of 0.3%	10.12.27	94.10	470'500.00	0.34%
Télécommunication						0.80%	
CHF L1	90'000.00	CH0317921663	Swisscom AG 0.375%	31.03.28	94.40	84'960.00	0.06%
CHF L1	540'000.00	CH0437180935	Swisscom AG 0.75%	12.10.28	94.90	512'460.00	0.37%
CHF L1	360'000.00	CH0515152467	Swisscom AG 0.13%	18.09.31	87.35	314'460.00	0.23%
CHF L1	235'000.00	CH0580291968	Swisscom AG 0.245%	20.11.34	83.40	195'990.00	0.14%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
Assurance						2.11%	
CHF L1	1'000'000.00	CH1256367199	Baloise Holding AG 2.35%	02.05.33	101.40	1'014'000.00	0.74%
CHF L1	1'000'000.00	CH1236363433	Swiss Life Holding AG 2.04%	26.01.26	100.15	1'001'500.00	0.73%
CHF L1	655'000.00	CH0249483683	Swiss Reinsurance Co Ltd 1%	17.09.24	99.25	650'087.50	0.47%
CHF L1	240'000.00	CH1170565712	Zurich Insurance Co Ltd 1.125%	04.07.29	95.85	230'040.00	0.17%
Total Obligations						134'912'795.50	98.22%

* Fortune totale du fonds

Total valeurs mobilières négociées en bourse	134'912'795.50	98.22%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	-27'595.08	-0.02%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	2'474'925.02	1.80%
Fortune totale du fonds	137'360'125.44	100.00%
./ Engagements	1'191'612.30	0.87%
Total fortune nette du fonds	136'168'513.14	99.13%
Dont parts classe 1	7'256'794.80	5.28%
Dont parts classe 2	102'882'728.46	74.90%
Dont parts classe 3	26'028'989.88	18.95%

Evaluation des placements conformément à l'art. 84

		Total (CHF)	En % de la FTF*	
a)	Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public	L1	134'912'795.50	98.22%
b)	Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a) n'est disponible	L2	-27'595.08	-0.02%
c)	Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché	L3		

* Fortune totale du fonds

Structure du portefeuille

Répartition par branche

Obligations sécurisées	41.47%
Quasi-étranger Souverain	17.36%
Souverain	16.30%
Financiers	12.03%
Industriels	8.22%
Non classifié	3.62%
Utilitaires	0.37%
Cash	0.63%
Total	100.00%

Répartition géographique

Suisse	97.01%
Supranational	1.21%
Total	98.22%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 CH0444153792 Aargauische Kantonalbank 0.5%	15.11.27	-	630'000.00
CHF	L1 CH0419041436 Aargauische Kantonalbank 0%	17.09.29	-	900'000.00
CHF	L1 CH1170565720 Banque Cantonale Neuchateloise 1.3%	28.04.32	-	1'300'000.00
CHF	L1 CH0279720343 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.25%	13.05.25	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0461239086 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.05%	28.01.31	100'000.00	10'000.00
CHF	L1 CH0565650832 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.25%	02.09.32	-	25'000.00
CHF	L1 CH0286138877 Berner Kantonalbank AG 0.75%	14.07.25	800'000.00	300'000.00
CHF	L1 CH0411478099 Berner Kantonalbank AG 0.4%	03.05.27	-	180'000.00
CHF	L1 CH0336587735 Cembra Money Bank AG 0.18%	05.10.23	-	290'000.00
CHF	L1 CH1189217735 Cembra Money Bank AG 1.1833%	27.11.25	185'000.00	1'295'000.00
CHF	L1 CH1206367554 Cembra Money Bank AG 3.1125%	28.04.27	1'000'000.00	1'000'000.00
CHF	L1 CH1290222400 Cembra Money Bank AG 2.5385%	05.04.29	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH1132966297 Credit Agricole next bank Suisse SA 0.03%	24.09.31	-	2'145'000.00
CHF	L1 CH1271007911 Glarner Kantonalbank 1.95%	09.05.28	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH0485260837 Glarner Kantonalbank 0%	16.10.29	50'000.00	50'000.00
CHF	L1 CH1189217719 Graubundner Kantonalbank 1.3%	27.05.30	-	580'000.00
CHF	L1 CH0522159000 Luzerner Kantonalbank AG 1.625%	13.11.42	-	300'000.00
CHF	L1 CH1290870869 Migros Bank AG 2.25%	26.09.28	750'000.00	-
CHF	L1 CH1112940601 Nidwaldner Kantonalbank 0.05%	27.05.31	-	1'765'000.00
CHF	L1 CH0471297918 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0%	29.07.24	-	765'000.00
CHF	L1 CH0258586384 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.75%	23.08.24	-	475'000.00
CHF	L1 CH0284687404 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.5%	24.01.25	-	1'840'000.00
CHF	L1 CH0423233516 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.25%	17.11.25	-	595'000.00
CHF	L1 CH0392885734 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.25%	27.04.26	-	595'000.00
CHF	L1 CH0428194242 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.375%	10.07.28	-	1'240'000.00
CHF	L1 CH0319415920 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.125%	06.09.28	-	800'000.00
CHF	L1 CH0474977698 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.125%	08.05.29	-	1'900'000.00
CHF	L1 CH0267222310 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.375%	21.01.30	-	925'000.00
CHF	L1 CH0471297926 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.25%	15.04.30	-	205'000.00
CHF	L1 CH0553331858 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.125%	02.08.30	-	2'015'000.00
CHF	L1 CH0482172373 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.125%	10.12.30	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0124338937 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 2.625%	14.02.31	1'800'000.00	-
CHF	L1 CH1264887352 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 2.625%	14.02.31	1'800'000.00	1'800'000.00
CHF	L1 CH1100259758 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.125%	19.03.31	-	1'400'000.00
CHF	L1 CH0319415938 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.375%	26.01.32	-	1'185'000.00
CHF	L1 CH0338330415 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.125%	23.09.32	-	1'055'000.00
CHF	L1 CH0575017089 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.125%	19.11.32	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH0276801476 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.625%	25.04.33	-	860'000.00
CHF	L1 CH0485252818 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.25%	26.04.34	-	770'000.00
CHF	L1 CH1179535021 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 1.625%	03.05.38	-	2'200'000.00
CHF	L1 CH0467182389 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 0.875%	15.03.40	-	40'000.00
CHF	L1 CH1276313264 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 1.875%	24.06.50	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH1194355074 Pfandbriefbank schweiz. Hypo.AG 2.25%	05.07.52	1'000'000.00	500'000.00
CHF	L1 CH0189069732 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 1.25%	17.07.24	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0344583809 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	02.12.24	-	250'000.00
CHF	L1 CH0288286385 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.5%	28.07.25	-	295'000.00
CHF	L1 CH0306173730 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	25.02.26	-	585'000.00
CHF	L1 CH0357676169 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.375%	07.12.26	-	90'000.00
CHF	L1 CH0373476073 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.375%	24.07.28	-	320'000.00
CHF	L1 CH0373476693 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.5%	24.11.28	-	1'210'000.00
CHF	L1 CH0589031019 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0%	05.02.29	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0398633575 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.625%	08.03.29	-	1'130'000.00
CHF	L1 CH0273485398 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.625%	16.07.29	-	415'000.00
CHF	L1 CH0419041170 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.2%	10.09.29	-	1'430'000.00
CHF	L1 CH1239464725 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 2%	17.12.29	2'000'000.00	-

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 CH0570576154 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0%	15.03.30	-	1'500'000.00
CHF	L1 CH1206367588 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 2.125%	19.08.30	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0306173748 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.5%	20.09.30	-	1'085'000.00
CHF	L1 CH0461238963 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.1%	03.12.31	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0461239136 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	23.03.32	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH1118223424 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.1%	25.06.32	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0589031035 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0%	15.02.36	-	500'000.00
CHF	L1 CH1239464634 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 2.125%	21.09.38	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH1148728186 Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.45%	11.02.42	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0224923513 Schaffhauser Kantonalbank 1.75%	28.10.25	-	10'000.00
CHF	L1 CH0522158846 St Galler Kantonalbank AG 0.25%	30.04.35	-	80'000.00
CHF	L1 CH1209697551 Thurgauer Kantonalbank 1.25%	29.08.29	-	1'055'000.00
CHF	L1 CH0405985836 Thurgauer Kantonalbank 0.7%	22.03.30	-	10'000.00
CHF	L1 CH1113135151 Thurgauer Kantonalbank 0.125%	21.05.32	200'000.00	-
CHF	L1 CH0506071387 Valiant Bank AG 0%	20.01.26	-	395'000.00
CHF	L1 CH0373476677 Zuercher Kantonalbank 0.25%	08.05.25	-	100'000.00
CHF	L1 CH0299297280 Zuercher Kantonalbank 0.75%	28.10.30	-	65'000.00
CHF	L1 CH0224761517 Sika AG 1.875%	14.11.23	-	610'000.00
CHF	L1 CH1226543861 Sika AG 1.9%	28.11.25	2'000'000.00	2'000'000.00
CHF	L1 CH0237552101 Givaudan SA 1.75%	19.03.24	-	215'000.00
CHF	L1 CH0572327036 Givaudan SA 0.15%	10.11.28	700'000.00	-
CHF	L1 CH1268922213 OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH1214797206 Adecco Group AG 2.3775%	17.11.27	1'500'000.00	1'500'000.00
CHF	L1 CH0398633526 SGS SA 0.75%	29.10.25	25'000.00	165'000.00
CHF	L1 CH0536892588 SGS SA 0.95%	06.11.26	-	960'000.00
CHF	L1 CH1223665063 Sulzer AG 3.35%	16.11.26	500'000.00	20'000.00
CHF	L1 CH0330143147 Axpo Holding AG 1.75%	29.05.24	-	760'000.00
CHF	L1 CH0109674488 Axpo Holding AG 3.125%	26.02.25	-	1'110'000.00
CHF	L1 CH0435590358 BKW AG 0.75%	15.10.25	-	65'000.00
CHF	L1 CH1179184390 BKW AG 0.875%	27.04.26	-	1'140'000.00
CHF	L1 CH0487087295 BKW AG 0.25%	29.07.27	200'000.00	600'000.00
CHF	L1 CH0130501304 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.75%	09.06.23	-	1'095'000.00
CHF	L1 CH0357483160 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2%	11.12.23	175'000.00	3'140'000.00
CHF	L1 CH1189217784 Swissgrid AG 1.1%	30.06.27	25'000.00	2'120'000.00
CHF	L1 CH0457206800 ABB Ltd 0.3%	06.08.24	-	110'000.00
CHF	L1 CH0367206742 Lonza Swiss Finanz AG 0.7%	12.07.24	-	1'125'000.00
CHF	L1 CH0564642061 Lonza Swiss Finanz AG 0.35%	22.09.26	10'000.00	10'000.00
CHF	L1 CH1243651994 Lonza Swiss Finanz AG 2.1%	12.09.29	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH1230759503 Sonova Holding AG 1.95%	12.12.30	1'150'000.00	-
CHF	L1 CH0312512723 Allreal Holding AG 0.625%	10.05.24	30'000.00	285'000.00
CHF	L1 CH0273347838 Allreal Holding AG 1.375%	31.03.25	230'000.00	355'000.00
CHF	L1 CH1239464691 Allreal Holding AG 3%	19.04.28	1'500'000.00	750'000.00
CHF	L1 CH0398633450 Mobimo Holding AG 0.875%	02.10.23	30'000.00	695'000.00
CHF	L1 CH0252379802 Mobimo Holding AG 1.875%	16.09.24	-	525'000.00
CHF	L1 CH0354836113 Mobimo Holding AG 0.75%	20.03.26	10'000.00	10'000.00
CHF	L1 CH1239464774 Mobimo Holding AG 2.625%	25.05.29	2'500'000.00	1'500'000.00
CHF	L1 CH0307256435 PSP Swiss Property AG 0.5%	16.02.24	-	165'000.00
CHF	L1 CH1232107164 PSP Swiss Property AG 2%	01.07.26	2'000'000.00	500'000.00
CHF	L1 CH1239464808 PSP Swiss Property AG 2%	01.07.26	2'000'000.00	2'000'000.00
CHF	L1 CH0581947816 Swiss Prime Site Finance AG 0.375%	11.02.28	400'000.00	2'455'000.00
CHF	L1 CH0319415961 Georg Fischer Finanz AG 0.875%	12.05.26	5'000.00	205'000.00
CHF	L1 CH0398678901 Bell Food Group AG 0.375%	01.02.24	-	90'000.00
CHF	L1 CH0312512681 Bell Food Group AG 0.625%	24.03.25	110'000.00	525'000.00
CHF	L1 CH0287817859 Coop-Gruppe Genoss. 0.875%	31.07.24	500'000.00	285'000.00
CHF	L1 CH0373476800 Coop-Gruppe Genoss. 0.75%	06.06.25	250'000.00	60'000.00

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 CH0319415987 Coop-Gruppe Genoss. 0.5%	19.05.26	70'000.00	40'000.00
CHF	L1 CH0379268714 Coop-Gruppe Genoss. 0.5%	29.09.27	-	65'000.00
CHF	L1 CH1194355108 Nestle SA 1.625%	15.07.26	-	1'025'000.00
CHF	L1 CH1226543838 Nestle SA 2.25%	08.11.29	1'500'000.00	300'000.00
CHF	L1 CH1273475413 Nestle SA 2.125%	28.06.38	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH1166151899 Roche Kapitalmarkt AG 0.5%	25.02.27	-	425'000.00
CHF	L1 CH1166151907 Roche Kapitalmarkt AG 0.75%	25.02.31	40'000.00	40'000.00
CHF	L1 CH0252903726 Canton of Basel-Landschaft 1%	30.03.27	-	885'000.00
CHF	L1 CH0204365651 Canton of Berne 1.25%	07.02.28	-	610'000.00
CHF	L1 CH0446595677 Canton of Geneva Switzerland 0.3%	27.11.26	100'000.00	430'000.00
CHF	L1 CH0387879031 Canton of Geneva Switzerland 0.25%	29.11.27	-	770'000.00
CHF	L1 CH0387879049 Canton of Geneva Switzerland 0.5%	28.11.31	-	50'000.00
CHF	L1 CH0505011921 Canton of Geneva Switzerland 0.125%	28.05.32	-	200'000.00
CHF	L1 CH0208323458 Canton of Geneva Switzerland 1.75%	22.03.33	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH0300417273 Canton of Neuchatel 0.04%	11.11.24	-	20'000.00
CHF	L1 CH1228837873 Canton of Neuchatel 3%	21.12.26	1'500'000.00	1'500'000.00
CHF	L1 CH0193395537 Canton of Neuchatel 1.25%	24.09.27	-	80'000.00
CHF	L1 CH0297343557 Canton of Solothurn 0%	16.10.23	-	475'000.00
CHF	L1 CH0260515769 Canton of Solothurn 0.625%	13.12.24	-	1'500'000.00
CHF	L1 CH0469273509 Canton of Ticino 0%	18.04.29	-	35'000.00
CHF	L1 CH1223665055 Canton of Ticino 2%	20.11.37	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0254212233 Canton of Zurich 1%	06.10.27	-	1'905'000.00
CHF	L1 CH1101096621 Canton of Zurich 0%	10.11.33	-	40'000.00
CHF	L1 CH0138760811 City of Bern Switzerland 1.625%	01.11.24	300'000.00	75'000.00
CHF	L1 CH0550413386 City of Lausanne Switzerland 0.6%	06.07.50	-	5'000.00
CHF	L1 CH1167134845 City of Lausanne Switzerland 0.68%	11.03.58	-	500'000.00
CHF	L1 CH0261541863 City of Lugano Switzerland 0.875%	09.12.24	85'000.00	2'435'000.00
CHF	L1 CH1279261163 City of Zurich Switzerland 1.7%	26.07.44	390'000.00	-
CHF	L1 CH0361532960 Emis. fuer Gemein. Wohnb. Genoss. 0.375%	22.06.32	-	815'000.00
CHF	L1 CH0373476727 Emis. fuer Gemein. Wohnb. Genoss. 0.77%	16.05.33	-	400'000.00
CHF	L1 CH0373476263 Emis. fuer Gemein. Wohnb. Genoss. 0.5%	09.03.34	-	500'000.00
CHF	L1 CH0461238898 Emis. fuer Gemein. Wohnb. Genoss. 0.3%	25.11.39	-	75'000.00
CHF	L1 CH0025185676 Eurofima 3%	15.05.26	100'000.00	-
CHF	L1 CH0020469075 Eurofima 2.875%	04.02.30	10'000.00	10'000.00
CHF	L1 CH0130614883 Kanton Luzern 2.375%	15.06.27	-	170'000.00
CHF	L1 CH0127181177 Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	11.06.24	-	250'000.00
CHF	L1 CH0184249990 Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	24.07.25	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0224396983 Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	28.05.26	-	1'500'000.00
CHF	L1 CH0031835561 Swiss Confederation gov. Bond 3.25%	27.06.27	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0008680370 Swiss Confederation gov. Bond 4%	08.04.28	-	1'500'000.00
CHF	L1 CH0440081393 Swiss Confederation gov. Bond 0%	26.06.34	-	500'000.00
CHF	L1 CH0024524966 Swiss Confederation gov. Bond 2.5%	08.03.36	-	400'000.00
CHF	L1 CH0440081567 Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	26.10.38	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0440081401 Swiss Confederation gov. Bond 0%	24.07.39	-	750'000.00
CHF	L1 CH0127181169 Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	30.04.42	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0344958498 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	28.06.45	-	800'000.00
CHF	L1 CH0009755197 Swiss Confederation gov. Bond 4%	06.01.49	100'000.00	1'884'000.00
CHF	L1 CH0344958472 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	24.05.55	-	500'000.00
CHF	L1 CH0224397338 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	30.05.58	-	500'000.00
CHF	L1 CH0224397007 Swiss Confederation gov. Bond 2%	25.06.64	500'000.00	1'050'000.00
CHF	L1 CH0557778641 Swiss Confederation gov. Bond 2%	25.06.64	500'000.00	500'000.00
CHF	L1 CH0305765775 Winterthur City Of 0.3%	10.12.27	-	495'000.00
CHF	L1 CH0229881153 Winterthur City Of 2.25%	10.02.39	-	25'000.00
CHF	L1 CH0317921663 Swisscom AG 0.375%	31.03.28	155'000.00	240'000.00
CHF	L1 CH0437180935 Swisscom AG 0.75%	12.10.28	5'000.00	860'000.00

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF L1	CH0580291968 Swisscom AG 0.245%	20.11.34	-	175'000.00
CHF L1	CH0479514306 Kuehne + Nagel International AG 0.02%	18.11.22	-	635'000.00
CHF L1	CH0479514314 Kuehne + Nagel International AG 0.2%	18.06.25	-	585'000.00
CHF L1	CH0458097976 Baloise Holding AG 0.5%	28.11.25	-	75'000.00
CHF L1	CH1199322350 Baloise Holding AG 1.9%	19.07.28	300'000.00	1'035'000.00
CHF L1	CH1256367199 Baloise Holding AG 2.35%	02.05.33	1'500'000.00	500'000.00
CHF L1	CH1236363433 Swiss Life Holding AG 2.04%	26.01.26	2'000'000.00	1'000'000.00
CHF L1	CH0249483683 Swiss Reinsurance Co Ltd 1%	17.09.24	-	50'000.00
CHF L1	CH1170565712 Zurich Insurance Co Ltd 1.125%	04.07.29	5'000.00	1'710'000.00

* Remboursement

Valeurs mobilières négociées en bourse / IRS Return Swap

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes
CHF L2	Interest Rate Swap	21.09.29	15'700'000.00	15'700'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	02.12.29	2'750'000.00	2'750'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	02.12.29	4'250'000.00	4'250'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	02.12.29	5'700'000.00	5'700'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	27.06.30	12'400'000.00	12'400'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	17.08.30	1'600'000.00	1'600'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	27.06.31	11'000'000.00	11'000'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	17.08.31	1'500'000.00	1'500'000.00

Instruments financiers dérivés (Approche Commitment II)

Exposition totale des produits dérivés	montant en CHF	en % de la fortune nette du fonds
brut	53'027'595.08	38.94%
net	26'500'000.00	19.46%

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public / IRS Return Swap

Monnaie	Valeur nominale	Titre	Taux de change	Cours	Résultat (CHF)
CHF L2	-12'400'000.00	Interest Rate Swap	1.00	1.00	-11'372.78
CHF L2	-1'600'000.00	Interest Rate Swap	1.00	1.00	-13'925.06
CHF L2	-11'000'000.00	Interest Rate Swap	1.00	1.00	10'566.49
	-1'500'000.00	Interest Rate Swap	1.00	1.00	-12'863.73
Résultat non réalisé sur TRS					-27'595.08

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Objectif de placement

Le fonds investit dans des obligations en francs suisses d'emprunteurs étrangers de la catégorie «investment grade». Il vise à générer des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital.

Depuis le 1.1.2014, les placements sont sélectionnés par rapport au Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB Total Return (AAA – A jusqu'au 31.12.2013). La note doit émaner d'une des principales agences de notation ou d'une banque suisse habilitée à établir des notations pour la SIX Swiss Exchange. Une gestion active des courbes de durée et de rendement, une sélection ciblée des secteurs et des titres ainsi qu'une surpondération ou sous-pondération des différentes composantes viennent compléter le profil de placement dans le but de générer un surcroît de performance. L'investisseur dispose ainsi d'un instrument équilibré lui permettant d'enrichir la composante obligataire de ses placements.

La sélection attentive des titres et l'échange d'obligations onéreuses contre de nouvelles obligations plus abordables avec prise en compte des aspects durables (RI Scores et critères d'exclusion) vient compléter le profil du fonds.

Activité de placement et performance

La volatilité est le terme qui qualifie le mieux l'hiver 2022 sur le plan des événements géopolitiques et des marchés financiers. L'invasion de l'Ukraine par les troupes russes en février 2022 s'est traduite par un bouleversement de la dynamique dans les secteurs de l'énergie et des denrées alimentaires, en particulier dans la zone euro. En ce qui concerne le volet énergie, on ne savait pas au début de l'hiver si l'Europe disposerait de suffisamment de gaz naturel pour la saison hivernale. Les marchés des taux d'intérêt ont enregistré de très fortes variations en raison du choc inflationniste sur l'offre d'une part et de l'éventualité d'un rationnement de l'énergie, notamment en Allemagne, d'autre part. L'Allemagne, qui est la principale économie européenne, a été le pays le plus fortement touché par la réduction des livraisons de gaz russe. Cette situation volatile a été la plus marquée entre octobre 2022 et mars 2023. Il est ensuite apparu qu'un hiver doux et des rationnements volontaires de l'énergie dans la plupart des États européens avaient permis d'éviter une crise et que la sécurité énergétique et les prévisions d'inflation étaient clarifiées dans une certaine mesure.

La relance post-Covid combinée à la forte hausse de la demande après la fin du confinement s'est traduite par un redressement très rapide de la plupart des économies et par une hausse de l'emploi à la fois aux États-Unis et dans la zone euro, où le taux de chômage n'avait jamais été aussi bas. Il n'est pas étonnant que l'inflation se soit envolée en raison des factures d'énergie plus élevées après

l'invasion de l'Ukraine et de la flambée des prix des denrées alimentaires, mais aussi en raison de la pression due à la demande, qui s'est renforcée sous l'effet de facteurs secondaires tels que la hausse des salaires. Les banques centrales ont réagi en conséquence: la Fed a relevé les taux d'intérêt à 5,25%, la BCE à 4% et la BNS à 1,75% «seulement». L'argument avancé depuis le printemps sur les marchés des taux d'intérêt était de «maintenir le niveau élevé plus longtemps» puisque les marchés voulaient déjà commencer à tenir compte des baisses de taux sur les marchés américains dès la fin de cette année. Entretemps, ils n'en tiennent toutefois de nouveau plus compte et les observateurs s'attendent à ce que la Fed comme la BCE démarrent le cycle de baisse des taux à l'été 2024.

Pendant la période sous revue, le cours de change EUR/CHF s'inscrivait entre 0,95 et 1. Le franc s'est donc apprécié en comparaison annuelle, ce qui s'est traduit par une pression déflationniste. L'inflation globale en Suisse a reculé, passant de 3,3% «seulement» en septembre 2022 à 1,7% en septembre 2023. L'inflation sous-jacente a suivi une évolution similaire, passant de 2,0% à 1,3%. Face à un taux de chômage stable de 2,1%, la BNS se trouvait toujours dans une position très confortable par rapport à la Fed et à la BCE et pouvait gérer la hausse mondiale de l'inflation à l'aide de la monnaie au lieu des taux d'intérêt. En ce qui concerne les emprunts à 10 ans de la Confédération, les taux d'intérêt en Suisse n'ont baissé que légèrement pendant la période sous revue, passant de 1,23% à 1,10%. Le tableau est toutefois trompeur, car nous avons connu durant l'année une énorme volatilité et des mouvements très importants certains jours, le taux de l'emprunt de la Confédération à 10 ans atteignant 1,60% fin 2022 avant de tomber à un niveau historiquement bas de 86 points de base en juin. À l'inverse, le taux du bon du Trésor américain à 10 ans est passé de 3,83% à 4,57% et celui de l'emprunt d'État allemand, de 2,11% à 2,84% sur la même période. Pourquoi le taux d'intérêt à 10 ans de la Confédération n'a-t-il pas suivi ce mouvement haussier? Nous pensons qu'il y a eu un mouvement de négoce rotationnel systémique pendant la majeure partie de l'année, car les investisseurs qui avaient constitué des placements immobiliers au cours des années pendant lesquelles le rendement des emprunts fédéraux à 10 ans étaient négatifs se sont tournés vers les obligations de la Confédération, devenues plus attrayantes avec leur rendement supérieur à 1%, alors que les placements immobiliers perdaient de leur attrait dans un environnement de taux élevés.

Dans un contexte marqué par une volatilité élevée et des marchés en partie très illiquides, la gestion de la durée et de la position sur la courbe a été très compliquée durant toute la période considérée. De manière générale, nous avons maintenu la durée du portefeuille à un niveau proche de l'indice de référence et avons pris des po-

sitions courtes lorsque nous pensions que les marchés avaient surévalué les baisses des taux des banques centrales et que les taux d'intérêt resteraient élevés plus longtemps. Les spreads de crédit sont demeurés très étroits pendant la majeure partie de la période sous revue, et les émissions d'entreprises étrangères n'appartenant pas au secteur financier restent faibles. De ce fait, nous sommes demeurés très prudents et avons sélectionné des emprunts d'entreprises et des titres apparentés selon une approche bottom-up, en fonction des spreads d'émission pour les émissions en cours. La performance du portefeuille pendant la période sous revue s'est établie à +2,95%, contre un rendement de +3,37% pour l'indice de référence. Cela correspond à une sous-performance de 42 points de base.

Données importantes du fonds de placement

30.09.2023 classe 2	CHF
Fortune du fonds	35'503'110.39
Nombre de parts en circulation	35'606.88
VNI	997.09
ISIN	CH0035534269
VALOR	3553426
Distribution	7.76 (Ex-Date 1.12.2023)

Compte de fortune au 30 septembre 2023

	30 septembre 2023 / CHF	30 septembre 2022 / CHF
Avoirs en banque à vue	633'760.54	1'113'457.08
Avoirs à terme	0.00	0.00
Instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Valeurs mobilières		
Obligations	34'711'032.50	42'254'484.50
Titres de participation		
Parts de placements collectifs de capitaux	0.00	0.00
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres valeurs patrimoniales	169'389.39	1'446'544.90
Fortune totale du fonds	35'514'182.43	44'814'486.48
./. Engagements	11'072.04	23'867.90
./. Crédits contractés	0.00	0.00
Fortune nette du fonds	35'503'110.39	44'790'618.58
dont classe 1	0.00	0.00
dont classe 2	35'503'110.39	44'790'618.58
Nombre de parts en circulation classe 1		
Etat au début de la période sous revue	0.00	3'151.52
Parts émises	0.00	0.00
Parts rachetées	0.00	3'151.52
Etat à la fin de la période sous revue	0.00	0.00
Nombre de parts en circulation classe 2		
Etat au début de la période sous revue	45'941.91	52'258.43
Parts émises	3'283.98	38'260.55
Parts rachetées	13'619.00	44'577.07
Etat à la fin de la période sous revue	35'606.88	45'941.91
Valeur d'inventaire par part		
Au 30 septembre classe 1		
Au 30 septembre classe 2	997.09	974.94
Variation de la fortune nette du fonds classe 1		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	0.00	3'233'019.01
Distribution annuelle ordinaire	0.00	-11'340.57
Solde des mouvements de parts	0.00	-3'090'743.03
Résultat total	0.00	-130'935.41
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	0.00	0.00
Variation de la fortune nette du fonds classe 2		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	44'790'618.58	56'402'720.00
Distribution annuelle ordinaire	-274'463.57	-378'327.98
Solde des mouvements de parts	-10'201'432.25	-6'647'357.32
Résultat total	1'188'387.63	-4'586'416.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	35'503'110.39	44'790'618.58
Volume des titres prêtés et produit des commissions sur le prêt de titres		
Volume des titres prêtés au 30 septembre	0.00	0.00
Produit des commissions	0.00	0.00

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Compte de résultats du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022 / CHF
Produit des avoirs en banque	9'424.95	860.90
Produit des instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Produit des valeurs mobilières		
Obligations	367'059.99	410'974.64
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	8'077.21	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	17'531.25	171'704.08
Total des revenus	402'093.40	583'539.62
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	0.00	0.00
Intérêts négatifs	271.49	9'964.85
Frais de révision	3'982.00	8'168.98
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	46'140.50	64'080.13
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	16'857.16	21'274.73
Autres charges	5'745.61	4'881.39
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	62'992.48	217'914.99
Total des charges	135'989.24	326'285.07
Résultat net	266'104.16	257'254.55
Gains et pertes en capital réalisés	-847'808.23	-709'676.53
Bénéfice réalisé	-581'704.07	-452'421.98
Gains et pertes en capital non réalisés	1'770'091.70	-4'264'929.55
Bénéfice total	1'188'387.63	-4'717'351.53
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	128'310.44	171'515.96
Revenus cumulés de l'exercice	266'104.16	257'254.55
Résultat disponible pour être réparti	394'414.60	428'770.51
Bénéfices destinés à être distribués	276'309.42	300'460.07
Report à compte nouveau	118'105.18	128'310.44
Distribution annuelle par part de la classe 2		
Distribution brute au titre des revenus	7.76	6.54
./.. 35% d'impôt anticipé	2.72	2.29
Distribution nette au titre des revenus	5.04	4.25

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022
Taux effectif de rémunération		
Direction du fonds		
classe 2	0.12%	0.12%
Banque dépositaire		
classe 2	0.04%	0.04%
Total Expense Ratio*		
classe 2	0.18%	0.17%
Performance **		
classe 2	2.95%	-9.05%
Performance de l'indice de référence		
	3.37%	-10.50%
Performance **	depuis le lancement ***	depuis le lancement ***
classe 2	26.08%	22.48%

Les performances passées n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

* Les charges liées à la gestion de la fortune (TER) ne comprennent pas les frais de transaction de global custody, inclus dans la rémunération réglementaire versée à la banque dépositaire.

** La performance du fonds repose sur les valeurs nettes d'inventaire et s'entend après déduction de l'ensemble des commissions et frais débités sur le fonds.

*** Depuis le lancement: classe 2 depuis le 14.12.2007, non annualisée.

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
Construction Automobile						0.42%	
CHF L1	150'000.00	CH0465044623	BMW International Investment BV 0.3%	05.09.24	98.61	147'915.00	0.42%
Banque						63.98%	
CHF L1	220'000.00	CH0382451646	Achmea Bank NV 0.5%	03.10.25	96.20	211'640.00	0.60%
CHF L1	550'000.00	CH0118532735	Agence Francaise de Developpement EPIC 1.875%	12.11.29	100.45	552'475.00	1.56%
CHF L1	200'000.00	CH0522690707	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.125%	27.08.26	93.75	187'500.00	0.53%
CHF L1	120'000.00	CH0346190033	Banco de Chile 0.25%	05.12.24	97.61	117'132.00	0.33%
CHF L1	325'000.00	CH0471298007	Banco de Credito e Inversiones SA 0.4%	22.11.24	97.71	317'557.50	0.89%
CHF L1	240'000.00	CH0441186522	Banco del Estado de Chile 0.6925%	04.12.24	97.86	234'864.00	0.66%
CHF L1	455'000.00	CH0479222066	Banco del Estado de Chile 0.24%	06.06.25	96.20	437'710.00	1.23%
CHF L1	300'000.00	CH0520663664	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 0.5%	06.12.24	96.50	289'500.00	0.82%
CHF L1	140'000.00	CH0465767785	Banco Santander Chile 0.384%	27.09.24	97.93	137'102.00	0.39%
CHF L1	150'000.00	CH0372831534	Banco Santander SA 1.125%	20.07.27	95.60	143'400.00	0.40%
CHF L1	50'000.00	CH0538763506	Bank of Montreal 0.096%	22.12.23	99.59	49'795.00	0.14%
CHF L1	300'000.00	CH1261608892	Bank of Montreal 2.0375%	27.04.28	100.75	302'250.00	0.85%
CHF L1	300'000.00	CH0528881193	Bank of Nova Scotia/The 0.2975%	03.04.28	93.28	279'852.00	0.79%
CHF L1	600'000.00	CH1148266252	Bank of Nova Scotia/The 0.385%	01.02.29	90.25	541'500.00	1.52%
CHF L1	400'000.00	CH1261608926	Bank of Nova Scotia/The 2.1425%	03.05.30	101.60	406'400.00	1.14%
CHF L1	300'000.00	CH1115424702	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25%	21.06.29	88.60	265'800.00	0.75%
CHF L1	400'000.00	CH1115424686	Barclays PLC 0.315%	04.06.27	92.80	371'200.00	1.05%
CHF L1	300'000.00	CH1264823506	BNG Bank NV 1.6875%	19.05.30	100.05	300'150.00	0.85%
CHF L1	600'000.00	CH1227937716	BNP Paribas SA 2.4125%	13.01.28	100.45	602'700.00	1.70%
CHF L1	600'000.00	CH1142512362	BNP Paribas SA 2.8925%	27.09.29	101.30	607'800.00	1.71%
CHF L1	325'000.00	CH0305398254	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125%	22.12.25	96.15	312'487.50	0.88%
CHF L1	500'000.00	CH1151526212	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825%	03.02.27	93.65	468'250.00	1.32%
CHF L1	585'000.00	CH0024141100	Cie de Financement Foncier SA 2.5%	24.02.31	103.90	607'815.00	1.71%
CHF L1	450'000.00	CH0467182405	Citigroup Inc 0.75%	02.04.26	96.70	435'150.00	1.23%
CHF L1	325'000.00	CH0020593874	Commerzbank Finance & Covered Bond SA 2.875%	10.03.25	100.98	328'185.00	0.86%
CHF L1	470'000.00	CH0385518045	Commonwealth Bank of Australia 0.4%	25.09.26	95.20	447'440.00	1.26%
CHF L1	200'000.00	CH1146382499	Commonwealth Bank of Australia 0.1875%	08.12.28	90.40	180'800.00	0.51%
CHF L1	300'000.00	CH1148308708	Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	08.12.31	86.50	259'500.00	0.73%
CHF L1	460'000.00	CH0026620846	Cooperatieve Rabobank UA 3.125%	15.09.26	103.10	474'260.00	1.34%
CHF L1	500'000.00	CH1154887116	Credit Agricole SA 0.41%	18.01.30	88.50	442'500.00	1.25%
CHF L1	300'000.00	CH1249416004	Credit Agricole SA 2.5413%	03.09.30	101.05	303'150.00	0.85%
CHF L1	105'000.00	CH0370634666	Credit Agricole SA/London 0.625%	12.07.24	98.90	103'845.00	0.29%
CHF L1	70'000.00	CH0273925989	Deutsche Bank AG 0.625%	19.12.23	99.55	69'685.00	0.20%
CHF L1	285'000.00	CH0465044680	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401%	02.10.24	98.28	280'098.00	0.79%
CHF L1	265'000.00	CH0474977714	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.205%	04.12.25	95.85	254'002.50	0.72%
CHF L1	265'000.00	CH0417086045	Goldman Sachs Group Inc/The 1%	24.11.25	97.75	259'037.50	0.73%
CHF L1	500'000.00	CH0474977672	HYPO NOE LB fuer NOest. und Wien AG 0.1%	27.11.24	97.71	488'550.00	1.38%
CHF L1	250'000.00	CH0319415995	JPMorgan Chase & Co 0.45%	11.11.26	95.90	239'750.00	0.68%
CHF L1	750'000.00	CH1121837228	Korea Development Bank/The 0.17%	22.07.31	85.50	641'250.00	1.81%
CHF L1	600'000.00	CH0022268004	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5%	25.08.25	101.70	610'200.00	1.72%
CHF L1	445'000.00	CH0429659607	Lloyds Banking Group PLC 1%	04.03.25	98.49	438'280.50	1.23%
CHF L1	75'000.00	CH0310175515	Macquarie Bank Ltd/London 0.75%	05.02.24	99.57	74'677.50	0.21%
CHF L1	400'000.00	CH0517825334	Muenchener Hypothekenbank eG 0.1%	17.12.25	95.00	380'000.00	1.07%
CHF L1	450'000.00	CH0417086086	Muenchener Hypothekenbank eG 0.5%	14.06.28	94.10	423'450.00	1.19%
CHF L1	690'000.00	CH0471297991	Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	10.05.30	89.70	618'930.00	1.74%
CHF L1	755'000.00	CH0482172357	National Australia Bank Ltd 0.125%	21.06.27	93.15	703'282.50	1.98%
CHF L1	500'000.00	CH1204175124	Nationwide Building Society 1.915%	08.09.28	96.70	483'500.00	1.36%
CHF L1	300'000.00	CH1236363417	Nationwide Building Society 2.0125%	23.01.30	100.25	300'750.00	0.85%
CHF L1	215'000.00	CH0485445990	Nationwide Building Society 0.1675%	11.07.31	86.80	186'620.00	0.53%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
CHF L1	395'000.00	CH0027752200 Oesterreichische Kontrollbank AG 2.625%	22.11.24	100.95	398'752.50	1.12%
CHF L1	960'000.00	CH0020632144 Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875%	25.02.30	107.75	1'034'400.00	2.91%
CHF L1	500'000.00	CH0276801476 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.04.33	89.70	448'500.00	1.26%
CHF L1	400'000.00	CH0536893198 Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	21.06.28	92.00	368'000.00	1.04%
CHF L1	500'000.00	CH1253456102 Royal Bank of Canada 2.085%	31.03.28	100.80	504'000.00	1.42%
CHF L1	400'000.00	CH0404311687 Societe Generale SA 0.7%	26.02.25	97.78	391'120.00	1.10%
CHF L1	500'000.00	CH1148266203 Societe Generale SA 0.3325%	29.11.28	89.55	447'750.00	1.26%
CHF L1	500'000.00	CH0474977755 SpareBank 1 Nord Norge 0.125%	11.12.25	95.85	479'250.00	1.35%
CHF L1	500'000.00	CH1184694789 SpareBank 1 SMN 1.5%	15.06.27	97.15	485'750.00	1.37%
CHF L1	500'000.00	CH1184694714 Svenska Handelsbanken AB 1.25%	24.05.27	97.05	485'250.00	1.37%
CHF L1	535'000.00	CH0387879056 Westpac Banking Corp 0.3%	28.11.25	96.25	514'937.50	1.45%
Ordinateur						2.16%
CHF L1	210'000.00	CH0271171685 Apple Inc 0.375%	25.11.24	98.37	206'577.00	0.58%
CHF L1	595'000.00	CH0271171693 Apple Inc 0.75%	25.02.30	94.15	560'192.50	1.58%
Biens Incorporels						0.41%
CHF L1	150'000.00	CH0409606362 Transurban Queensland Finance Pty Ltd 1%	08.12.25	97.70	146'550.00	0.41%
Services Financiers Diversifiés						1.54%
CHF L1	55'000.00	CH0148606137 Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2.375%	05.03.24	100.18	55'099.00	0.16%
CHF L1	500'000.00	CH0508785737 Santander Consumer Finance SA 0.15%	10.12.24	97.69	488'450.00	1.38%
Commerce de Détail						0.64%
CHF L1	230'000.00	CH0338330456 McDonald's Corp 0.17%	04.10.24	98.25	225'975.00	0.64%
Appareillage Electrique						0.86%
CHF L1	310'000.00	CH0341725858 Electricite de France SA 0.3%	14.10.24	98.38	304'978.00	0.86%
Pétrole & Gaz						2.27%
CHF L1	445'000.00	CH0253225954 EBN BV 0.875%	22.09.26	97.45	433'652.50	1.22%
CHF L1	390'000.00	CH0282018982 TotalEnergies Capital International SA 0.5%	01.06.27	95.25	371'475.00	1.05%
Boissons						1.45%
CHF L1	530'000.00	CH0297974898 Coca-Cola Co/The 1%	02.10.28	96.90	513'570.00	1.45%
Génie Mécanique						1.34%
CHF L1	500'000.00	CH0467182413 Heathrow Funding Ltd 0.45%	15.10.28	95.25	476'250.00	1.34%
Denrées Alimentaires						0.97%
CHF L1	350'000.00	CH0360172693 Mondelez International Inc 0.617%	30.09.24	98.50	344'750.00	0.97%
Titre de Dette						11.50%
CHF L1	340'000.00	CH0360172727 Corp Andina de Fomento 0.3%	07.04.25	97.15	330'310.00	0.93%
CHF L1	615'000.00	CH0204975426 European Investment Bank 1.375%	21.02.28	99.05	609'157.50	1.72%
CHF L1	355'000.00	CH0215376325 European Investment Bank 1.75%	28.06.33	101.00	358'550.00	1.01%
CHF L1	370'000.00	CH0025896942 European Investment Bank 3.125%	30.06.36	116.30	430'310.00	1.21%
CHF L1	300'000.00	CH0031408112 Instituto de Credito Oficial 3.25%	28.06.24	100.91	302'730.00	0.85%
CHF L1	445'000.00	CH0285597370 Kommunekredit 0.625%	09.07.27	96.30	428'535.00	1.21%
CHF L1	575'000.00	CH0185907083 Kuntarahoitus Oyj 1.375%	08.06.27	99.05	569'537.50	1.60%
CHF L1	500'000.00	CH0460054452 Province of Manitoba Canada 0.25%	15.03.29	92.40	462'000.00	1.30%
CHF L1	200'000.00	CH0460054460 Province of Manitoba Canada 0.8%	15.03.39	84.55	169'100.00	0.48%
CHF L1	500'000.00	CH0461239011 Province of New Brunswick Canada 0.25%	06.12.39	76.25	381'250.00	1.07%
CHF L1	45'000.00	CH0336352817 State of Lower Austria 0.04%	23.10.26	94.95	42'727.50	0.12%
Télécommunication						2.09%
CHF L1	350'000.00	CH0260769424 AT&T Inc 1.375%	04.12.24	99.31	347'585.00	0.98%
CHF L1	175'000.00	CH0483180953 Orange SA 0.2%	24.11.25	96.50	168'875.00	0.48%
CHF L1	250'000.00	CH0337829268 Vodafone Group PLC 0.5%	19.09.31	89.40	223'500.00	0.63%
Transport						4.18%
CHF L1	25'000.00	CH0143838396 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.5%	21.02.24	99.87	24'967.50	0.07%
CHF L1	600'000.00	CH0385997108 Deutsche Bahn Finance GMBH 0.45%	08.11.30	90.75	544'500.00	1.53%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
CHF L1	600'000.00	CH0479514280 Deutsche Bahn Finance GMBH 0.5%	19.06.34	86.35	518'100.00	1.46%
CHF L1	395'000.00	CH0118886735 SNCF Reseau 2%	12.11.26	100.60	397'370.00	1.12%
Assurance						3.93%
CHF L1	750'000.00	CH0517825268 Jackson National Life Global Funding 0.125%	14.07.28	88.00	660'000.00	1.86%
CHF L1	400'000.00	CH0347556885 Metropolitan Life Global Funding I 0.3%	19.01.26	95.95	383'800.00	1.08%
CHF L1	380'000.00	CH0482172340 Metropolitan Life Global Funding I 0.125%	11.06.27	92.95	353'210.00	0.99%
Total Obligations					34'711'032.50	97.74%

* Fortune totale du fonds

Total valeurs mobilières négociées en bourse	34'711'032.50	97.74%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	0.00	0.00%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	803'149.93	2.26%
Fortune totale du fonds	35'514'182.43	100.00%
./. Engagements	11'072.04	0.03%
Total fortune nette du fonds	35'503'110.39	99.97%
Dont parts classe 1	0.00	0.00%
Dont parts classe 2	35'503'110.39	99.97%

Evaluation des placements conformément à l'art. 84 OPC-FINMA

		Total (CHF)	En % de la FTF*	
a)	Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public	L1	34'711'032.50	97.74%
b)	Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a) n'est disponible	L2		
c)	Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché	L3		

* Fortune totale du fonds

Structure du portefeuille

Répartition par branche

Financials	43.34%
Quasi-souverain(e) & étranger Souverain	24.66%
Industriels	14.86%
Couvert	14.51%
Services aux collectives	0.86%
Cash	1.77%
Total	100.00%

Répartition par pays

France	15.85%
United States of America	12.77%
Canada	10.91%
Allemagne	8.98%
Australie	6.55%
Royaume-Uni	5.65%
Autriche	5.53%
Supranational	4.87%
les Pays-Bas	4.43%
Chili	3.50%
Espagne	3.16%
Norvège	2.72%
Suisse	2.30%
Corée du Sud	1.81%
Finlande	1.60%
Autres	7.11%
Total	97.74%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 CH0363645505 Achmea Bank NV 0.5%	27.10.23	-	480'000.00
CHF	L1 CH0310451825 ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.25%	25.10.23	-	230'000.00
CHF	L1 CH0445088385 Banco de Chile 0.568%	21.11.23	-	325'000.00
CHF	L1 CH0538763506 Bank of Montreal 0.096%	22.12.23	-	200'000.00
CHF	L1 CH1261608892 Bank of Montreal 2.0375%	27.04.28	300'000.00	-
CHF	L1 CH0528881193 Bank of Nova Scotia/The 0.2975%	03.04.28	300'000.00	-
CHF	L1 CH1261608926 Bank of Nova Scotia/The 2.1425%	03.05.30	400'000.00	-
CHF	L1 CH1121837251 Bank of Nova Scotia/The 0.3025%	30.07.31	-	500'000.00
CHF	L1 CH0243069280 Banque Federative du Credit Mutuel SA 2%	22.05.24	-	760'000.00
CHF	L1 CH1115424702 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25%	21.06.29	300'000.00	-
CHF	L1 CH1115424686 Barclays PLC 0.315%	04.06.27	400'000.00	-
CHF	L1 CH1264823506 BNG Bank NV 1.6875%	19.05.30	300'000.00	-
CHF	L1 CH1227937716 BNP Paribas SA 2.4125%	13.01.28	600'000.00	-
CHF	L1 CH0537261874 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.1%	24.10.23	-	150'000.00
CHF	L1 CH0365501474 Citigroup Inc 0.5%	22.11.24	-	220'000.00
CHF	L1 CH1146382499 Commonwealth Bank of Australia 0.1875%	08.12.28	100'000.00	-
CHF	L1 CH1148308708 Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	08.12.31	300'000.00	-
CHF	L1 CH1249416004 Credit Agricole SA 2.5413%	03.09.30	300'000.00	-
CHF	L1 CH0370634666 Credit Agricole SA/London 0.625%	12.07.24	-	510'000.00
CHF	L1 CH0273925989 Deutsche Bank AG 0.625%	19.12.23	-	150'000.00
CHF	L1 CH0433761282 First Abu Dhabi Bank PJSC 0.3225%	27.09.23	-	200'000.00
CHF	L1 CH0379268672 Goldman Sachs Group Inc/The 0.5%	04.12.24	-	465'000.00
CHF	L1 CH0401956864 Hypo Vorarlberg Bank AG 0.45%	05.03.24	-	395'000.00
CHF	L1 CH0025662831 Kommunalcredit Austria AG 3.375%	22.06.26	-	300'000.00
CHF	L1 CH0269836703 Macquarie Bank Ltd 0.625%	04.09.23	65'000.00	115'000.00
CHF	L1 CH0346828434 National Australia Bank Ltd 0.3%	31.10.25	-	475'000.00
CHF	L1 CH1236363417 Nationwide Building Society 2.0125%	23.01.30	300'000.00	-
CHF	L1 CH0485445990 Nationwide Building Society 0.1675%	11.07.31	215'000.00	-
CHF	L1 CH0528881169 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0%	26.02.30	-	600'000.00
CHF	L1 CH0293026222 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	16.05.31	-	500'000.00
CHF	L1 CH0276801476 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.04.33	500'000.00	-
CHF	L1 CH1255924438 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 2%	02.04.38	500'000.00	500'000.00
CHF	L1 CH0398633484 Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalb. AG 0.25%	20.07.26	55'000.00	305'000.00
CHF	L1 CH0536893198 Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalb. AG 0%	21.06.28	400'000.00	-
CHF	L1 CH1170565662 Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalb. AG 0.9%	20.05.33	-	750'000.00
CHF	L1 CH1253456102 Royal Bank of Canada 2.085%	31.03.28	500'000.00	-
CHF	L1 CH0318407761 SpareBank 1 SMN 0.35%	05.04.23	-	105'000.00
CHF	L1 CH0282343760 Westpac Banking Corp 0.4%	09.06.23	-	280'000.00
CHF	L1 CH0365501508 Korea Expressway Corp 0.25%	07.06.24	-	395'000.00
CHF	L1 CH0327226863 Transurban Queensland Finance Pty Ltd 0.625%	23.06.23	100'000.00	505'000.00
CHF	L1 CH0525158421 AMP Group Finance Services Ltd 0.2031%	03.06.24	-	300'000.00
CHF	L1 CH0338330456 McDonald's Corp 0.17%	04.10.24	50'000.00	-
CHF	L1 CH0253225954 EBN BV 0.875%	22.09.26	-	250'000.00
CHF	L1 CH0247902890 TotalEnergies Capital International SA 1%	29.08.24	-	270'000.00
CHF	L1 CH0305557644 DH Switzerland Finance Sarl 0.5%	08.12.23	-	130'000.00
CHF	L1 CH0541537996 Henkel AG & Co KGaA 0.2725%	28.04.23	10'000.00	195'000.00
CHF	L1 CH1206367604 Wurth Finance International BV 2.1%	16.11.26	500'000.00	500'000.00
CHF	L1 CH0323735594 Eli Lilly & Co 0.15%	24.05.24	-	55'000.00
CHF	L1 CH0326371470 Caribbean Development Bank 0.297%	07.07.28	-	710'000.00
CHF	L1 CH0465044607 Central American Bank for Economic Integration 0.2%	25.03.24	-	275'000.00
CHF	L1 CH0225173332 Corp Andina de Fomento 2%	05.02.24	-	405'000.00
CHF	L1 CH0315955903 Corp Andina de Fomento 0.304%	16.09.24	-	540'000.00
CHF	L1 CH0188927450 European Investment Bank 1.5%	02.08.24	-	445'000.00
CHF	L1 CH0463112042 Fondo Financ. p.el Desarr. de la Cuenca del Plata 0.578%	11.03.24	-	455'000.00
CHF	L1 CH0460054452 Province of Manitoba Canada 0.25%	15.03.29	500'000.00	-

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre		Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF L1	CH0460054460	Province of Manitoba Canada 0.8%	15.03.39	-	300'000.00
CHF L1	CH0206594506	Slovakia Government International Bond 2.125%	16.10.23	-	225'000.00
CHF L1	CH0367206668	Verizon Communications Inc 0.375%	31.05.23	-	230'000.00
CHF L1	CH0143838396	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.5%	21.02.24	-	250'000.00
CHF L1	CH0564642095	New York Life Global Funding 0.125%	11.09.29	-	790'000.00

* Remboursement

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

Objectif de placement

Le fonds a pour objectif de combiner divers placements et de réaliser une croissance de la valeur en investissant dans des titres à revenu fixe internationaux (y compris des emprunts convertibles et des obligations avec options). Le choix se concentre sur des emprunts libellés en devises des principaux pays industrialisés. Le fonds est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à la croissance de la valeur d'un portefeuille d'obligations diversifié à l'échelle mondiale.

Activité de placement et performance

Après trois trimestres consécutifs d'évolution négative, les marchés obligataires mondiaux ont fini par enregistrer un rebond au cours des trois derniers mois de 2022, la plupart des classes d'actifs dégagant des rendements positifs, à l'exception des emprunts d'État de la zone euro et du Japon, lesquels sont restés sous pression du fait du durcissement plus important que prévu opéré par la BCE et la BoJ. Le rallye s'est poursuivi au premier trimestre 2023 jusqu'à ce que la volatilité augmente en mars, les inquiétudes étant accentuées par la faillite de la Silicon Valley Bank et une crise de confiance à l'égard des banques régionales américaines. Cette crise s'est propagée au secteur bancaire européen, lorsque des investisseurs sont devenus méfiants vis-à-vis de certains établissements et ont commencé à retirer leurs fonds du Credit Suisse, une évolution qui a conduit au rachat in extremis de ce dernier par son rival UBS. L'effondrement très rapide de deux banques régionales américaines et celui d'une banque européenne d'importance systémique en l'espace d'une semaine seulement ont ressemblé à une réédition de la grande crise financière de 2008, les capitaux fuyant massivement vers les titres de qualité, tandis que les rendements des emprunts souverains rejoignaient des planchers inédits depuis le début de l'année et que les écarts de crédit se retrouvaient sous pression.

En dépit de ce contexte très incertain, les banques centrales ont maintenu leur politique de fermeté, bien décidées à ne pas abandonner la lutte contre l'inflation et à poursuivre leur cycle de resserrement monétaire. Les taux de croissance, l'inflation et les marchés du travail dans les pays développés ont continué de surprendre à la hausse, laissant envisager un atterrissage en douceur comme scénario le plus probable. Le marché obligataire a affiché une certaine nervosité, car les investisseurs ont délaissé les spéculations sur le niveau maximum que pourraient atteindre les taux d'intérêt pour s'intéresser à la durée de leur maintien à un tel niveau. Malgré la poursuite de l'allègement des pressions inflationnistes au troisième tri-

mestre, les banques centrales envisagent désormais avec davantage de confiance la possibilité de réaliser un atterrissage en douceur compte tenu de l'amélioration plus importante que prévu des données macroéconomiques au cours de l'été, laquelle pourrait justifier le maintien prolongé des taux à un niveau élevé. Suite au changement de discours des banques centrales, les acteurs des marchés ont révisé leurs prévisions pour 2024, s'attendant désormais à une réduction moindre des taux, un phénomène qui a propulsé les rendements obligataires à la hausse.

La volatilité a augmenté et nous prévoyons qu'elle demeurera élevée tant que le marché spéculera sur la fin du cycle de relèvement des taux. Étant donné que la Réserve fédérale américaine (Fed) a nettement revu à la hausse son évaluation de la dynamique conjoncturelle, on s'attend à présent à ce qu'elle maintienne le cap de la fermeté plus longtemps pour éviter une dégradation des perspectives inflationnistes. La question de savoir si elle essaiera de poursuivre cette stratégie en conservant plus longtemps les taux aux niveaux actuels ou si elle les relèvera davantage encore dépendra des futures données économiques. Nous pensons que les autres banques centrales resteront prudentes. Comme nous tablons toujours sur une légère contraction de la conjoncture, les taux nous semblent se situer à des niveaux trop restrictifs actuellement. Nous prévoyons qu'ils atteindront bientôt leur zénith, raison pour laquelle nous privilégions les titres à durée longue dans la zone euro, en particulier dans les pays où les probabilités de récession sont supérieures.

Données importantes du fonds de placement

30.09.2023 classe 2	CHF
Fortune du fonds	8'081'856.84
Nombre de parts en circulation	12'515.83
VNI	645.73
ISIN	CH0035534293
VALOR	3553429
Distribution	9.57 (Ex-Date 1.12.2023)

30.09.2023 classe 3	CHF
Fortune du fonds	17'650'122
Nombre de parts en circulation	21'831.44
VNI	808.47
ISIN	CH0220713850
VALOR	22071385
Distribution	10.93 (Ex-Date 1.12.2023)

Compte de fortune au 30 septembre 2023

	30 septembre 2023 / CHF	30 septembre 2022 / CHF
Avoirs en banque à vue	637'816.50	1'059'149.13
Avoirs à terme	0.00	0.00
Instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Valeurs mobilières		
Obligations	25'439'173.65	26'135'778.82
Titres de participation		
Parts de placements collectifs de capitaux	0.00	0.00
Instruments financiers dérivés	-448'565.01	187'151.62
Autres valeurs patrimoniales	120'329.35	2'626'068.88
Fortune totale du fonds	25'748'754.49	30'008'148.45
./. Engagements	16'775.62	1'525'845.22
./. Crédits contractés	0.00	0.00
Fortune nette du fonds	25'731'978.87	28'482'303.23
dont classe 2	8'081'856.84	8'754'214.09
dont classe 3	17'650'122.03	19'728'089.14
Nombre de parts en circulation classe 2		
Etat au début de la période sous revue	12'334.48	12'238.48
Parts émises	181.35	96.00
Parts rachetées	0.00	0.00
Etat à la fin de la période sous revue	12'515.83	12'334.48
Nombre de parts en circulation classe 3		
Etat au début de la période sous revue	22'877.56	25'739.87
Parts émises	555.88	11'833.19
Parts rachetées	1'602.00	14'695.50
Etat à la fin de la période sous revue	21'831.44	22'877.56
Valeur d'inventaire par part	CHF	CHF
Au 30 septembre classe 2	645.73	709.73
Au 30 septembre classe 3	808.47	862.33
Variation de la fortune nette du fonds classe 2		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	8'754'214.09	10'655'123.34
Distribution annuelle ordinaire	-134'830.22	-128'504.07
Solde des mouvements de parts	126'957.04	80'655.05
Résultat total	-664'484.07	-1'853'060.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	8'081'856.84	8'754'214.09
Variation de la fortune nette du fonds classe 3		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	19'728'089.14	26'113'388.40
Distribution annuelle ordinaire	-268'938.93	-311'378.22
Solde des mouvements de parts	-910'123.99	-2'624'491.93
Résultat total	-898'904.19	-3'449'429.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	17'650'122.03	19'728'089.14
Volume des titres prêtés et produit des commissions sur le prêt de titres		
Volume des titres prêtés au 30 septembre	0.00	0.00
Produit des commissions	0.00	0.00

Compte de résultats du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022 / CHF
Produit des avoirs en banque	17'845.82	67.94
Produit des instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Produit des valeurs mobilières		
Obligations	463'399.74	615'656.63
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	529.08	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	3'471.05	81'238.08
Total des revenus	485'245.69	696'962.65
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	0.00	48.18
Intérêts négatifs	9'221.39	7'139.00
Frais de révision	1'241.00	5'036.15
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	67'685.72	83'832.35
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	58'567.53	65'493.48
Autres charges	7'472.09	11'084.18
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	7'091.22	115'795.68
Total des charges	151'278.95	288'429.02
Résultat net	333'966.74	408'533.63
Gains et pertes en capital réalisés	636'821.14	-1'006'968.16
Bénéfice réalisé	970'787.88	-598'434.53
Gains et pertes en capital non réalisés	-2'534'176.14	-4'704'054.81
Bénéfice total	-1'563'388.26	-5'302'489.34
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	177'590.48	184'192.51
Revenus cumulés de l'exercice	333'966.74	408'533.63
Résultat disponible pour être réparti	511'557.22	592'726.14
Bénéfices destinés à être distribués	358'394.17	415'135.66
Report à compte nouveau	153'163.05	177'590.48
Distribution annuelle par part de la classe 2		
Distribution brute au titre des revenus	9.57	10.88
./. 35% d'impôt anticipé	3.35	3.81
Distribution nette au titre des revenus	6.22	7.07
Distribution annuelle par part de la classe 3		
Distribution brute au titre des revenus	10.93	12.28
./. 35% d'impôt anticipé	3.83	4.30
Distribution nette au titre des revenus	7.10	7.98

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022
Taux effectif de rémunération		
Direction du fonds		
classe 2	0.25%	0.25%
classe 3	0.25%	0.25%
Banque dépositaire		
classe 2	0.13%	0.14%
classe 3	0.25%	0.22%
Total Expense Ratio*		
classe 2	0.34%	0.33%
classe 3	0.34%	0.33%
Performance **		
classe 2	-7.61%	-17.47%
classe 3	-4.92%	-14.01%
Performance de l'indice de référence		
classe 2	-6.87%	-17.85%
classe 3	-3.97%	-14.18%
Performance **		
	depuis le lancement ***	depuis le lancement ***
classe 2	-13.19%	-6.03%
classe 3	-7.74%	-2.96%

Les performances passées n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

* Les charges liées à la gestion de la fortune (TER) ne comprennent pas les frais de transaction de global custody, inclus dans la rémunération réglementaire versée à la banque dépositaire

** La performance du fonds repose sur les valeurs nettes d'inventaire et s'entend après déduction de l'ensemble des commissions et frais débités sur le fonds.

*** Depuis le lancement: la classe 2 n'est pas annualisée depuis le 14.12.2007; la classe 3 n'est pas annualisée depuis le lancement le 01.10.2013.

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTf*	
Banque						3.97%	
EUR L1	370'000.00	XS2289404704	BNG Bank NV 0%	20.01.31	78.11	279'926.90	1.09%
USD L1	840'000.00	US500769JC98	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.375%	05.08.24	96.56	742'020.99	2.88%
Titre de Dette						94.82%	
AUD L1	100'000.00	AU3TB0000143	Australia Gov. Bond 2.75%	21.04.24	98.22	57'990.25	0.23%
AUD L1	120'000.00	AU0000095457	Australia Gov. Bond 0.25%	21.11.25	92.31	65'397.55	0.25%
AUD L1	170'000.00	AU0000013740	Australia Gov. Bond 2.5%	21.05.30	89.91	90'242.67	0.35%
AUD L1	126'000.00	AU0000101792	Australia Gov. Bond 1%	21.11.31	77.10	57'356.15	0.22%
AUD L1	205'000.00	AU000XCLWAM0	Australia Gov. Bond 2.75%	21.06.35	84.12	101'814.16	0.40%
AUD L1	30'000.00	AU0000097495	Australia Gov. Bond 1.75%	21.06.51	53.23	9'428.29	0.04%
EUR L1	280'000.00	DE0001102416	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25%	15.02.27	91.75	248'816.38	0.97%
EUR L1	170'000.00	DE0001102556	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.11.28	87.09	143'395.92	0.56%
EUR L1	200'000.00	DE0001102606	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7%	15.08.32	91.58	177'390.87	0.69%
EUR L1	300'000.00	DE000BU2Z007	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3%	15.02.33	95.84	278'464.30	1.08%
EUR L1	300'000.00	DE0001102549	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.05.36	69.33	201'444.67	0.78%
EUR L1	155'000.00	DE0001102481	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.08.50	45.60	68'456.73	0.27%
EUR L1	26'000.00	DE0001102572	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.08.52	42.92	10'808.18	0.04%
EUR L1	14'000.00	DE0001102614	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8%	15.08.53	76.01	10'305.99	0.04%
CAD L1	318'000.00	CA135087J546	Canadian Gov. Bond 2.25%	01.03.24	98.85	212'682.27	0.83%
CAD L1	172'000.00	CA135087K379	Canadian Gov. Bond 1.25%	01.06.30	83.49	97'163.24	0.38%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre Nominal	Titre		Echéance	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
CAD L1	32'000.00	CA135087XW98	Canadian Gov. Bond 5%	01.06.37	110.01	23'820.09	0.09%
CAD L1	25'000.00	CA135087D358	Canadian Gov. Bond 2.75%	01.12.48	82.13	13'892.85	0.05%
CAD L1	111'000.00	CA135087H722	Canadian Gov. Bond 2%	01.12.51	68.48	51'433.83	0.20%
CAD L1	50'000.00	CA135087M680	Canadian Gov. Bond 1.75%	01.12.53	63.15	21'363.49	0.08%
CAD L1	10'000.00	CA135087C939	Canadian Gov. Bond 2.75%	01.12.64	77.76	5'261.66	0.02%
DKK L1	400'000.00	DK0009922320	Denmark Gov. Bond 4.5%	15.11.39	116.16	60'349.37	0.23%
USD L1	400'000.00	US298785GQ39	European Investment Bank 2.5%	15.10.24	96.98	354'850.92	1.38%
SEK L1	390'000.00	XS1171476143	European Investment Bank 1.25%	12.05.25	95.59	31'391.02	0.12%
USD L1	580'000.00	US298785JK32	European Investment Bank 0.375%	26.03.26	89.42	474'458.82	1.84%
USD L1	644'000.00	US298785JU14	European Investment Bank 3.875%	15.03.28	96.54	568'759.04	2.21%
SEK L1	320'000.00	XS1751359016	European Investment Bank 1.375%	12.05.28	89.88	24'218.18	0.09%
EUR L1	158'000.00	EU000A3K4DV0	European Union 3.375%	04.11.42	92.76	141'952.19	0.55%
EUR L1	436'436.00	FR0011427848	French Republic Gov. Bond OAT 0.25%	25.07.24	99.89	422'242.72	1.64%
EUR L1	234'000.00	FR0011962398	French Republic Gov. Bond OAT 1.75%	25.11.24	97.99	222'090.77	0.86%
EUR L1	498'053.00	FR0014003513	French Republic Gov. Bond OAT 0%	25.02.27	89.93	433'810.19	1.68%
EUR L1	273'000.00	FR0013286192	French Republic Gov. Bond OAT 0.75%	25.05.28	89.79	237'416.13	0.92%
EUR L1	146'000.00	FR0013516549	French Republic Gov. Bond OAT 0%	25.11.30	79.82	112'871.47	0.44%
EUR L1	128'000.00	FR0010773192	French Republic Gov. Bond OAT 4.5%	25.04.41	109.65	135'937.16	0.53%
EUR L1	70'000.00	FR0014002JM6	French Republic Gov. Bond OAT 0.5%	25.06.44	53.47	36'251.65	0.14%
EUR L1	140'000.00	FR0013404969	French Republic Gov. Bond OAT 1.5%	25.05.50	61.62	83'554.40	0.32%
EUR L1	20'000.00	FR0010171975	French Republic Gov. Bond OAT 4%	25.04.55	101.79	19'718.21	0.08%
EUR L1	29'000.00	FR0010870956	French Republic Gov. Bond OAT 4%	25.04.60	101.89	28'619.21	0.11%
EUR L1	60'000.00	FR0014001NN8	French Republic Gov. Bond OAT 0.5%	25.05.72	31.06	18'050.96	0.07%
USD L1	620'000.00	US45906M3C38	International Bank for Reconstruction & Development 2.25%	28.03.24	98.40	558'089.84	2.17%
USD L1	1'400'000.00	US459058DX80	International Bank for Reconstruction & Development 2.5%	25.11.24	96.64	1'237'636.58	4.81%
USD L1	1'260'000.00	US459058JN45	International Bank for Reconstruction & Development 0.75%	24.11.27	85.19	981'894.73	3.81%
EUR L1	588'000.00	IT0005386245	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35%	01.02.25	95.42	543'420.90	2.11%
EUR L1	50'000.00	IT0005454241	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0%	01.08.26	89.55	43'366.58	0.17%
EUR L1	257'000.00	IT0005433690	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25%	15.03.28	84.54	210'433.54	0.82%
EUR L1	202'000.00	IT0005383309	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35%	01.04.30	83.23	162'834.21	0.63%
EUR L1	257'000.00	IT0005403396	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95%	01.08.30	79.95	199'008.30	0.77%
EUR L1	48'000.00	IT0005402117	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45%	01.03.36	68.75	31'961.97	0.12%
EUR L1	172'000.00	IT0004532559	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5%	01.09.40	99.74	166'149.86	0.65%
EUR L1	121'000.00	IT0005363111	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85%	01.09.49	82.14	96'263.06	0.37%
EUR L1	18'000.00	IT0005441883	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15%	01.03.72	50.82	8'860.56	0.03%
JPY L1	109'100'000.00	JP1051421L13	Japan Gov. Five Year Bond 0.1%	20.12.24	100.16	669'910.28	2.60%
JPY L1	58'000'000.00	JP1051491MA0	Japan Gov. Five Year Bond 0.005%	20.09.26	99.71	354'514.38	1.38%
JPY L1	27'400'000.00	JP1400121K57	Japan Gov. Forty Year Bond 0.5%	20.03.59	68.59	115'216.57	0.45%
JPY L1	40'100'000.00	JP1103491HC4	Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.12.27	99.39	244'336.93	0.95%
JPY L1	12'550'000.00	JP1103551K72	Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.06.29	98.41	75'709.41	0.29%
JPY L1	57'000'000.00	JP1103561KA2	Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.09.29	98.19	343'118.69	1.33%
JPY L1	84'300'000.00	JP1103601LA4	Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.09.30	97.14	502'023.05	1.95%
JPY L1	59'100'000.00	JP1103641MA8	Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.09.31	95.91	347'470.41	1.35%
JPY L1	57'900'000.00	JP1103661N43	Japan Gov. Ten Year Bond 0.2%	20.03.32	96.20	341'448.07	1.33%
JPY L1	5'350'000.00	JP1300371C98	Japan Gov. Thirty Year Bond 1.9%	20.09.42	108.31	35'521.14	0.14%
JPY L1	28'050'000.00	JP1300511G61	Japan Gov. Thirty Year Bond 0.3%	20.06.46	76.68	131'857.61	0.51%
JPY L1	36'500'000.00	JP1300631K78	Japan Gov. Thirty Year Bond 0.4%	20.06.49	74.85	167'482.42	0.65%
JPY L1	19'850'000.00	JP1300681LA7	Japan Gov. Thirty Year Bond 0.6%	20.09.50	77.65	94'490.15	0.37%
JPY L1	14'150'000.00	JP1300711M79	Japan Gov. Thirty Year Bond 0.7%	20.06.51	79.22	68'718.84	0.27%
JPY L1	8'850'000.00	JP1201461D98	Japan Gov. Twenty Year Bond 1.7%	20.09.33	108.88	59'071.22	0.23%
JPY L1	33'600'000.00	JP1201551FC0	Japan Gov. Twenty Year Bond 1%	20.12.35	100.49	206'992.85	0.80%
JPY L1	13'300'000.00	JP1201571G68	Japan Gov. Twenty Year Bond 0.2%	20.06.36	90.53	73'810.67	0.29%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre Nominal	Titre	Echéance	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
JPY L1	3'750'000.00	JP1201761M45 Japan Gov. Twenty Year Bond 0.5%	20.03.41	87.14	20'033.11	0.08%
JPY L1	104'350'000.00	JP1201781MA3 Japan Gov. Twenty Year Bond 0.5%	20.09.41	86.46	553'072.68	2.15%
EUR L1	58'000.00	BE0000352618 Kingdom of Belgium Gov. Bond 0%	22.10.31	76.75	43'114.76	0.17%
EUR L1	117'000.00	BE0000304130 Kingdom of Belgium Gov. Bond 5%	28.03.35	113.09	128'153.26	0.50%
EUR L1	49'000.00	BE0000348574 Kingdom of Belgium Gov. Bond 1.7%	22.06.50	63.41	30'092.60	0.12%
EUR L1	40'000.00	BE0000353624 Kingdom of Belgium Gov. Bond 0.65%	22.06.71	34.08	13'201.26	0.05%
EUR L1	25'000.00	NL0009446418 Netherlands Gov. Bond 3.75%	15.01.42	105.87	25'634.95	0.10%
EUR L1	11'389.00	NL0010721999 Netherlands Gov. Bond 2.75%	15.01.47	91.88	10'135.05	0.04%
EUR L1	54'000.00	ES0000012F92 Spain Gov. Bond 0%	31.01.25	95.34	49'864.16	0.19%
EUR L1	216'000.00	ES00000128H5 Spain Gov. Bond 1.3%	31.10.26	93.80	196'232.78	0.76%
EUR L1	220'000.00	ES0000012I08 Spain Gov. Bond 0%	31.01.28	86.30	183'887.87	0.71%
EUR L1	173'000.00	ES0000012F43 Spain Gov. Bond 0.6%	31.10.29	83.85	140'497.55	0.55%
EUR L1	33'000.00	ES0000012F76 Spain Gov. Bond 0.5%	30.04.30	82.12	26'247.17	0.10%
EUR L1	36'000.00	ES0000012E69 Spain Gov. Bond 1.85%	30.07.35	79.75	27'806.91	0.11%
EUR L1	168'000.00	ES0000012G42 Spain Gov. Bond 1.2%	31.10.40	62.77	102'136.51	0.40%
EUR L1	99'000.00	ES0000012B47 Spain Gov. Bond 2.7%	31.10.48	74.16	71'108.99	0.28%
EUR L1	10'000.00	ES00000128E2 Spain Gov. Bond 3.45%	30.07.66	79.24	7'674.75	0.03%
EUR L1	21'000.00	ES0000012H58 Spain Gov. Bond 1.45%	31.10.71	41.10	8'359.71	0.03%
GBP L1	120'000.00	GB00BL68HJ26 United Kingdom Gilt 0.125%	30.01.26	90.54	121'311.88	0.47%
GBP L1	210'000.00	GB00BL6C7720 United Kingdom Gilt 4.125%	29.01.27	98.51	230'981.30	0.90%
GBP L1	40'000.00	GB00BMBL1G81 United Kingdom Gilt 0.125%	31.01.28	83.56	37'319.86	0.14%
GBP L1	155'000.00	GB00BLPK7227 United Kingdom Gilt 0.5%	31.01.29	81.73	141'449.08	0.55%
GBP L1	122'000.00	GB00BMV7TC88 United Kingdom Gilt 3.25%	31.01.33	91.02	123'982.16	0.48%
GBP L1	2'709.44	GB00BM8Z2S21 United Kingdom Gilt 0.875%	31.07.33	71.78	2'171.46	0.01%
GBP L1	91'000.00	GB00BJQWYH73 United Kingdom Gilt 1.25%	22.10.41	57.55	58'474.74	0.23%
GBP L1	20'000.00	GB00B1VWPJ53 United Kingdom Gilt 4.5%	07.12.42	95.64	21'356.87	0.08%
GBP L1	50'000.00	GB00BN65R313 United Kingdom Gilt 3.5%	22.01.45	81.61	45'561.18	0.18%
GBP L1	45'000.00	GB00BNNGP775 United Kingdom Gilt 0.875%	31.01.46	46.05	23'137.89	0.09%
GBP L1	76'000.00	GB00B39R3707 United Kingdom Gilt 4.25%	07.12.49	90.04	76'406.57	0.30%
GBP L1	51'000.00	GB00B6RNH572 United Kingdom Gilt 3.75%	22.07.52	82.15	46'779.91	0.18%
GBP L1	40'000.00	GB00B06YGN05 United Kingdom Gilt 4.25%	07.12.55	90.22	40'293.93	0.16%
GBP L1	96'000.00	GB00BBJNQY21 United Kingdom Gilt 3.5%	22.07.68	77.78	83'372.11	0.32%
GBP L1	54'000.00	GB00BLBDX619 United Kingdom Gilt 1.125%	22.10.73	33.41	20'142.48	0.08%
GBP L1	308'842.00	GB00B85SFQ54 United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125%	22.03.24	99.25	342'253.97	1.33%
USD L1	680'000.00	US912796YJ21 US Treasury Bill 0%	05.10.23	99.96	621'788.74	2.41%
USD L1	110'282.90	US9128286N55 US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5%	15.04.24	98.23	99'105.52	0.38%
USD L1	296'000.00	US91282CFE66 US Treasury Note/Bond 3.125%	15.08.25	96.47	261'218.85	1.01%
USD L1	490'000.00	US91282CBQ33 US Treasury Note/Bond 0.5%	28.02.26	90.02	403'496.84	1.57%
USD L1	1'215'000.00	US912828YD60 US Treasury Note/Bond 1.375%	31.08.26	90.72	1'008'322.58	3.92%
USD L1	600'000.00	US912828YQ73 US Treasury Note/Bond 1.625%	31.10.26	90.97	499'309.28	1.94%
USD L1	547'500.00	US9128286T26 US Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.29	88.84	444'976.59	1.73%
USD L1	945'000.00	US912828Z948 US Treasury Note/Bond 1.5%	15.02.30	82.89	716'577.85	2.78%
USD L1	320'000.00	US91282CAE12 US Treasury Note/Bond 0.625%	15.08.30	76.73	224'629.14	0.87%
USD L1	8'500.00	US912810FP85 US Treasury Note/Bond 5.375%	15.02.31	104.53	8'128.14	0.03%
USD L1	230'000.00	US91282CCB54 US Treasury Note/Bond 1.625%	15.05.31	81.17	170'788.87	0.66%
USD L1	347'500.00	US91282CCS89 US Treasury Note/Bond 1.25%	15.08.31	78.16	248'453.25	0.96%
USD L1	100'000.00	US91282CDJ71 US Treasury Note/Bond 1.375%	15.11.31	78.38	71'697.45	0.28%
USD L1	355'200.00	US91282CDY49 US Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.32	81.22	263'909.74	1.02%
USD L1	112'300.00	US91282CF732 US Treasury Note/Bond 2.75%	15.08.32	86.59	88'959.52	0.35%
USD L1	200'000.00	US91282CGM73 US Treasury Note/Bond 3.5%	15.02.33	91.78	167'922.98	0.65%
USD L1	190'000.00	US912810FT08 US Treasury Note/Bond 4.5%	15.02.36	99.67	173'241.68	0.67%
USD L1	760'000.00	US912810SQ22 US Treasury Note/Bond 1.125%	15.08.40	56.78	394'770.51	1.53%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre Nominal	Titre	Echéance	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
USD L1	430'800.00	US912810SW99 US Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.41	64.50	254'191.82	0.99%
USD L1	430'000.00	US912810TK43 US Treasury Note/Bond 3.375%	15.08.42	81.08	318'932.16	1.24%
USD L1	60'000.00	US912810TQ13 US Treasury Note/Bond 3.875%	15.02.43	87.05	47'778.29	0.19%
USD L1	130'000.00	US912810RD28 US Treasury Note/Bond 3.75%	15.11.43	84.84	100'899.59	0.39%
USD L1	650'900.00	US912810RE01 US Treasury Note/Bond 3.625%	15.02.44	83.13	494'962.26	1.92%
USD L1	160'000.00	US912810SA79 US Treasury Note/Bond 3%	15.02.48	73.17	107'100.21	0.42%
USD L1	739'000.00	US912810SJ88 US Treasury Note/Bond 2.25%	15.08.49	62.25	420'833.16	1.63%
USD L1	242'800.00	US912810SP49 US Treasury Note/Bond 1.375%	15.08.50	48.81	108'419.12	0.42%
USD L1	286'800.00	US912810SX72 US Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.51	63.44	166'437.57	0.65%
USD L1	70'000.00	US912810TR95 US Treasury Note/Bond 3.625%	15.05.53	82.83	53'039.82	0.21%
Total Obligations					25'439'173.65	98.79%

* Fortune totale du fonds

Total valeurs mobilières négociées en bourse	25'439'173.65	98.79%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	-448'565.01	-1.74%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	758'145.85	2.95%
Fortune totale du fonds	25'748'754.49	100.00%
./. Engagements	16'775.62	0.07%
Total fortune nette du fonds	25'731'978.87	99.93%
Dont parts classe 2	8'081'856.84	31.39%
Dont parts classe 3	17'650'122.03	68.55%

Evaluation des placements conformément à l'art. 84 OPC-FINMA

		Total (CHF)	En % de la FTF*	
a)	Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public	L1	25'410'951.63	98.69%
b)	Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a n'est disponible	L2	-420'342.99	-1.64%
c)	Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché.	L3		

* Fortune totale du fonds

Structure du portefeuille

Répartition par pays

Etats-Unis	28.10%
Japon	16.85%
Supranationale	16.81%
Allemagne	7.22%
France	6.73%
Italie	5.60%
Royaume-Uni	5.44%
Espagne	3.14%
Kanada	1.64%
Australie	1.47%
Autres	2.28%
Cash	4.72%
Total	100.00%

Répartition de l'actif

Emprunts d'Etat	74.55%
Quasi-Etat	20.73%
Autres Cash	4.72%
Total	100.00%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie		Titre		Echéance	Achats	Ventes/RB*
USD	L1	XS2291766843	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125%	16.05.23	-	170'000.00
AUD	L1	AU0000095457	Australia Government Bond 0.25%	21.11.25	120'000.00	-
EUR	L1	DE0001102556	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.11.28	340'000.00	280'000.00
EUR	L1	DE0001102531	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.02.31	423'000.00	423'000.00
EUR	L1	DE0001102606	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7%	15.08.32	200'000.00	-
EUR	L1	DE000BU2Z007	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3%	15.02.33	320'000.00	20'000.00
EUR	L1	DE0001102549	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.05.36	300'000.00	-
EUR	L1	DE0001135366	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75%	04.07.40	-	105'000.00
EUR	L1	DE0001102614	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8%	15.08.53	14'000.00	-
EUR	L1	DE0001030542	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1%	15.04.23	11'913.01	336'684.78
USD	L1	US29874QEH39	European Bank for Reconstruction & Development 0.25%	10.07.23	-	356'000.00
USD	L1	US298785JU14	European Investment Bank 3.875%	15.03.28	644'000.00	-
SEK	L1	XS1751359016	European Investment Bank 1.375%	12.05.28	-	200'000.00
EUR	L1	EU000A3K4DV0	European Union 3.375%	04.11.42	158'000.00	-
EUR	L1	FR0011427848	French Republic Government Bond OAT 0.25%	25.07.24	377'979.30	308'729.00
EUR	L1	FR0011962398	French Republic Government Bond OAT 1.75%	25.11.24	284'000.00	50'000.00
EUR	L1	FR0014003513	French Republic Government Bond OAT 0%	25.02.27	-	36'000.00
EUR	L1	FR0013404969	French Republic Government Bond OAT 1.5%	25.05.50	38'000.00	-
EUR	L1	FR0010171975	French Republic Government Bond OAT 4%	25.04.55	20'000.00	-
EUR	L1	FR0014001NN8	French Republic Government Bond OAT 0.5%	25.05.72	-	34'000.00
USD	L1	US45906M3C38	International Bank for Reconstruction & Development 2.25%	28.03.24	670'000.00	50'000.00
USD	L1	US459058JN45	International Bank for Reconstruction & Development 0.75%	24.11.27	670'000.00	-
ILS	L1	IL0011609851	Israel Government Bond - Fixed 1%	31.03.30	-	330'000.00
USD	L1	US4651387M19	Israel Government International Bond 3.15%	30.06.23	-	200'000.00
EUR	L1	IT0005386245	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35%	01.02.25	-	30'000.00
EUR	L1	IT0005383309	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35%	01.04.30	202'000.00	-
EUR	L1	IT0005403396	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95%	01.08.30	52'000.00	-
JPY	L1	JP1051421L13	Japan Government Five Year Bond 0.1%	20.12.24	89'600'000.00	-
JPY	L1	JP1400121K57	Japan Government Forty Year Bond 0.5%	20.03.59	3'000'000.00	-
JPY	L1	JP1103301D90	Japan Government Ten Year Bond 0.8%	20.09.23	29'100'000.00	100'750'000.00
JPY	L1	JP1103491HC4	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.12.27	25'100'000.00	25'000'000.00
JPY	L1	JP1103551K72	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.06.29	6'550'000.00	-
JPY	L1	JP1103561KA2	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.09.29	-	7'000'000.00
JPY	L1	JP1103601LA4	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.09.30	84'300'000.00	-
JPY	L1	JP1103641MA8	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.09.31	59'100'000.00	-
JPY	L1	JP1103661N43	Japan Government Ten Year Bond 0.2%	20.03.32	13'450'000.00	-
JPY	L1	JP1300511G61	Japan Government Thirty Year Bond 0.3%	20.06.46	6'950'000.00	-
JPY	L1	JP1300631K78	Japan Government Thirty Year Bond 0.4%	20.06.49	-	19'400'000.00
JPY	L1	JP1300681LA7	Japan Government Thirty Year Bond 0.6%	20.09.50	2'150'000.00	-
JPY	L1	JP1201461D98	Japan Government Twenty Year Bond 1.7%	20.09.33	-	35'850'000.00
JPY	L1	JP1201571G68	Japan Government Twenty Year Bond 0.2%	20.06.36	10'050'000.00	-
JPY	L1	JP1201761M45	Japan Government Twenty Year Bond 0.5%	20.03.41	-	3'900'000.00
MXN	L1	MX0MGO0000P2	Mexican Bonos 7.75%	29.05.31	-	4'000'000.00
EUR	L1	XS2363910436	Mexico Government International Bond 2.25%	12.08.36	-	350'000.00
EUR	L1	NL0010721999	Netherlands Government Bond 2.75%	15.01.47	-	28'000.00
USD	L1	US11070TAB44	Province of British Columbia Canada 2%	23.10.22	-	762'000.00
EUR	L1	ES0000012F76	Spain Government Bond 0.5%	30.04.30	-	486'000.00
EUR	L1	ES0000012B47	Spain Government Bond 2.7%	31.10.48	20'000.00	-
GBP	L1	GB00BL68HJ26	United Kingdom Gilt 0.125%	30.01.26	270'000.00	150'000.00
GBP	L1	GB00BL6C7720	United Kingdom Gilt 4.125%	29.01.27	210'000.00	-
GBP	L1	GB00BMBL1G81	United Kingdom Gilt 0.125%	31.01.28	560'000.00	570'000.00
GBP	L1	GB00BLPK7227	United Kingdom Gilt 0.5%	31.01.29	155'000.00	-
GBP	L1	GB00BM8Z2T38	United Kingdom Gilt 1%	31.01.32	-	196'000.00
GBP	L1	GB00BMV7TC88	United Kingdom Gilt 3.25%	31.01.33	122'000.00	-
GBP	L1	GB00BZB26Y51	United Kingdom Gilt 1.75%	07.09.37	80'000.00	80'000.00

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie		Titre		Echéance	Achats	Ventes/RB*
GBP	L1	GB00B1VWPJ53	United Kingdom Gilt 4.5%	07.12.42	20'000.00	-
GBP	L1	GB00B6RNH572	United Kingdom Gilt 3.75%	22.07.52	-	15'000.00
GBP	L1	GB00B06YGN05	United Kingdom Gilt 4.25%	07.12.55	13'000.00	-
GBP	L1	GB00B85SFQ54	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125%	22.03.24	475'733.04	557'511.08
USD	L1	US912796YJ21	United States Treasury Bill %	05.10.23	750'000.00	70'000.00
USD	L1	US9128286N55	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5%	15.04.24	110'282.90	-
USD	L1	US9128285U08	United States Treasury Note/Bond 2.625%	31.12.23	-	410'000.00
USD	L1	US91282CFQ96	United States Treasury Note/Bond 4.375%	31.10.24	650'000.00	650'000.00
USD	L1	US91282CFE66	United States Treasury Note/Bond 3.125%	15.08.25	-	163'000.00
USD	L1	US912828ZN34	United States Treasury Note/Bond 0.5%	30.04.27	-	163'000.00
USD	L1	US91282CFH97	United States Treasury Note/Bond 3.125%	31.08.27	-	132'000.00
USD	L1	US9128283F58	United States Treasury Note/Bond 2.25%	15.11.27	-	100'000.00
USD	L1	US91282CCH25	United States Treasury Note/Bond 1.25%	30.06.28	170'000.00	1'637'000.00
USD	L1	US9128286T26	United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.29	400'000.00	52'500.00
USD	L1	US912828Z948	United States Treasury Note/Bond 1.5%	15.02.30	945'000.00	-
USD	L1	US91282CAE12	United States Treasury Note/Bond 0.625%	15.08.30	320'000.00	-
USD	L1	US91282CCS89	United States Treasury Note/Bond 1.25%	15.08.31	-	290'000.00
USD	L1	US91282CDY49	United States Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.32	-	364'800.00
USD	L1	US91282CFF32	United States Treasury Note/Bond 2.75%	15.08.32	112'300.00	-
USD	L1	US91282CGM73	United States Treasury Note/Bond 3.5%	15.02.33	200'000.00	-
USD	L1	US912810FT08	United States Treasury Note/Bond 4.5%	15.02.36	119'000.00	500'000.00
USD	L1	US912810SQ22	United States Treasury Note/Bond 1.125%	15.08.40	99'000.00	62'000.00
USD	L1	US912810SW99	United States Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.41	89'200.00	-
USD	L1	US912810TK43	United States Treasury Note/Bond 3.375%	15.08.42	430'000.00	-
USD	L1	US912810TQ13	United States Treasury Note/Bond 3.875%	15.02.43	60'000.00	-
USD	L1	US912810RD28	United States Treasury Note/Bond 3.75%	15.11.43	130'000.00	-
USD	L1	US912810RE01	United States Treasury Note/Bond 3.625%	15.02.44	40'000.00	-
USD	L1	US912810SP49	United States Treasury Note/Bond 1.375%	15.08.50	-	94'300.00
USD	L1	US912810SX72	United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.51	330'700.00	268'000.00
USD	L1	US912810TD00	United States Treasury Note/Bond 2.25%	15.02.52	22'600.00	192'400.00
USD	L1	US912810TR95	United States Treasury Note/Bond 3.625%	15.05.53	70'000.00	-

* Remboursement

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Futures

Monnaie		Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
Australia 10 Year Government Bond Future	L1	AUD	15.09.2023	5.00	5.00
Australia 10 Year Government Bond Future	L1	AUD	15.12.2023	8.00	5.00
Canada Treasury Bond 10 Year Future	L1	CAD	19.12.2022	4.00	0.00
Canada Treasury Bond 10 Year Future	L1	CAD	22.03.2023	4.00	4.00
Canada Treasury Bond 10 Year Future	L1	CAD	20.09.2023	4.00	4.00
Euro BTP Index Future	L1	EUR	08.03.2023	3.00	3.00
Euro Bundesobligationen Future	L1	EUR	07.12.2023	5.00	0.00
Euro-Bund Future	L1	EUR	08.12.2022	3.00	2.00
Euro-Bund Future	L1	EUR	08.03.2023	4.00	4.00
Euro-Bund Future	L1	EUR	08.06.2023	12.00	12.00
Euro-OAT Future	L1	EUR	08.12.2022	2.00	3.00
Euro-OAT Future	L1	EUR	08.03.2023	2.00	2.00
Euro-OAT Future	L1	EUR	08.06.2023	3.00	3.00
Euro-OAT Future	L1	EUR	07.09.2023	3.00	3.00
Euro-OAT Future	L1	EUR	07.12.2023	8.00	5.00
Euro-Schatz Future	L1	EUR	08.12.2022	7.00	7.00
Euro-Schatz Future	L1	EUR	08.06.2023	26.00	26.00
Euro-Schatz Future	L1	EUR	07.09.2023	5.00	5.00
Euro-Schatz Future	L1	EUR	07.12.2023	4.00	0.00
Long Gilt Future Future	L1	GBP	28.12.2022	0.00	2.00
Long Gilt Future Future	L1	GBP	29.03.2023	8.00	8.00
Long Gilt Future Future	L1	GBP	28.06.2023	10.00	10.00
Long Gilt Future Future	L1	GBP	27.09.2023	6.00	6.00
Long Gilt Future Future	L1	GBP	27.12.2023	4.00	2.00
Mini-10 year JGB Future	L1	JPY	12.06.2023	7.00	7.00
Mini-10 year JGB Future	L1	JPY	11.09.2023	7.00	7.00
Short-Term Euro-BTP Future	L1	EUR	08.12.2022	12.00	0.00
Short-Term Euro-BTP Future	L1	EUR	08.03.2023	3.00	3.00
Ultra U.S. Treasury Bond Future	L1	USD	20.12.2022	1.00	1.00
Ultra U.S. Treasury Bond Future	L1	USD	22.03.2023	1.00	1.00
Ultra U.S. Treasury Bond Future	L1	USD	21.06.2023	2.00	2.00
Ultra U.S. Treasury Bond Future	L1	USD	20.09.2023	2.00	2.00
Ultra U.S. Treasury Bond Future	L1	USD	19.12.2023	0.00	1.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	20.12.2022	3.00	11.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	22.03.2023	5.00	5.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	21.06.2023	10.00	10.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	21.06.2023	3.00	3.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	20.09.2023	3.00	3.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	20.09.2023	12.00	12.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	19.12.2023	9.00	1.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	19.12.2023	3.00	3.00
US Treasury 2 Year Note Future	L1	USD	30.12.2022	12.00	2.00
US Treasury 2 Year Note Future	L1	USD	31.03.2023	5.00	5.00
US Treasury 2 Year Note Future	L1	USD	30.06.2023	14.00	14.00
US Treasury 2 Year Note Future	L1	USD	29.09.2023	7.00	7.00
US Treasury 2 Year Note Future	L1	USD	29.12.2023	6.00	6.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1	USD	31.03.2023	11.00	11.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1	USD	30.06.2023	14.00	14.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1	USD	29.09.2023	8.00	8.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1	USD	29.12.2023	5.00	0.00

* Remboursement

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
06.10.2022	USD	CHF	54'000.00	53'391.64
07.10.2022	JPY	CHF	8'800'000.00	60'084.02
11.10.2022	CHF	CNY	713'023.06	5'163'000.00
11.10.2022	CHF	MYR	129'194.02	608'000.00
11.10.2022	MYR	CHF	607'999.98	129'194.02
27.10.2022	EUR	CHF	20'000.00	19'783.86
27.10.2022	JPY	CHF	1'900'000.00	12'781.55
27.10.2022	USD	CHF	75'000.00	75'050.62
07.11.2022	AUD	CHF	25'000.00	16'003.68
07.11.2022	AUD	CHF	8'200.00	5'163.20
07.11.2022	CAD	CHF	10'400.00	7'573.12
07.11.2022	CHF	AUD	236'051.58	370'730.01
07.11.2022	CHF	CAD	337'390.76	470'330.00
07.11.2022	CHF	EUR	29'994.20	31'000.00
07.11.2022	CHF	EUR	3'763'602.40	3'890'350.00
07.11.2022	CHF	GBP	11'105.97	10'000.00
07.11.2022	CHF	GBP	615'766.87	556'790.00
07.11.2022	CHF	GBP	67'385.22	60'000.00
07.11.2022	CHF	GBP	60'806.23	53'000.00
07.11.2022	CHF	JPY	21'197.57	3'100'000.00
07.11.2022	CHF	JPY	2'775'716.58	406'989'999.00
07.11.2022	CHF	USD	8'333'145.95	8'444'110.00
07.11.2022	CHF	USD	14'994.84	15'000.00
07.11.2022	GBP	CHF	57'400.00	62'904.10
07.11.2022	USD	CHF	270'000.00	272'592.54
22.11.2022	CHF	EUR	14'793.80	15'000.00
22.11.2022	CHF	GBP	8'659.72	7'700.00
22.11.2022	CHF	JPY	10'867.30	1'600'000.00
22.11.2022	CHF	SEK	12'983.62	145'000.00
22.11.2022	CHF	USD	99'292.86	104'000.00
06.12.2022	CHF	EUR	49'237.45	50'000.00
06.12.2022	CHF	JPY	60'107.16	8'700'000.00
06.12.2022	CHF	USD	43'195.70	46'000.00
07.12.2022	AUD	CHF	13'200.00	8'405.36
07.12.2022	AUD	CHF	30'000.00	19'119.40
07.12.2022	CAD	CHF	29'800.00	21'562.18
07.12.2022	CAD	CHF	35'000.00	24'443.90
07.12.2022	CHF	AUD	294'866.27	463'530.01
07.12.2022	CHF	AUD	3'805.98	6'000.00
07.12.2022	CHF	CAD	385'716.54	525'930.00
07.12.2022	CHF	CAD	3'213.33	4'500.00
07.12.2022	CHF	EUR	3'868'019.64	3'921'350.00
07.12.2022	CHF	EUR	69'985.18	71'000.00
07.12.2022	CHF	GBP	1'040'858.37	914'390.00
07.12.2022	CHF	GBP	11'662.25	10'500.00
07.12.2022	CHF	GBP	16'849.29	15'000.00
07.12.2022	CHF	JPY	3'359'722.25	491'225'998.00
07.12.2022	CHF	JPY	23'095.21	3'400'000.00
07.12.2022	CHF	USD	9'515'279.11	9'419'110.00
07.12.2022	CHF	USD	145'450.79	155'000.00
07.12.2022	CHF	USD	57'479.64	60'300.00
07.12.2022	EUR	CHF	38'700.00	38'065.32
07.12.2022	EUR	CHF	135'000.00	133'153.96
07.12.2022	GBP	CHF	20'700.00	23'339.79
07.12.2022	GBP	CHF	31'000.00	35'658.15

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
07.12.2022	JPY	CHF	14'925'000.00	101'973.54
07.12.2022	JPY	CHF	16'500'000.00	114'774.62
07.12.2022	USD	CHF	341'500.00	329'595.31
07.12.2022	USD	CHF	303'000.00	285'254.74
10.01.2023	AUD	CHF	17'000.00	10'652.46
10.01.2023	CAD	CHF	8'000.00	5'442.19
10.01.2023	CHF	AUD	3'176.75	5'000.00
10.01.2023	CHF	AUD	289'637.08	456'330.01
10.01.2023	CHF	AUD	11'809.43	19'000.00
10.01.2023	CHF	CAD	348'128.49	500'630.00
10.01.2023	CHF	CAD	17'660.92	26'000.00
10.01.2023	CHF	EUR	3'890'980.30	3'953'650.00
10.01.2023	CHF	GBP	1'050'735.92	919'190.00
10.01.2023	CHF	JPY	3'333'571.91	479'700'998.00
10.01.2023	CHF	USD	8'707'962.20	9'292'910.00
10.01.2023	CHF	USD	316'141.86	340'000.00
10.01.2023	EUR	CHF	80'000.00	78'786.13
10.01.2023	EUR	CHF	20'000.00	19'682.14
10.01.2023	GBP	CHF	27'500.00	30'602.22
10.01.2023	GBP	CHF	7'000.00	7'802.30
10.01.2023	JPY	CHF	9'950'000.00	69'139.48
10.01.2023	JPY	CHF	2'600'000.00	18'192.38
10.01.2023	USD	CHF	229'500.00	211'235.68
10.01.2023	USD	CHF	58'000.00	53'754.09
03.02.2023	USD	CHF	42'000.00	38'583.89
07.02.2023	CHF	AUD	292'372.35	463'330.00
07.02.2023	CHF	AUD	7'670.71	12'000.00
07.02.2023	CHF	AUD	3'896.11	6'000.00
07.02.2023	CHF	CAD	354'708.17	518'630.00
07.02.2023	CHF	CAD	7'139.47	10'500.00
07.02.2023	CHF	EUR	3'810'095.02	3'873'650.00
07.02.2023	CHF	EUR	91'918.63	93'000.00
07.02.2023	CHF	GBP	991'288.21	891'690.00
07.02.2023	CHF	GBP	3'502.35	3'100.00
07.02.2023	CHF	JPY	16'104.84	2'300'000.00
07.02.2023	CHF	JPY	3'286'819.98	469'750'997.00
07.02.2023	CHF	JPY	20'987.57	2'950'000.00
07.02.2023	CHF	JPY	41'216.36	5'800'000.00
07.02.2023	CHF	USD	8'686'164.90	9'403'410.00
07.02.2023	CHF	USD	174'972.60	192'000.00
07.02.2023	CHF	USD	23'113.73	25'000.00
07.02.2023	EUR	CHF	60'000.00	60'179.68
07.02.2023	GBP	CHF	12'200.00	13'651.62
10.03.2023	AUD	CHF	12'400.00	7'855.77
10.03.2023	CAD	CHF	40'700.00	28'022.18
10.03.2023	CHF	AUD	311'351.49	481'330.00
10.03.2023	CHF	CAD	361'181.97	529'130.00
10.03.2023	CHF	EUR	3'899'251.20	3'906'650.00
10.03.2023	CHF	EUR	28'875.60	29'000.00
10.03.2023	CHF	GBP	1'000'451.81	894'790.00
10.03.2023	CHF	GBP	8'954.84	8'000.00
10.03.2023	CHF	JPY	3'395'644.33	480'800'996.00
10.03.2023	CHF	JPY	29'493.49	4'300'000.00
10.03.2023	CHF	USD	8'725'912.94	9'620'410.00
10.03.2023	CHF	USD	67'220.52	72'000.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
10.03.2023	EUR	CHF	48'700.00	48'736.09
10.03.2023	GBP	CHF	44'500.00	50'169.99
10.03.2023	USD	CHF	295'000.00	276'535.01
05.04.2023	CHF	EUR	59'546.22	60'000.00
05.04.2023	CHF	JPY	21'279.37	3'100'000.00
05.04.2023	CHF	USD	86'777.08	95'000.00
11.04.2023	CHF	AUD	291'141.29	468'930.00
11.04.2023	CHF	AUD	7'320.84	12'000.00
11.04.2023	CHF	CAD	333'130.26	488'430.00
11.04.2023	CHF	CAD	11'951.35	17'900.00
11.04.2023	CHF	EUR	3'832'746.01	3'857'950.00
11.04.2023	CHF	EUR	54'540.28	55'650.00
11.04.2023	CHF	GBP	949'637.03	850'290.00
11.04.2023	CHF	GBP	29'743.47	26'800.00
11.04.2023	CHF	JPY	3'303'491.09	480'800'995.00
11.04.2023	CHF	USD	8'673'013.64	9'325'410.00
11.04.2023	CHF	USD	208'862.20	229'000.00
11.04.2023	EUR	CHF	60'000.00	59'268.00
11.04.2023	GBP	CHF	19'300.00	21'772.91
11.04.2023	JPY	CHF	6'350'000.00	43'886.32
11.04.2023	USD	CHF	124'000.00	112'162.96
19.04.2023	EUR	CHF	20'000.00	19'675.47
19.04.2023	JPY	CHF	2'400'000.00	16'063.72
19.04.2023	USD	CHF	48'000.00	42'893.24
12.05.2023	CHF	AUD	1'952.53	3'200.00
12.05.2023	CHF	AUD	1'164.30	1'900.00
12.05.2023	CHF	AUD	290'446.66	480'930.00
12.05.2023	CHF	AUD	1'055.45	1'740.00
12.05.2023	CHF	AUD	2'365.35	4'000.00
12.05.2023	CHF	CAD	339'278.57	506'330.00
12.05.2023	CHF	EUR	10'060.48	10'200.00
12.05.2023	CHF	EUR	3'873'851.13	3'913'600.00
12.05.2023	CHF	GBP	3'974.06	3'500.00
12.05.2023	CHF	GBP	12'932.65	11'500.00
12.05.2023	CHF	GBP	988'584.80	877'090.00
12.05.2023	CHF	JPY	10'310.26	1'500'000.00
12.05.2023	CHF	JPY	14'811.40	2'150'000.00
12.05.2023	CHF	JPY	16'952.55	2'450'000.00
12.05.2023	CHF	JPY	3'311'306.18	480'800'995.00
12.05.2023	CHF	JPY	51'505.15	7'700'000.00
12.05.2023	CHF	USD	8'623'089.11	9'554'410.00
12.05.2023	CHF	USD	57'975.77	64'300.00
12.05.2023	CHF	USD	86'465.16	96'500.00
12.05.2023	EUR	CHF	83'000.00	81'043.66
12.05.2023	JPY	CHF	8'600'000.00	56'735.16
12.05.2023	USD	CHF	173'000.00	154'258.91
08.06.2023	AUD	CHF	2'900.00	1'735.78
08.06.2023	AUD	CHF	5'300.00	3'157.12
08.06.2023	AUD	CHF	3'200.00	1'887.61
08.06.2023	CAD	CHF	5'200.00	3'470.16
08.06.2023	CAD	CHF	7'000.00	4'642.74
08.06.2023	CHF	AUD	295'381.06	491'770.00
08.06.2023	CHF	CAD	336'036.03	506'330.00
08.06.2023	CHF	EUR	52'586.28	53'500.00
08.06.2023	CHF	EUR	3'826'191.94	3'923'800.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
08.06.2023	CHF	EUR	48'297.55	49'600.00
08.06.2023	CHF	EUR	24'329.96	25'000.00
08.06.2023	CHF	GBP	1'000'171.16	892'090.00
08.06.2023	CHF	JPY	44'077.72	6'750'000.00
08.06.2023	CHF	JPY	3'266'461.02	494'600'995.00
08.06.2023	CHF	JPY	41'802.26	6'360'000.00
08.06.2023	CHF	JPY	6'825.89	1'050'000.00
08.06.2023	CHF	JPY	35'081.11	5'400'000.00
08.06.2023	CHF	USD	8'632'219.60	9'715'210.00
08.06.2023	CHF	USD	75'613.17	83'000.00
08.06.2023	EUR	CHF	28'600.00	27'738.22
08.06.2023	EUR	CHF	9'300.00	9'021.82
08.06.2023	GBP	CHF	17'900.00	20'052.96
08.06.2023	GBP	CHF	5'900.00	6'586.50
08.06.2023	GBP	CHF	26'300.00	29'360.45
08.06.2023	JPY	CHF	2'260'000.00	14'590.43
08.06.2023	USD	CHF	164'000.00	147'299.26
08.06.2023	USD	CHF	65'000.00	58'705.60
06.07.2023	EUR	CHF	10'000.00	9'760.11
06.07.2023	USD	CHF	61'000.00	54'568.95
07.07.2023	AUD	CHF	2'700.00	1'607.72
07.07.2023	CHF	AUD	287'629.70	480'370.00
07.07.2023	CHF	CAD	333'987.90	494'130.00
07.07.2023	CHF	CAD	2'150.71	3'200.00
07.07.2023	CHF	CAD	3'785.48	5'600.00
07.07.2023	CHF	EUR	42'649.24	44'000.00
07.07.2023	CHF	EUR	3'877'632.31	3'989'000.00
07.07.2023	CHF	EUR	13'272.75	13'600.00
07.07.2023	CHF	GBP	17'722.67	15'800.00
07.07.2023	CHF	GBP	947'982.23	841'990.00
07.07.2023	CHF	JPY	3'290'788.12	506'500'995.00
07.07.2023	CHF	JPY	35'285.34	5'700'000.00
07.07.2023	CHF	USD	8'605'419.20	9'486'210.00
07.07.2023	CHF	USD	20'572.66	23'000.00
07.07.2023	JPY	CHF	9'900'000.00	64'440.66
04.08.2023	AUD	CHF	2'000.00	1'194.34
04.08.2023	CHF	AUD	285'941.86	477'670.00
04.08.2023	CHF	AUD	1'816.49	3'100.00
04.08.2023	CHF	CAD	339'713.12	502'930.00
04.08.2023	CHF	CAD	2'088.51	3'200.00
04.08.2023	CHF	EUR	3'954'556.04	4'046'600.00
04.08.2023	CHF	EUR	14'606.94	15'000.00
04.08.2023	CHF	EUR	27'043.61	28'000.00
04.08.2023	CHF	GBP	977'140.33	857'790.00
04.08.2023	CHF	GBP	8'767.00	7'800.00
04.08.2023	CHF	GBP	11'988.09	10'800.00
04.08.2023	CHF	JPY	3'132'071.75	502'300'995.00
04.08.2023	CHF	JPY	37'430.22	6'000'000.00
04.08.2023	CHF	USD	8'518'911.36	9'509'210.00
04.08.2023	CHF	USD	127'142.21	148'000.00
04.08.2023	GBP	CHF	15'000.00	17'105.78
08.09.2023	AUD	CHF	15'500.00	8'767.13
08.09.2023	CAD	CHF	3'100.00	2'040.94
08.09.2023	CAD	CHF	5'500.00	3'568.56
08.09.2023	CHF	AUD	10'306.40	17'800.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
08.09.2023	CHF	AUD	275'890.16	478'770.00
08.09.2023	CHF	AUD	1'381.71	2'400.00
08.09.2023	CHF	AUD	5'234.24	9'200.00
08.09.2023	CHF	CAD	8'619.38	13'100.00
08.09.2023	CHF	CAD	332'437.12	506'130.00
08.09.2023	CHF	CAD	3'821.76	5'900.00
08.09.2023	CHF	EUR	28'074.24	29'300.00
08.09.2023	CHF	EUR	3'932'152.04	4'089'600.00
08.09.2023	CHF	EUR	25'397.47	26'400.00
08.09.2023	CHF	EUR	35'541.62	37'100.00
08.09.2023	CHF	GBP	8'272.33	7'400.00
08.09.2023	CHF	GBP	4'232.53	3'800.00
08.09.2023	CHF	GBP	962'976.31	861'390.00
08.09.2023	CHF	GBP	21'300.29	19'100.00
08.09.2023	CHF	JPY	3'137'185.24	508'300'995.00
08.09.2023	CHF	JPY	30'575.79	4'970'000.00
08.09.2023	CHF	JPY	7'214.95	1'200'000.00
08.09.2023	CHF	USD	56'688.37	64'700.00
08.09.2023	CHF	USD	8'439'691.74	9'657'210.00
08.09.2023	CHF	USD	106'901.88	122'000.00
08.09.2023	EUR	CHF	29'000.00	27'597.30
08.09.2023	GBP	CHF	23'400.00	26'066.74
08.09.2023	JPY	CHF	1'400'000.00	8'603.08
08.09.2023	JPY	CHF	5'200'000.00	31'523.75
08.09.2023	USD	CHF	122'000.00	106'348.39
08.09.2023	USD	CHF	181'000.00	159'101.72
04.10.2023	AUD	CHF	35'000.00	20'706.35
04.10.2023	EUR	CHF	100'000.00	96'731.04
04.10.2023	USD	CHF	25'000.00	22'869.65
09.10.2023	AUD	CHF	1'400.00	797.97
09.10.2023	AUD	CHF	21'300.00	12'478.29
09.10.2023	CHF	AUD	278'347.07	492'670.00
09.10.2023	CHF	AUD	11'567.61	19'600.00
09.10.2023	CHF	EUR	3'957'384.86	4'153'400.00
09.10.2023	CHF	EUR	18'749.15	19'400.00
09.10.2023	CHF	GBP	963'395.89	868'290.00
09.10.2023	CHF	GBP	14'093.52	12'700.00
09.10.2023	EUR	CHF	79'400.00	75'753.39
09.10.2023	EUR	CHF	79'000.00	76'274.10
09.10.2023	GBP	CHF	10'200.00	11'324.66
09.10.2023	GBP	CHF	4'800.00	5'347.82
09.10.2023	GBP	CHF	11'500.00	12'815.51
10.10.2023	CAD	CHF	2'200.00	1'435.28
10.10.2023	CAD	CHF	11'300.00	7'677.53
10.10.2023	CHF	CAD	334'655.65	516'530.00
10.10.2023	CHF	CAD	1'063.14	1'600.00
10.10.2023	CHF	JPY	3'071'184.46	507'870'995.00
10.10.2023	CHF	USD	8'438'842.35	9'540'910.00
10.10.2023	CHF	USD	19'004.01	20'800.00
10.10.2023	JPY	CHF	3'700'000.00	22'483.03
10.10.2023	JPY	CHF	6'400'000.00	39'408.14
10.10.2023	USD	CHF	65'100.00	57'967.79
10.10.2023	USD	CHF	187'000.00	171'683.41

Instruments financiers dérivés (Approche Commitment II)

Exposition totale des produits dérivés	montant en CHF	en % de la fortune nette du fonds
brut	21'260'489.46	82.62%
net	2'982'909.45	11.59%

Monnaie	Nombre de contrats	Taille du contrat	Titre	Echéance	Taux de change	Prix du contrat	Cours	Résultat (CHF)
Valeurs mobilières négociées en bourse Futures								
AUD L1	3.00	100'000.00	Australia 10 Year Government Bond Fut	15.12.2023	1.69	95.50	93.23	-5'171.53
EUR L1	5.00	100'000.00	Euro Bundesobligationen Future	07.12.2023	1.03	115.75	98.13	1'501.24
EUR L1	3.00	100'000.00	Euro-OAT Future	07.12.2023	1.03	123.20	96.50	-4'242.23
EUR L1	4.00	100'000.00	Euro-Schatz Future	07.12.2023	1.03	104.99	99.78	-1'588.41
GBP L1	2.00	100'000.00	Long Gilt Future Future	27.12.2023	0.90	94.16	63.85	-1'161.22
USD L1	-1.00	100'000.00	Ultra U.S. Treasury Bond Future	19.12.2023	1.09	118.69	72.66	8'461.90
USD L1	8.00	100'000.00	US Treasury 10 Year Note Future	19.12.2023	1.09	111.56	90.40	-25'271.35
USD L1	5.00	100'000.00	US Treasury 5 Year Note Future	29.12.2023	1.09	105.36	97.23	-750.42
Résultat non réalisé sur futures								-28'222.02

Monnaie acquise	Monnaie vendue	Echéance	Montant Acquisition	Montant Vente	Contre-valeur prix d'achat Acquisition (CHF)	Contre-valeur prix d'achat Vente (CHF)	Résultat (CHF)	
Opérations à terme sur devises								
AUD	L2	CHF	04.10.2023	35'000.00	20'706.35	20'706.35	20'664.41	-41.94
EUR	L2	CHF	04.10.2023	100'000.00	96'731.04	96'731.04	96'848.25	117.21
USD	L2	CHF	04.10.2023	25'000.00	22'869.65	22'869.65	22'867.61	-2.04
AUD	L2	CHF	09.10.2023	1'400.00	797.97	797.97	826.29	28.32
AUD	L2	CHF	09.10.2023	21'300.00	12'478.29	12'478.29	12'571.42	93.13
CHF	L2	AUD	09.10.2023	278'347.07	492'670.00	278'347.07	290'777.60	-12'430.53
CHF	L2	AUD	09.10.2023	11'567.61	19'600.00	11'567.61	11'568.07	-0.46
CHF	L2	EUR	09.10.2023	3'957'384.86	4'153'400.00	3'957'384.86	4'021'208.00	-63'823.14
CHF	L2	EUR	09.10.2023	18'749.15	19'400.00	18'749.15	18'782.55	-33.40
CHF	L2	GBP	09.10.2023	963'395.89	868'290.00	963'395.89	968'923.34	-5'527.45
CHF	L2	GBP	09.10.2023	14'093.52	12'700.00	14'093.52	14'171.91	-78.39
EUR	L2	CHF	09.10.2023	79'400.00	75'753.39	75'753.39	76'872.90	1'119.51
EUR	L2	CHF	09.10.2023	79'000.00	76'274.10	76'274.10	76'485.63	211.53
GBP	L2	CHF	09.10.2023	10'200.00	11'324.66	11'324.66	11'382.16	57.50
GBP	L2	CHF	09.10.2023	4'800.00	5'347.82	5'347.82	5'356.31	8.49
GBP	L2	CHF	09.10.2023	11'500.00	12'815.51	12'815.51	12'832.83	17.32
CAD	L2	CHF	10.10.2023	2'200.00	1'435.28	1'435.28	1'487.77	52.49
CAD	L2	CHF	10.10.2023	11'300.00	7'677.53	7'677.53	7'641.75	-35.78
CHF	L2	CAD	10.10.2023	334'655.65	516'530.00	334'655.65	349'308.94	-14'653.29
CHF	L2	CAD	10.10.2023	1'063.14	1'600.00	1'063.14	1'082.02	-18.88
CHF	L2	JPY	10.10.2023	3'071'184.46	507'870'995.00	3'071'184.46	3'114'619.46	-43'435.00
CHF	L2	USD	10.10.2023	8'438'842.35	9'540'910.00	8'438'842.35	8'721'651.15	-282'808.80
CHF	L2	USD	10.10.2023	19'004.01	20'800.00	19'004.01	19'013.95	-9.94
JPY	L2	CHF	10.10.2023	3'700'000.00	22'483.03	22'483.03	22'690.98	207.95
JPY	L2	CHF	10.10.2023	6'400'000.00	39'408.14	39'408.14	39'249.27	-158.87
USD	L2	CHF	10.10.2023	65'100.00	57'967.79	57'967.79	59'509.99	1'542.20
USD	L2	CHF	10.10.2023	187'000.00	171'683.41	171'683.41	170'942.68	-740.73
Résultat non réalisé des opérations à terme sur devises								-420'342.99

AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland

Objectif de placement

L'objectif est d'atteindre une croissance à long terme grâce à une combinaison de rendement et d'augmentation de la valeur. Nous sommes d'avis que la valeur économique d'une entreprise dépend en grande partie de sa capacité à générer de futurs gains et que sa valeur actuelle sur le marché des placements est faite d'une combinaison entre la valeur de ce potentiel de gains futurs et la valeur de la croissance des gains à court terme de l'entreprise. Sur la durée, on s'attend à ce que les investisseurs récompensent toute action permettant de réaliser de futurs gains élevés et une forte croissance des gains à court terme en fonction de son prix.

Environnement de marché

Les actions mondiales se sont fortement redressées au cours des douze derniers mois, car les investisseurs ont réussi à éluder les craintes de récession dans les principales économies du monde, une crise bancaire, une débâcle liée au plafond de la dette américaine, une reprise hésitante en Chine et, de manière générale, une inflation obstinément élevée, estimant que les banques centrales seraient rapidement en mesure d'adopter une politique monétaire leur permettant de réduire les taux d'intérêt. En juin, la Réserve fédérale des États-Unis (Fed) a marqué une pause dans sa série de relèvements des taux d'intérêt, une décision qui a largement bénéficié aux marchés des actions.

Il n'empêche que les solides rendements dissimulent des périodes mouvementées. Tout au long de l'été, il est apparu que l'inflation demeurerait forte, laissant supposer que les taux d'intérêt pourraient se maintenir à des niveaux élevés pendant une période prolongée. Les investisseurs ont dès lors été gagnés par un sentiment de pessimisme à la fin de l'été, lorsque l'envolée des prix du pétrole, la faiblesse de l'économie chinoise et le risque de défaut croissant dans le secteur immobilier chinois mal en point, l'inflation obstinément élevée dans le monde et une hausse fulgurante des coûts de l'emprunt ont semé la confusion. Les marchés mondiaux des actions ont reculé de 7%, soit 6000 milliards de dollars, entre début août et fin septembre. La tendance s'est même renversée pour les géants technologiques, qui avaient jusqu'alors dominé les rendements du marché, tirant profit de l'emballage pour l'intelligence artificielle (IA).

Il en a résulté des changements marqués au niveau de la performance liée aux secteurs, aux pays et aux styles de placement. Bénéficiant de la forte croissance attendue au niveau de la demande de technologies d'IA, le secteur des services et des technologies de communication est celui qui a réalisé les rendements les plus élevés. Le secteur de

l'énergie s'est redressé en fin de période et a enregistré de solides rendements alors que le prix du pétrole remontait aux alentours de USD 100 le baril sur fond de baisse de la production au Moyen-Orient et en Russie. Des secteurs plus défensifs tels que les matières premières, les biens de consommation essentiels, les soins de santé et l'immobilier ont été à la traîne. En termes géographiques, l'Asie a poursuivi son expansion et les marchés émergents ont accusé un retard dans un contexte d'inquiétudes croissantes quant à la robustesse de l'économie chinoise. Tirant profit de la dépréciation du yen et des réformes du marché boursier, les actions nipponnes sont celles qui ont généré le meilleur retour sur investissement. En termes de style de placement, les titres qualitatifs ont réalisé une performance faible mais largement positive pendant toute la période. Les titres qui affichaient une sous-performance au cours du premier semestre 2023 ont regagné le terrain perdu et enregistré le meilleur rendement factoriel à la fin de la période. Les actions à faible volatilité ont sous-performé dans un environnement davantage enclin au risque. De manière générale, les actions dynamiques ont enregistré des rendements relatifs négatifs sur toute la période.

Le fonds a enregistré une hausse de 9.30% (catégorie d'actions C2 CHF) au cours des douze derniers mois. Le rendement est sensiblement inférieur à celui de l'indice MSCI World ex Switzerland, qui a progressé de 13.51% sur la même période. Cette stratégie d'investissement, bien que décevante, a été conforme aux attentes: la stratégie investit dans des sociétés dont le cours des actions est moins volatil que le reste du marché et qui dégagent des bénéfices d'excellente qualité. Si nous nous attendons à ce qu'une telle stratégie soit payante sur un cycle de marché complet, elle est généralement plus difficile à réaliser sur des marchés fortement haussiers.

La faible volatilité caractéristique du profil de la stratégie a notamment été peu récompensée pendant la période considérée. Ce profil est apparu davantage intéressant lorsque le marché est passé à un mode plus «risqué» en août et en septembre. Cet effet est néanmoins perceptible dans l'exposition du portefeuille au secteur de l'alimentation et des boissons supérieure à celle de l'indice de référence (surpondération du fonds). De plus, une position dans General Mills a compté parmi les titres les plus défavorables.

La sous-pondération du fonds dans certains segments du secteur de la technologie a nui à la performance relative dans des secteurs tels que les semi-conducteurs, les logiciels et services Internet ainsi que les services et logiciels informatiques. Plusieurs sociétés clés de ces secteurs ne satisfont pas aux profils désirés en termes de volatilité et

de qualité. Par ailleurs, la concentration des rendements dans un petit groupe de titres qui a prévalu pendant une bonne partie de la période considérée a également eu un impact sur la performance. En effet, les investisseurs ont ciblé les sociétés les plus susceptibles de tirer profit du développement des technologies d'intelligence artificielle. De ce fait, les cours des actions liées à ce segment des services de télécommunication et des secteurs de la technologie se sont envolés, contrairement aux autres. En termes de titres individuels, le fonds a été pénalisé par sa sous-pondération des plates-formes Nvidia et Meta, dont le cours a augmenté de respectivement 250% et 124% pendant l'année. Cet effet s'est atténué à la fin de la période sous revue et l'intérêt pour d'autres titres a augmenté; le fonds a alors tiré profit de cette plus grande diversification.

Point plus positif, le fonds a atteint ses objectifs ESG. Son score ESG a constamment été supérieur à celui de son indice de référence. Nous notons également une réduction sensible de l'intensité de carbone et d'eau du fonds par rapport à l'indice de référence. Nous sommes convaincus que ces atouts offrent des avantages uniques en termes de risque et de rendement, notamment dans le cadre de la couverture du risque climatique et de l'impact positif sur la société.

Données importantes du fonds de placement

30.09.2023 classe 2	CHF
Fortune du fonds	68'174'105.32
Nombre de parts en circulation	49'603.00
VNI	1374.39
ISIN	CH0035534400
VALOR	3553440
Distribution	25.25 (Ex-Date 1.12.2023)

Compte de fortune au 30 septembre 2023

	30 septembre 2023 / CHF	30 septembre 2022 / CHF
Avoirs en banque à vue	537'718.70	601'863.75
Avoirs à terme	0.00	0.00
Instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Valeurs mobilières		
Obligations		
Titres de participation	67'538'895.46	60'461'495.01
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres valeurs patrimoniales	157'561.99	131'582.87
Gesamtfondsvermögen	68'234'176.15	61'194'941.63
./. Engagements	60'070.83	77'804.83
./. Crédits contractés	0.00	0.00
Fortune nette du fonds	68'174'105.32	61'117'136.80
dont classe 1	0.00	0.00
dont classe 2	68'174'105.32	61'117'136.80
Nombre de parts en circulation classe 1		
Etat au début de la période sous revue	0.00	1'644.28
Parts émises	0.00	951.38
Parts rachetées	0.00	2'595.67
Etat à la fin de la période sous revue	0.00	0.00
Nombre de parts en circulation classe 2		
Etat au début de la période sous revue	47'784.39	34'664.39
Parts émises	4'957.17	15'808.18
Parts rachetées	3'138.57	2'688.18
Etat à la fin de la période sous revue	49'603.00	47'784.39
Valeur d'inventaire par part	CHF	CHF
Au 30 septembre classe 1		
Au 30 septembre classe 2	1'374.39	1'279.02
Variation de la fortune nette du fonds classe 1		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	0.00	5'227'985.92
Distribution annuelle ordinaire	0.00	-116'830.93
Solde des mouvements de parts	0.00	-5'548'915.09
Résultat total	0.00	437'760.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	0.00	0.00
Variation de la fortune nette du fonds classe 2		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	61'117'136.80	50'413'297.26
Distribution annuelle ordinaire	-1'115'719.41	-919'616.65
Solde des mouvements de parts	2'405'339.12	19'690'281.72
Résultat total	5'767'348.81	-8'066'825.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	68'174'105.32	61'117'136.80
Volume des titres prêtés et produit des commissions sur le prêt de titres		
Volume des titres prêtés au 30 septembre	0.00	0.00
Produit des commissions	0.00	0.00

Compte de résultats du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022 / CHF
Produit des avoirs en banque	8'552.65	1'814.13
Produit des instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Produit des valeurs mobilières		
Titres de participation	1'405'443.46	1'308'530.36
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	25'711.15	58'576.13
Participation des souscripteurs aux revenus courus	101'571.61	216'724.69
Total des revenus	1'541'278.87	1'585'645.31
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	404.29	336.66
Intérêts négatifs	753.94	1'594.79
Frais de révision	10'226.00	7'620.28
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	125'178.94	129'978.30
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	33'667.14	41'174.00
Autres charges	12'340.18	6'809.99
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	56'601.90	119'957.42
Total des charges	239'172.39	307'471.44
Résultat net	1'302'106.48	1'278'173.87
Gains et pertes en capital réalisés	2'180'035.93	194'238.44
Gains en capital réalisés réalisés au rachat des apports en capital	3'388.89	10'983.75
Bénéfice réalisé	3'485'531.30	1'483'396.06
Gains et pertes en capital non réalisés	2'281'817.51	-9'112'461.49
Bénéfice total	5'767'348.81	-7'629'065.43
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	486'395.17	344'534.19
Revenus cumulés de l'exercice	1'302'106.48	1'278'173.87
Résultat disponible pour être réparti	1'788'501.65	1'622'708.06
Bénéfices destinés à être distribués	1'252'475.75	1'136'312.89
Report à compte nouveau	536'025.90	486'395.17
Distribution annuelle par part de la classe 2		
Distribution brute au titre des revenus	25.25	23.78
./ 35% d'impôt anticipé	8.84	8.32
Distribution nette au titre des revenus	16.41	15.46

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022
Taux effectif de rémunération		
Direction du fonds		
classe 2	0.19%	0.19%
Banque dépositaire		
classe 2	0.05%	0.06%
Total Expense Ratio *		
classe 2	0.25%	0.24%
Performance **		
classe 2	9.30%	-10.79%
Performance de l'indice de référence		
	13.51%	-15.30%
Performance **	depuis le lancement **	depuis le lancement **
classe 2	79.73%	64.44%

Les performances passées n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

* La performance du fonds repose sur les valeurs nettes d'inventaire et s'entend après déduction de l'ensemble des commissions et frais débités sur le fonds.

** Classe 2 depuis le 14.12.2007, non annualisée.

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
Pièces et équipements automobiles					0.23%	
JPY L1	2'600.00	JP3830800003	Bridgestone Corp	5'829.00	92'907.76	0.14%
EUR L1	2'224.00	FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin	29.07	62'618.03	0.09%
Construction Automobile					1.89%	
EUR L1	1'625.00	DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	96.38	151'691.02	0.22%
USD L1	800.00	US2310211063	Cummins Inc	228.46	167'196.17	0.25%
EUR L1	2'359.00	DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	65.89	150'545.25	0.22%
USD L1	3'978.00	US6937181088	PACCAR Inc	85.02	309'394.11	0.45%
EUR L1	4'233.00	NL00150001Q9	Stellantis NV	18.21	74'658.25	0.11%
USD L1	865.00	US88160R1014	Tesla Inc	250.22	197'999.59	0.29%
JPY L1	6'100.00	JP3633400001	Toyota Motor Corp	2'677.50	100'125.31	0.15%
SEK L1	7'350.00	SE0000115446	Volvo AB	225.60	139'622.32	0.20%
Banque					6.30%	
ILS L1	16'000.00	IL0006625771	Bank Hapoalim BM	33.89	130'297.12	0.19%
ILS L1	19'030.00	IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel BM	31.51	144'088.88	0.21%
USD L1	5'900.00	US0605051046	Bank of America Corp	27.38	147'778.62	0.22%
CAD L1	4'200.00	CA0636711016	Bank of Montreal	114.58	325'617.38	0.48%
USD L1	3'400.00	US0640581007	Bank of New York Mellon Corp/The	42.65	132'655.15	0.19%
CAD L1	9'400.00	CA0641491075	Bank of Nova Scotia/The	60.88	387'214.81	0.57%
CAD L1	4'600.00	CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	52.43	163'187.60	0.24%
AUD L1	2'114.00	AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	99.97	124'775.61	0.18%
SGD L1	2'600.00	SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd	33.64	58'621.19	0.09%
NOK L1	4'263.00	NO0010161896	DNB Bank ASA	215.60	79'015.80	0.12%
HKD L1	7'900.00	HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd	97.45	89'922.99	0.13%
USD L1	2'600.00	US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	145.02	344'927.17	0.50%
JPY L1	7'700.00	JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc	2'541.00	119'944.40	0.18%
CAD L1	1'700.00	CA6330671034	National Bank of Canada	90.23	103'788.53	0.15%
EUR L1	16'597.00	FI4000297767	Nordea Bank Abp	10.41	167'372.21	0.24%
SGD L1	13'900.00	SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	12.81	119'340.88	0.17%
CAD L1	7'600.00	CA7800871021	Royal Bank of Canada	118.70	610'398.95	0.89%
USD L1	1'100.00	US8574771031	State Street Corp	66.96	67'380.51	0.10%
JPY L1	5'300.00	JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	7'347.00	238'709.93	0.35%
CAD L1	10'700.00	CA8911605092	Toronto-Dominion Bank/The	81.83	592'441.94	0.87%
SGD L1	8'300.00	SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd	28.50	158'543.44	0.23%
Constructeurs de maisons					0.59%	
JPY L1	2'800.00	JP3505000004	Daiwa House Industry Co Ltd	4'015.00	68'917.28	0.10%
USD L1	700.00	US23331A1097	DR Horton Inc	107.47	68'819.49	0.10%
USD L1	800.00	US5260571048	Lennar Corp	112.23	82'134.40	0.12%
USD L1	10.00	US62944T1051	NVR Inc	5'963.30	54'552.27	0.08%
JPY L1	7'000.00	JP3420600003	Sekisui House Ltd	2'977.00	127'750.16	0.19%
Matériau de Construction					0.94%	
USD L1	2'600.00	US14448C1045	Carrier Global Corp	55.20	131'292.10	0.19%
USD L1	3'200.00	IE00BY7QL619	Johnson Controls International plc	53.21	155'764.83	0.23%
USD L1	1'900.00	IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	202.91	352'681.93	0.52%
Habillement					0.40%	
EUR L1	135.00	FR0000121485	Kering SA	431.90	56'472.44	0.08%
EUR L1	84.00	FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	716.40	58'284.69	0.08%
USD L1	1'900.00	US6541061031	NIKE Inc	95.62	166'199.03	0.24%
Exploitation des Mines					0.46%	
CAD L1	1'300.00	CA3518581051	Franco-Nevada Corp	181.33	159'500.66	0.23%
NOK L1	13'282.00	NO0005052605	Norsk Hydro ASA	67.20	76'733.07	0.11%
AUD L1	1'188.00	AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd	113.55	79'645.02	0.12%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
Biotechnologie					0.54%
USD L1	671.00	US0311621009 Amgen Inc	268.76	164'973.17	0.24%
USD L1	1'000.00	US3755581036 Gilead Sciences Inc	74.94	68'555.11	0.10%
USD L1	430.00	US92532F1003 Vertex Pharmaceuticals Inc	347.74	136'788.40	0.20%
Equipement de Bureau d'affaires					0.14%
JPY L1	4'400.00	JP3242800005 Canon Inc	3'605.00	97'239.45	0.14%
Chimie					1.24%
EUR L1	468.00	FR0000120073 Air Liquide SA	159.84	72'452.09	0.11%
EUR L1	813.00	DE000A1DAH00 Brenntag SE	73.48	57'860.11	0.08%
USD L1	1'400.00	US2788651006 Ecolab Inc	169.40	216'953.97	0.32%
JPY L1	16'400.00	JP3897700005 Mitsubishi Chemical Group Corp	942.70	94'776.77	0.14%
JPY L1	1'300.00	JP3684000007 Nitto Denko Corp	9'808.00	78'164.29	0.11%
USD L1	600.00	US6935061076 PPG Industries Inc	129.80	71'244.62	0.10%
USD L1	1'100.00	US8243481061 Sherwin-Williams Co/The	255.05	256'651.71	0.38%
Ordinateur					6.58%
USD L1	1'575.00	IE00B4BNMY34 Accenture PLC	307.11	442'487.16	0.65%
USD L1	20'900.00	US0378331005 Apple Inc	171.21	3'273'418.78	4.80%
EUR L1	2'055.00	DE0005158703 Bechtle AG	44.24	88'053.48	0.13%
CAD L1	1'700.00	CA12532H1047 CGI Inc	133.88	153'997.65	0.23%
USD L1	1'076.00	US1924461023 Cognizant Technology Solutions Corp	67.74	66'678.16	0.10%
JPY L1	800.00	JP3818000006 Fujitsu Ltd	17'600.00	86'315.19	0.13%
USD L1	3'900.00	US40434L1052 HP Inc	25.70	91'690.40	0.13%
USD L1	1'400.00	US4592001014 International Business Machines Corp	140.30	179'685.02	0.26%
USD L1	1'200.00	US5253271028 Leidos Holdings Inc	92.16	101'169.56	0.15%
Biens Incorporels					2.66%
USD L1	2'392.00	US0530151036 Automatic Data Processing Inc	240.58	526'437.54	0.77%
AUD L1	16'628.00	AU000000BXB1 Brambles Ltd	14.32	140'584.70	0.21%
USD L1	467.00	US1729081059 Cintas Corp	481.01	205'493.05	0.30%
USD L1	200.00	US3666511072 Gartner Inc	343.61	62'866.89	0.09%
USD L1	800.00	US6153691059 Moody's Corp	316.17	231'385.85	0.34%
USD L1	1'000.00	US78409V1044 S&P Global Inc	365.41	334'277.07	0.49%
JPY L1	1'500.00	JP3421800008 Secom Co Ltd	10'140.00	93'242.47	0.14%
USD L1	1'000.00	US92345Y1064 Verisk Analytics Inc	236.24	216'112.35	0.32%
Commerce					2.13%
USD L1	1'800.00	IE00B8KQN827 Eaton Corp PLC	213.28	351'195.38	0.50%
USD L1	2'891.00	US3696043013 General Electric Co	110.55	292'370.13	0.43%
USD L1	2'400.00	US4523081093 Illinois Tool Works Inc	230.31	505'650.21	0.74%
EUR L1	1'660.00	DE000KBX1006 Knorr-Bremse AG	60.18	96'756.44	0.14%
USD L1	200.00	US7010941042 Parker-Hannifin Corp	389.52	71'266.58	0.10%
EUR L1	1'139.00	DE0007236101 Siemens AG	135.66	149'656.34	0.22%
Services Financiers Diversifiés					3.91%
USD L1	2'200.00	US0258161092 American Express Co	149.19	300'253.83	0.44%
USD L1	400.00	US03076C1062 Ameriprise Financial Inc	329.68	120'636.51	0.18%
AUD L1	2'770.00	AU000000ASX7 ASX Ltd	57.12	93'416.37	0.14%
USD L1	300.00	US09247X1019 BlackRock Inc	646.49	177'422.72	0.26%
USD L1	800.00	US12503M1080 Cboe Global Markets Inc	156.21	114'320.73	0.17%
USD L1	1'000.00	US12572Q1058 CME Group Inc	200.22	183'161.26	0.27%
JPY L1	16'300.00	JP3502200003 Daiwa Securities Group Inc	863.10	86'244.87	0.13%
EUR L1	1'253.00	DE0005810055 Deutsche Boerse AG	163.70	198'664.08	0.29%
USD L1	1'800.00	US45866F1049 Intercontinental Exchange Inc	110.02	181'163.33	0.27%
USD L1	1'200.00	US57636Q1040 Mastercard Inc	395.91	434'614.16	0.64%
USD L1	1'800.00	US6311031081 Nasdaq Inc	48.59	80'010.24	0.12%
CAD L1	5'000.00	CA87262K1057 TMX Group Ltd	29.19	98'753.74	0.14%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
USD L1	2'800.00	US92826C8394 Visa Inc	230.01	589'156.81	0.86%
		Commerce de Détail			5.80%
USD L1	100.00	US0533321024 AutoZone Inc	2'539.99	232'358.29	0.34%
USD L1	1'038.00	US0865161014 Best Buy Co Inc	69.47	65'966.10	0.10%
USD L1	100.00	US1696561059 Chipotle Mexican Grill Inc	1'831.83	167'575.81	0.25%
USD L1	1'257.00	US22160K1051 Costco Wholesale Corp	564.96	649'649.54	0.95%
USD L1	800.00	US2566771059 Dollar General Corp	105.80	77'428.67	0.11%
USD L1	500.00	US3724601055 Genuine Parts Co	144.38	66'039.41	0.10%
USD L1	2'200.00	US4370761029 Home Depot Inc/The	302.16	608'115.13	0.89%
EUR L1	2'540.00	ES0148396007 Industria de Diseno Textil SA	35.29	86'817.04	0.13%
USD L1	1'600.00	US5486611073 Lowe's Cos Inc	207.84	304'211.25	0.45%
USD L1	600.00	US5801351017 McDonald's Corp	263.44	144'596.95	0.21%
USD L1	294.00	US67103H1077 O'Reilly Automotive Inc	908.86	244'438.99	0.36%
CAD L1	1'100.00	CA76131D1033 Restaurant Brands International Inc	90.45	67'321.03	0.10%
USD L1	2'600.00	US8725401090 TJX Cos Inc/The	88.88	211'399.30	0.31%
USD L1	400.00	US8923561067 Tractor Supply Co	203.05	74'300.06	0.11%
USD L1	200.00	US90384S3031 Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	399.45	73'083.37	0.11%
USD L1	4'000.00	US9311421039 Walmart Inc	159.93	585'215.86	0.86%
AUD L1	6'943.00	AU000000WES1 Wesfarmers Ltd	52.86	216'685.26	0.32%
USD L1	600.00	US9884981013 Yum! Brands Inc	124.94	68'577.07	0.10%
		Composants et équipements électriques			0.44%
EUR L1	1'193.00	FR0010307819 Legrand SA	87.30	100'872.85	0.15%
EUR L1	1'300.00	FR0000121972 Schneider Electric SE	156.98	197'654.76	0.29%
		Appareillage Electrique			3.13%
USD L1	3'700.00	US2091151041 Consolidated Edison Inc	85.53	289'498.52	0.42%
EUR L1	16'168.00	DE000ENAG999 E.ON SE	11.20	175'385.59	0.26%
USD L1	3'800.00	US30040W1080 Eversource Energy	58.15	202'143.36	0.30%
EUR L1	20'548.00	ES0144580Y14 Iberdrola SA	10.60	210'858.01	0.31%
GBP L1	13'590.00	GB00BDR05C01 National Grid PLC	9.80	148'705.54	0.22%
USD L1	4'900.00	US65339F1012 NextEra Energy Inc	57.29	256'803.57	0.38%
USD L1	5'400.00	US7445731067 Public Service Enterprise Group Inc	56.91	281'130.85	0.41%
EUR L1	6'412.00	ES0173093024 Redeia Corp SA	14.90	92'502.53	0.14%
USD L1	5'200.00	US8168511090 Sempra *	68.03	323'615.99	0.47%
EUR L1	21'394.00	IT0003242622 Terna - Rete Elettrica Nazionale	7.13	147'699.58	0.22%
		Électronique			1.40%
USD L1	2'100.00	US00846U1016 Agilent Technologies Inc	111.82	214'815.17	0.31%
USD L1	2'300.00	IE00BFRT3W74 Allegion plc	104.20	219'240.97	0.32%
USD L1	3'800.00	US0320951017 Amphenol Corp	83.99	291'969.40	0.43%
USD L1	500.00	US49338L1035 Keysight Technologies Inc	132.31	60'518.59	0.09%
USD L1	100.00	US5926881054 Mettler-Toledo International Inc	1'108.07	101'366.24	0.15%
USD L1	600.00	CH0102993182 TE Connectivity Ltd	123.53	67'803.15	0.10%
		Pétrole & Gaz			1.18%
USD L1	2'200.00	US1667641005 Chevron Corp	168.62	339'357.87	0.50%
EUR L1	5'119.00	IT0003132476 Eni SpA	15.26	75'638.93	0.11%
NOK L1	7'461.00	NO0010096985 Equinor ASA	351.15	225'236.90	0.33%
EUR L1	5'352.00	PTGAL0AM0009 Galp Energia SGPS SA	14.04	72'778.45	0.11%
EUR L1	1'471.00	FR0000120271 TotalEnergies SE	62.31	88'774.86	0.13%
		Distribution de Gaz			0.37%
USD L1	1'800.00	US0495601058 Atmos Energy Corp	105.93	174'428.58	0.26%
HKD L1	117'000.00	HK0003000038 Hong Kong & China Gas Co Ltd	5.46	74'617.43	0.11%
		Soins de santé - Services			1.75%
USD L1	700.00	US0367521038 Elevance Health Inc	435.42	278'825.55	0.41%
USD L1	600.00	US40412C1018 HCA Healthcare Inc	245.98	135'013.50	0.20%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre		Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
USD L1	200.00	US4448591028	Humana Inc	486.52	89'013.70	0.13%
USD L1	1'500.00	US91324P1021	UnitedHealth Group Inc	504.19	691'849.52	1.01%
Soins de santé - Produits						2.75%
USD L1	6'200.00	US0028241000	Abbott Laboratories	96.85	549'309.96	0.81%
USD L1	3'700.00	US1011371077	Boston Scientific Corp	52.80	178'715.33	0.26%
USD L1	2'600.00	US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp	69.28	164'781.09	0.24%
JPY L1	2'000.00	JP3814000000	FUJIFILM Holdings Corp	8'658.00	106'152.97	0.16%
USD L1	331.00	US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc	437.27	132'404.83	0.19%
USD L1	5'900.00	IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	78.36	422'934.00	0.62%
USD L1	500.00	US7611521078	ResMed Inc	147.87	67'635.74	0.10%
USD L1	600.00	US8636671013	Stryker Corp	273.27	149'992.44	0.22%
USD L1	400.00	US9418481035	Waters Corp	274.21	100'338.92	0.15%
Boissons						2.98%
USD L1	1'325.00	US1156372096	Brown-Forman Corp	57.69	69'926.63	0.10%
DKK L1	472.00	DK0010181759	Carlsberg AS	891.40	54'647.56	0.08%
USD L1	13'200.00	US1912161007	Coca-Cola Co/The	55.98	675'978.65	0.99%
GBP L1	7'093.00	GB0002374006	Diageo PLC	30.34	240'285.27	0.35%
USD L1	7'101.00	US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc	31.57	205'078.56	0.30%
USD L1	1'958.00	US61174X1090	Monster Beverage Corp	52.95	94'842.90	0.14%
USD L1	4'500.00	US7134481081	PepsiCo Inc	169.44	697'516.70	1.02%
Distribution et Vente en gros						1.38%
USD L1	3'862.00	US2172041061	Copart Inc	43.09	152'235.14	0.22%
USD L1	6'237.00	US3119001044	Fastenal Co	54.64	311'754.40	0.46%
JPY L1	4'200.00	JP3893600001	Mitsui & Co Ltd	5'423.00	139'628.30	0.20%
CAD L1	1'200.00	CA8911021050	Toromont Industries Ltd	110.62	89'818.20	0.13%
USD L1	400.00	US3848021040	WW Grainger Inc	691.84	253'158.09	0.37%
Semi-conducteurs						3.77%
EUR L1	425.00	NL0010273215	ASML Holding NV	559.10	230'143.13	0.34%
USD L1	443.00	US11135F1012	Broadcom Inc	830.58	336'597.86	0.49%
USD L1	458.00	US4824801009	KLA Corp	458.66	192'168.63	0.28%
USD L1	946.00	US5950171042	Microchip Technology Inc	78.05	67'544.53	0.10%
USD L1	1'826.00	US67066G1040	NVIDIA Corp	434.99	726'618.08	1.06%
USD L1	1'139.00	NL0009538784	NXP Semiconductors NV	199.92	208'308.08	0.30%
USD L1	2'600.00	US7475251036	QUALCOMM Inc	111.06	264'153.99	0.39%
USD L1	3'800.00	US8825081040	Texas Instruments Inc	159.01	552'756.92	0.81%
Produits et Wares ménagers						0.80%
USD L1	400.00	US0536111091	Avery Dennison Corp	182.67	66'842.61	0.10%
USD L1	1'300.00	US1713401024	Church & Dwight Co Inc	91.63	108'970.06	0.16%
EUR L1	1'070.00	DE0006048432	Henkel AG & Co KGaA	67.46	69'911.68	0.10%
USD L1	2'700.00	US4943681035	Kimberly-Clark Corp	120.85	298'494.67	0.44%
Immeubles						1.86%
USD L1	700.00	US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Inc	100.10	64'100.04	0.09%
USD L1	1'300.00	US03027X1000	American Tower Corp	164.45	195'570.52	0.29%
USD L1	800.00	US0534841012	AvalonBay Communities Inc	171.74	125'686.20	0.18%
USD L1	1'700.00	US22822V1017	Crown Castle Inc	92.03	143'121.37	0.21%
USD L1	1'400.00	US29472R1086	Equity LifeStyle Properties Inc	63.71	81'594.67	0.12%
USD L1	1'500.00	US29476L1070	Equity Residential	58.71	80'561.86	0.12%
AUD L1	6'436.00	AU000000GMG2	Goodman Group	21.45	81'507.65	0.12%
USD L1	1'200.00	US46284V1017	Iron Mountain Inc	59.45	65'261.83	0.10%
JPY L1	6'000.00	JP3899600005	Mitsubishi Estate Co Ltd	1'955.00	71'908.89	0.10%
JPY L1	92.00	JP3048110005	Nomura Real Estate Master Fund Inc	167'400.00	94'412.14	0.14%
USD L1	1'100.00	US74460D1090	Public Storage	263.52	265'174.91	0.39%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
Internet					4.14%	
USD L1	14'360.00	US02079K3059	Alphabet Inc	130.86	1'719'046.05	2.52%
USD L1	7'000.00	US0231351067	Amazon.com Inc	127.12	814'025.63	1.19%
USD L1	1'300.00	US12514G1085	CDW Corp/DE	201.76	239'941.06	0.35%
USD L1	300.00	US92343E1029	VeriSign Inc	202.53	55'582.33	0.08%
Cosmétiques / Soins personnels					2.27%	
USD L1	6'300.00	US1941621039	Colgate-Palmolive Co	71.11	409'824.00	0.60%
EUR L1	728.00	FR0000120321	L'Oreal SA	393.20	277'245.49	0.41%
USD L1	5'500.00	US7427181091	Procter & Gamble Co/The	145.86	733'880.00	1.08%
GBP L1	1'185.00	GB00B10RZP78GBP	Unilever PLC	40.62	53'745.22	0.08%
EUR L1	1'479.00	GB00B10RZP78EUR	Unilever PLC	46.89	67'161.71	0.10%
Agriculture					0.38%	
USD L1	3'800.00	US0394831020	Archer-Daniels-Midland Co	75.42	262'178.02	0.38%
Machines de construction et des mines					0.79%	
USD L1	1'600.00	US1491231015	Caterpillar Inc	273.00	399'584.64	0.59%
SEK L1	3'232.00	SE0015658109	Epiroc AB	208.00	56'606.08	0.08%
JPY L1	1'400.00	JP3788600009	Hitachi Ltd	9'275.00	79'602.47	0.12%
Génie Mécanique					0.31%	
EUR L1	1'276.00	FR0000125486	Vinci SA	105.02	129'790.31	0.19%
CAD L1	642.00	CA92938W2022	WSP Global Inc	191.70	83'273.46	0.12%
Machines Diversified					1.47%	
SEK L1	17'229.00	SE0017486889	Atlas Copco AB	147.25	213'620.92	0.31%
USD L1	900.00	US2441991054	Deere & Co	377.38	310'704.50	0.45%
USD L1	1'600.00	US2600031080	Dover Corp	139.51	204'198.00	0.30%
EUR L1	1'962.00	DE0006602006	GEA Group AG	34.96	66'433.94	0.10%
USD L1	1'500.00	US68902V1070	Otis Worldwide Corp	80.31	110'201.38	0.16%
USD L1	400.00	US7739031091	Rockwell Automation Inc	285.87	104'605.55	0.15%
Médias					1.84%	
USD L1	202.00	US16119P1084	Charter Communications Inc	439.82	81'274.16	0.12%
USD L1	10'900.00	US20030N1019	Comcast Corp	44.34	442'128.33	0.65%
USD L1	200.00	US3030751057	FactSet Research Systems Inc	437.26	80'001.09	0.12%
CAD L1	6'000.00	CA7481932084	Quebecor Inc	29.11	118'179.71	0.17%
CAD L1	1'800.00	CA8849038085	Thomson Reuters Corp	166.16	202'371.08	0.30%
EUR L1	2'928.00	NL0000395903	Wolters Kluwer NV	114.65	325'135.75	0.48%
Denrées Alimentaires					3.24%	
USD L1	2'000.00	US1344291091	Campbell Soup Co	41.08	75'159.97	0.11%
EUR L1	3'187.00	FR0000120644	Danone SA	52.26	161'313.63	0.24%
USD L1	5'000.00	US3703341046	General Mills Inc	63.99	292'690.26	0.43%
CAD L1	1'300.00	CA9611485090	George Weston Ltd	150.63	132'496.47	0.19%
USD L1	1'300.00	US4278661081	Hershey Co/The	200.08	237'943.14	0.35%
USD L1	1'000.00	US8326964058	J M Smucker Co/The	122.91	112'438.07	0.16%
USD L1	3'600.00	US4878361082	Kellogg Co	59.51	195'983.09	0.29%
EUR L1	7'663.00	NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	28.52	211'674.21	0.31%
USD L1	1'780.00	US5010441013	Kroger Co/The	44.75	72'868.39	0.11%
USD L1	876.00	US5797802064	McCormick & Co Inc/MD	75.64	60'615.23	0.09%
CAD L1	1'800.00	CA59162N1096	Metro Inc/CN	70.54	85'912.71	0.13%
USD L1	6'100.00	US6092071058	Mondelez International Inc	69.40	387'271.43	0.57%
GBP L1	19'627.00	GB00BLGZ9862	Tesco PLC	2.64	57'898.63	0.08%
AUD L1	5'626.00	AU000000WOW2	Woolworths Group Ltd	37.32	123'964.23	0.18%
Pharmaceutique					6.31%	
USD L1	1'000.00	US0758871091	Becton Dickinson & Co	258.53	236'503.24	0.35%
USD L1	3'800.00	US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co	58.04	201'760.97	0.30%
USD L1	1'000.00	US03073E1055	Cencora Inc	179.97	164'636.56	0.24%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
USD L1	900.00	US1255231003 Cigna Group/The	286.07	235'527.15	0.34%
USD L1	3'700.00	US1266501006 CVS Health Corp	69.82	236'323.94	0.35%
USD L1	1'000.00	US5324571083 Eli Lilly & Co	537.13	491'366.52	0.72%
GBP L1	4'507.00	GB00BN7SWP63 GSK PLC	14.92	75'082.37	0.11%
USD L1	5'800.00	US4781601046 Johnson & Johnson	155.75	826'384.58	1.21%
USD L1	700.00	US58155Q1031 McKesson Corp	434.85	278'460.55	0.41%
USD L1	4'000.00	US58933Y1055 Merck & Co Inc	102.95	376'714.64	0.55%
EUR L1	1'013.00	DE0006599905 Merck KGaA	158.15	155'166.60	0.23%
DKK L1	4'862.00	DK0062498333 Novo Nordisk A/S	643.90	406'620.73	0.60%
EUR L1	1'766.00	FR0000120578 Sanofi	101.48	173'576.43	0.25%
JPY L1	2'700.00	JP3463000004 Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4'641.00	76'817.45	0.11%
USD L1	2'300.00	US98978V1035 Zoetis Inc	173.98	366'060.88	0.54%
Pipelines					0.16%
CAD L1	3'400.00	CA87807B1076 TC Energy Corp	46.71	107'457.88	0.16%
Logiciel					6.53%
USD L1	808.00	US0527691069 Autodesk Inc	206.91	152'939.26	0.22%
USD L1	1'000.00	US11133T1034 Broadridge Financial Solutions Inc	179.05	163'794.94	0.24%
USD L1	1'508.00	US1273871087 Cadence Design Systems Inc	234.30	323'221.16	0.47%
USD L1	100.00	US3032501047 Fair Isaac Corp	868.53	79'453.12	0.12%
USD L1	1'900.00	US3377381088 Fiserv Inc	112.96	196'338.04	0.29%
USD L1	9'500.00	US5949181045 Microsoft Corp	315.75	2'744'056.95	4.02%
USD L1	2'000.00	US7043261079 Paychex Inc	115.33	211'007.77	0.31%
USD L1	600.00	US7766961061 Roper Technologies Inc	484.28	265'811.61	0.39%
EUR L1	556.00	DE0007164600 SAP SE	122.82	66'139.89	0.10%
USD L1	600.00	US8716071076 Synopsys Inc	458.97	251'919.45	0.37%
Jouets, Jouer et Loisirs					0.12%
JPY L1	2'100.00	JP3756600007 Nintendo Co Ltd	6'230.00	80'203.24	0.12%
Télécommunication					3.65%
USD L1	17'600.00	US00206R1023 AT&T Inc	15.02	241'829.21	0.35%
USD L1	8'800.00	US17275R1023 Cisco Systems Inc	53.76	432'780.90	0.63%
JPY L1	9'600.00	JP3496400007 KDDI Corp	4'577.00	269'362.24	0.39%
USD L1	1'000.00	US6200763075 Motorola Solutions Inc	272.24	249'045.15	0.36%
JPY L1	227'500.00	JP3735400008 Nippon Telegraph & Telephone Corp *	176.60	246'295.61	0.36%
JPY L1	10'000.00	JP3732000009 SoftBank Corp	1'690.50	103'633.40	0.15%
NOK L1	8'470.00	NO0010063308 Telenor ASA	121.50	88'472.75	0.13%
AUD L1	60'833.00	AU000000TLS2 Telstra Group Ltd	3.85	138'278.61	0.20%
USD L1	1'447.00	US8725901040 T-Mobile US Inc	140.05	185'386.37	0.27%
USD L1	18'600.00	US92343V1044 Verizon Communications Inc	32.41	551'465.23	0.81%
Transport					2.82%
CAD L1	2'800.00	CA1363751027 Canadian National Railway Co	147.09	278'670.27	0.41%
USD L1	10'280.00	US1264081035 CSX Corp	30.75	289'177.43	0.42%
EUR L1	2'739.00	DE0005552004 Deutsche Post AG	38.54	102'227.33	0.15%
USD L1	2'400.00	US3021301094 Expeditors International of Washington Inc	114.63	251'672.46	0.37%
JPY L1	3'200.00	JP3774200004 Hankyu Hanshin Holdings Inc	5'101.00	100'066.77	0.15%
USD L1	500.00	US6795801009 Old Dominion Freight Line Inc	409.14	187'140.64	0.27%
USD L1	2'800.00	US9078181081 Union Pacific Corp	203.63	521'586.03	0.76%
USD L1	1'400.00	US9113121068 United Parcel Service Inc	155.87	199'625.83	0.29%
Contrôle environnemental					0.94%
HKD L1	44'200.00	KYG211311009 China Metal Recycling Holdings Ltd	-	-	0.00%
USD L1	3'100.00	IE00BLS09M33 Pentair PLC	64.75	183'623.23	0.27%
USD L1	1'100.00	US7607591002 Republic Services Inc	142.51	143'404.96	0.21%
USD L1	700.00	CA94106B1013 Waste Connections Inc	134.30	86'000.35	0.13%
USD L1	1'600.00	US94106L1098 Waste Management Inc	152.44	223'123.38	0.33%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
Divertissement					0.10%	
AUD L1	2'895.00	AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd	40.85	69'822.54	0.10%
Assurance					7.74%	
USD L1	4'000.00	US0010551028	Aflac Inc	76.75	280'843.60	0.41%
EUR L1	1'331.00	DE0008404005	Allianz SE	225.70	290'957.27	0.43%
USD L1	2'800.00	US0268747849	American International Group Inc	60.60	155'223.26	0.23%
USD L1	1'000.00	IE00BLP1HW54	Aon PLC	324.22	296'596.46	0.43%
USD L1	1'134.00	BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd	79.71	82'689.81	0.12%
EUR L1	9'692.00	IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	19.37	181'781.84	0.27%
EUR L1	2'666.00	FR0000120628	AXA SA	28.18	72'764.70	0.11%
USD L1	2'200.00	US0846707026	Berkshire Hathaway Inc	350.30	704'999.77	1.03%
USD L1	1'100.00	US1152361010	Brown & Brown Inc	69.84	70'278.60	0.10%
USD L1	1'100.00	CH0044328745	Chubb Ltd	208.18	209'487.37	0.31%
EUR L1	406.00	DE0008402215	Hannover Rueck SE	207.90	81'752.33	0.12%
CAD L1	1'300.00	CA45823T1066	Intact Financial Corp	198.02	174'181.44	0.25%
USD L1	4'200.00	US5404241086	Loews Corp	63.31	243'247.15	0.36%
CAD L1	8'400.00	CA56501R1064	Manulife Financial Corp	24.82	141'068.66	0.21%
USD L1	2'700.00	US5717481023	Marsh & McLennan Cos Inc	190.30	470'033.39	0.69%
JPY L1	4'600.00	JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	5'495.00	154'956.61	0.23%
EUR L1	800.00	DE0008430026	Muenchener Rueckvers-Gesellschaft AG	369.10	285'991.83	0.42%
USD L1	1'218.00	US7433151039	Progressive Corp/The	139.30	155'211.74	0.23%
USD L1	800.00	US7443201022	Prudential Financial Inc	94.89	69'444.30	0.10%
EUR L1	3'637.00	FI0009003305	Sampo Oyj	40.98	144'356.00	0.21%
JPY L1	2'800.00	JP3165000005	Sompo Holdings Inc	6'433.00	110'422.14	0.16%
CAD L1	5'100.00	CA8667961053	Sun Life Financial Inc	66.27	228'684.44	0.33%
AUD L1	13'869.00	AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd	13.97	114'392.25	0.17%
JPY L1	12'300.00	JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc	3'465.00	261'272.03	0.38%
USD L1	2'000.00	US89417E1091	Travelers Cos Inc/The	163.31	298'791.98	0.44%
Approvisionnement en eau					0.21%	
USD L1	800.00	US0304201033	American Water Works Co Inc	123.83	90'623.75	0.13%
USD L1	1'800.00	US29670G1022	Essential Utilities Inc	34.33	56'529.15	0.08%
Publicité					0.10%	
USD L1	1'000.00	US6819191064	Omnicom Group Inc	74.48	68'134.30	0.10%
Main/Machine Outils					0.24%	
USD L1	700.00	US8330341012	Snap-on Inc	255.06	163'330.22	0.24%
Total titres de participation					67'538'895.46	98.98%

* Fortune totale du fonds

Total valeurs mobilières négociées en bourse	67'538'895.46	98.98%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	0.00	0.00%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	695'280.69	1.02%
Fortune totale du fonds	68'234'176.15	100.00%
./ Engagements	60'070.83	0.09%
Total fortune nette du fonds	68'174'105.32	99.91%
Dont parts classe 1	0.00	0.00%
Dont parts classe 2	68'174'105.32	99.91%

Evaluation des placements conformément à l’art. 84 OPC-FINMA

		Total (CHF)	En % de la FTF*	
a)	Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public	L1	67'538'895.46	98.98%
b)	Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a n'est disponible	L2		
c)	Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché.	L3		

* Fortune totale du fonds

Structure du portefeuille

Répartition par pays

Etats-Unis	72.86%
Canada	6.31%
Japan	4.66%
Allemagne	3.21%
La France	2.13%
Australie	1.74%
Pays-Bas	1.54%
Royaume-Uni	0.94%
Irlande	0.84%
Norvège	0.69%
Denmark	0.68%
Suède	0.60%
Autres	2.87%
Liquidité	0.93%
Total	100.00%

Répartition par branche

Services financiers	19.19%
IT	18.35%
Entreprise industrielle	16.02%
Soins de santé	11.66%
Biens de consommation non durables	11.50%
Services de communication	7.28%
Biens de consommation durables	6.36%
Services publics	3.70%
Immobilier	1.96%
Matières premières	1.72%
Energie	1.33%
Liquidité	0.93%
Total	100.00%

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre	Achats	Ventes/RB*
EUR	L1	DE0005190003 Bayerische Motoren Werke AG	905.00	-
USD	L1	US3453708600 Ford Motor Co	5'900.00	5'900.00
EUR	L1	DE0007100000 Mercedes-Benz Group AG	2'359.00	-
USD	L1	US6937181088 PACCAR Inc	1'326.00	-
EUR	L1	NL00150001Q9 Stellantis NV	4'233.00	-
USD	L1	US88160R1014 Tesla Inc	1'535.00	1'684.00
JPY	L1	JP3633400001 Toyota Motor Corp	6'100.00	6'200.00
SEK	L1	SE0000115446 Volvo AB	3'967.00	-
USD	L1	US0605051046 Bank of America Corp	5'900.00	5'900.00
CAD	L1	CA0636711016 Bank of Montreal	900.00	-
CAD	L1	CA0641491075 Bank of Nova Scotia/The	3'100.00	-
CAD	L1	CA1360691010 Canadian Imperial Bank of Commerce	1'700.00	-
AUD	L1	AU000000CBA7 Commonwealth Bank of Australia	1'160.00	-
NOK	L1	NO0010161896 DNB Bank ASA	4'263.00	-
USD	L1	US38141G1040 Goldman Sachs Group Inc/The	400.00	600.00
ILS	L1	IL0006912120 Israel Discount Bank Ltd	-	11'614.00
USD	L1	US46625H1005 JPMorgan Chase & Co	-	2'400.00
JPY	L1	JP3902900004 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	-	24'600.00
JPY	L1	JP3885780001 Mizuho Financial Group Inc	7'700.00	-
USD	L1	US6174464486 Morgan Stanley	1'200.00	3'000.00
AUD	L1	AU000000NAB4 National Australia Bank Ltd	4'022.00	4'022.00
EUR	L1	FI4000297767 Nordea Bank Abp	16'597.00	-
USD	L1	US6658591044 Northern Trust Corp	-	2'100.00
USD	L1	US6934751057 PNC Financial Services Group Inc/The	-	800.00
CAD	L1	CA7800871021 Royal Bank of Canada	2'500.00	-
USD	L1	US8574771031 State Street Corp	1'100.00	-
JPY	L1	JP3892100003 Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	-	5'100.00
SEK	L1	SE0007100599 Svenska Handelsbanken AB	-	6'978.00
CAD	L1	CA8911605092 Toronto-Dominion Bank/The	4'900.00	1'400.00
USD	L1	US9029733048 US Bancorp	1'700.00	1'700.00
JPY	L1	JP3505000004 Daiwa House Industry Co Ltd	2'800.00	-
USD	L1	US23331A1097 DR Horton Inc	700.00	-
USD	L1	US5260571048 Lennar Corp	800.00	-
USD	L1	US62944T1051 NVR Inc	10.00	-
USD	L1	US14448C1045 Carrier Global Corp	2'600.00	-
JPY	L1	JP3481800005 Daikin Industries Ltd	-	600.00
USD	L1	IE00BY7QL619 Johnson Controls International plc	3'200.00	4'200.00
USD	L1	US5745991068 Masco Corp	-	900.00
EUR	L1	FR0000121014 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	84.00	-
USD	L1	US6541061031 NIKE Inc	1'900.00	-
USD	L1	US0138721065 Alcoa Corp	5'000.00	5'000.00
AUD	L1	AU000000BHP4 BHP Group Ltd	-	4'338.00
SEK	L1	SE0017768716 Boliden AB	-	2'097.00
SEK	L1	SE0020050417 Boliden AB	2'097.00	2'097.00
SEK	L1	SE0020050425 Boliden AB	2'097.00	2'097.00
CAD	L1	CA3518581051 Franco-Nevada Corp	700.00	-
NOK	L1	NO0005052605 Norsk Hydro ASA	13'282.00	-
GBP	L1	GB0007188757 Rio Tinto PLC	-	1'186.00
CAD	L1	CA9628791027 Wheaton Precious Metals Corp	1'900.00	3'700.00
USD	L1	US22052L1044 Corteva Inc	-	5'700.00
USD	L1	US3755581036 Gilead Sciences Inc	1'000.00	900.00
USD	L1	US60770K1079 Moderna Inc	1'671.00	1'671.00
USD	L1	US75886F1075 Regeneron Pharmaceuticals Inc	-	200.00
USD	L1	US9892071054 Zebra Technologies Corp	1'000.00	1'000.00
EUR	L1	DE000BASF111 BASF SE	1'377.00	2'500.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre	Achats	Ventes/RB*
EUR	L1	NL000009827 DSM BV	-	1'199.00
USD	L1	US2788651006 Ecolab Inc	1'400.00	-
EUR	L1	DE000EVNK013 Evonik Industries AG	-	2'959.00
USD	L1	US3024913036 FMC Corp	600.00	600.00
JPY	L1	JP3897700005 Mitsubishi Chemical Group Corp	16'400.00	-
JPY	L1	JP3684000007 Nitto Denko Corp	1'300.00	-
CAD	L1	CA67077M1086 Nutrien Ltd	-	1'500.00
USD	L1	US6935061076 PPG Industries Inc	600.00	-
EUR	L1	DE000SYM9999 Symrise AG	-	551.00
NOK	L1	NO0010208051 Yara International ASA	-	1'338.00
USD	L1	IE00B4BNMY34 Accenture PLC	275.00	-
USD	L1	US0378331005 Apple Inc	2'700.00	1'600.00
EUR	L1	DE0005158703 Bechtle AG	2'055.00	-
CAD	L1	CA12532H1047 CGI Inc	800.00	-
USD	L1	US1924461023 Cognizant Technology Solutions Corp	2'358.00	1'282.00
JPY	L1	JP3818000006 Fujitsu Ltd	800.00	-
USD	L1	US4592001014 International Business Machines Corp	600.00	-
USD	L1	US5253271028 Leidos Holdings Inc	1'200.00	-
JPY	L1	JP3762800005 Nomura Research Institute Ltd	3'200.00	5'300.00
EUR	L1	FR0000051807 Teleperformance SE	469.00	469.00
USD	L1	US0530151036 Automatic Data Processing Inc	348.00	357.00
USD	L1	US1729081059 Cintas Corp	167.00	-
USD	L1	US7703231032 Robert Half Inc	-	600.00
USD	L1	US88579Y1010 3M Co	-	3'900.00
USD	L1	IE00B8KQN827 Eaton Corp PLC	-	600.00
USD	L1	US3696043013 General Electric Co	2'891.00	-
EUR	L1	DE000KBX1006 Knorr-Bremse AG	3'193.00	1'533.00
USD	L1	US7010941042 Parker-Hannifin Corp	200.00	200.00
EUR	L1	DE0007236101 Siemens AG	1'139.00	-
USD	L1	US03076C1062 Ameriprise Financial Inc	400.00	-
USD	L1	US09247X1019 BlackRock Inc	300.00	-
USD	L1	US12503M1080 Cboe Global Markets Inc	800.00	-
JPY	L1	JP3502200003 Daiwa Securities Group Inc	16'300.00	-
HKD	L1	HK0388045442 Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	-	1'300.00
USD	L1	US45866F1049 Intercontinental Exchange Inc	1'800.00	-
USD	L1	US7547301090 Raymond James Financial Inc	-	700.00
SGD	L1	SG1J26887955 Singapore Exchange Ltd	-	7'200.00
CAD	L1	CA87262K1057 TMX Group Ltd	4'000.00	-
USD	L1	US92826C8394 Visa Inc	700.00	-
USD	L1	US9598021098 Western Union Co/The	-	9'800.00
USD	L1	US0865161014 Best Buy Co Inc	1'038.00	-
USD	L1	US1696561059 Chipotle Mexican Grill Inc	100.00	-
USD	L1	US22160K1051 Costco Wholesale Corp	200.00	-
USD	L1	US3724601055 Genuine Parts Co	500.00	-
USD	L1	US4370761029 Home Depot Inc/The	200.00	-
EUR	L1	ES0148396007 Industria de Diseno Textil SA	2'540.00	-
USD	L1	US5801351017 McDonald's Corp	600.00	-
USD	L1	US67103H1077 O'Reilly Automotive Inc	100.00	-
DKK	L1	DK0060252690 Pandora A/S	2'035.00	2'035.00
CAD	L1	CA76131D1033 Restaurant Brands International Inc	1'100.00	-
USD	L1	US87612E1064 Target Corp	-	1'200.00
USD	L1	US90384S3031 Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	200.00	-
USD	L1	US9311421039 Walmart Inc	1'800.00	1'100.00
AUD	L1	AU000000WES1 Wesfarmers Ltd	2'516.00	-
USD	L1	US9884981013 Yum! Brands Inc	600.00	-

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre		Achats	Ventes/RB*
USD	L1	US2910111044	Emerson Electric Co	-	5'000.00
EUR	L1	DE000ENAG999	E.ON SE	16'168.00	-
EUR	L1	ES06445809P3	Iberdrola SA Rights	20'548.00	20'548.00
EUR	L1	ES06445809Q1	Iberdrola SA Rights	20'548.00	20'548.00
NZD	L1	NZMELE0002S7	Meridian Energy Ltd	-	31'449.00
USD	L1	US65339F1012	NextEra Energy Inc	4'900.00	-
USD	L1	US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc	5'400.00	-
USD	L1	US8168511090	Sempra	3'600.00	-
SEK	L1	SE0007100581	Assa Abloy AB	-	2'741.00
JPY	L1	JP3837800006	Hoya Corp	-	1'000.00
USD	L1	US49338L1035	Keysight Technologies Inc	500.00	400.00
JPY	L1	JP3914400001	Murata Manufacturing Co Ltd	-	1'000.00
USD	L1	CH0102993182	TE Connectivity Ltd	600.00	-
USD	L1	US1667641005	Chevron Corp	1'500.00	-
JPY	L1	JP3386450005	ENEOS Holdings Inc	-	15'600.00
EUR	L1	IT0003132476	Eni SpA	5'119.00	-
NOK	L1	NO0010096985	Equinor ASA	2'616.00	-
EUR	L1	PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS SA	5'352.00	-
EUR	L1	AT0000743059	OMV AG	-	1'314.00
EUR	L1	FR0000120271	TotalEnergies SE	1'471.00	-
SGD	L1	SG1H97877952	Seatrium Ltd	318'970.00	318'970.00
CAD	L1	CA1367178326	Canadian Utilities Ltd	2'900.00	6'200.00
HKD	L1	HK0003000038	Hong Kong & China Gas Co Ltd	117'000.00	-
JPY	L1	JP3180400008	Osaka Gas Co Ltd	-	3'800.00
EUR	L1	IT0003153415	Snam SpA	-	43'779.00
USD	L1	US23918K1088	DaVita Inc	1'000.00	1'000.00
USD	L1	US0367521038	Elevance Health Inc	400.00	200.00
USD	L1	US4448591028	Humana Inc	200.00	-
USD	L1	US46266C1053	IQVIA Holdings Inc	400.00	400.00
USD	L1	US50540R4092	Laboratory Corp of America Holdings	-	500.00
USD	L1	US74834L1008	Quest Diagnostics Inc	-	700.00
AUD	L1	AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd	-	2'234.00
USD	L1	US91324P1021	UnitedHealth Group Inc	300.00	-
USD	L1	US0028241000	Abbott Laboratories	1'600.00	-
USD	L1	US1011371077	Boston Scientific Corp	2'100.00	-
DKK	L1	DK0060448595	Coloplast A/S	-	476.00
USD	L1	US2358511028	Danaher Corp	400.00	2'100.00
USD	L1	US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp	900.00	-
SEK	L1	SE0000202624	Getinge AB	3'320.00	3'320.00
USD	L1	US4364401012	Hologic Inc	-	1'100.00
USD	L1	IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	5'900.00	-
USD	L1	US8636671013	Stryker Corp	600.00	-
USD	L1	US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc	200.00	1'100.00
USD	L1	US9553061055	West Pharmaceutical Services Inc	1'100.00	1'500.00
EUR	L1	NL0000009165	Heineken NV	-	1'786.00
USD	L1	US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc	2'273.00	-
USD	L1	US61174X1090	Monster Beverage Corp	1'958.00	-
EUR	L1	FR0000120693	Pernod Ricard SA	-	910.00
USD	L1	US2172041061	Copart Inc	3'361.00	-
GBP	L1	JE00B.JVNSS43	Ferguson PLC	-	1'193.00
JPY	L1	JP3893600001	Mitsui & Co Ltd	-	2'000.00
USD	L1	US0382221051	Applied Materials Inc	1'885.00	4'183.00
EUR	L1	NL0000334118	ASM International NV	219.00	219.00
USD	L1	US11135F1012	Broadcom Inc	443.00	-
USD	L1	US4824801009	KLA Corp	258.00	-

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre	Achats	Ventes/RB*	
USD	L1	US5950171042	Microchip Technology Inc	946.00	-
USD	L1	US67066G1040	NVIDIA Corp	1'826.00	-
USD	L1	US7475251036	QUALCOMM Inc	2'600.00	-
USD	L1	US8807701029	Teradyne Inc	2'700.00	2'700.00
USD	L1	US8825081040	Texas Instruments Inc	1'100.00	700.00
JPY	L1	JP3571400005	Tokyo Electron Ltd	200.00	200.00
USD	L1	US0536111091	Avery Dennison Corp	400.00	-
USD	L1	US1713401024	Church & Dwight Co Inc	1'300.00	1'000.00
USD	L1	US1890541097	Clorox Co/The	-	800.00
JPY	L1	JP3435000009	Sony Group Corp	-	1'700.00
USD	L1	US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Inc	700.00	-
USD	L1	US12504L1098	CBRE Group Inc	-	1'000.00
JPY	L1	JP3046390005	Daiwa House REIT Investment Corp	-	32.00
AUD	L1	AU000000DXS1	Dexus	13'595.00	13'595.00
USD	L1	US2538681030	Digital Realty Trust Inc	-	600.00
USD	L1	US2971781057	Essex Property Trust Inc	-	200.00
AUD	L1	AU000000GMG2	Goodman Group	15'743.00	14'874.00
USD	L1	US46284V1017	Iron Mountain Inc	1'200.00	-
USD	L1	US59522J1034	Mid-America Apartment Communities Inc	-	400.00
JPY	L1	JP3027670003	Nippon Building Fund Inc	-	14.00
USD	L1	US74340W1036	Prologis Inc	-	2'000.00
USD	L1	US74460D1090	Public Storage	1'100.00	500.00
USD	L1	US7561091049	Realty Income Corp	2'700.00	2'700.00
USD	L1	US9621661043	Weyerhaeuser Co	-	2'500.00
USD	L1	US02079K3059	Alphabet Inc	2'600.00	1'000.00
USD	L1	US0231351067	Amazon.com Inc	2'000.00	2'100.00
USD	L1	US12514G1085	CDW Corp/DE	-	800.00
USD	L1	US64110L1061	Netflix Inc	978.00	978.00
USD	L1	US7427181091	Procter & Gamble Co/The	600.00	-
USD	L1	US0394831020	Archer-Daniels-Midland Co	-	2'000.00
USD	L1	BMG169621056	Bunge Ltd	-	700.00
USD	L1	US1491231015	Caterpillar Inc	400.00	-
JPY	L1	JP3788600009	Hitachi Ltd	1'400.00	-
SGD	L1	SG1U68934629	Keppel Corp Ltd	16'700.00	16'700.00
CAD	L1	CA92938W2022	WSP Global Inc	642.00	-
SEK	L1	SE0017486889	Atlas Copco AB	5'729.00	7'676.00
JPY	L1	JP3497400006	Daifuku Co Ltd	1'500.00	1'500.00
USD	L1	US2441991054	Deere & Co	300.00	200.00
EUR	L1	DE0006602006	GEA Group AG	1'962.00	-
USD	L1	US45167R1041	IDEX Corp	-	400.00
EUR	L1	FI0009013403	Kone Oyj	-	1'116.00
JPY	L1	JP3197800000	Omron Corp	1'300.00	1'300.00
USD	L1	US68902V1070	Otis Worldwide Corp	1'500.00	-
USD	L1	US7739031091	Rockwell Automation Inc	-	300.00
JPY	L1	JP3162600005	SMC Corp	-	100.00
USD	L1	US98419M1009	Xylem Inc/NY	800.00	800.00
USD	L1	US16119P1084	Charter Communications Inc	944.00	1'021.00
USD	L1	US20030N1019	Comcast Corp	2'000.00	-
CAD	L1	CA8849038085	Thomson Reuters Corp	1'800.00	-
CAD	L1	CA8849037095	Thomson Reuters Corp	1'800.00	1'800.00
USD	L1	US9344231041	Warner Bros Discovery Inc	-	5'104.00
USD	L1	US1344291091	Campbell Soup Co	2'000.00	-
CAD	L1	CA9611485090	George Weston Ltd	1'300.00	-
USD	L1	US4278661081	Hershey Co/The	300.00	-
USD	L1	US8326964058	J M Smucker Co/The	500.00	-

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre		Achats	Ventes/RB*
EUR	L1	NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2'683.00	-
USD	L1	US5010441013	Kroger Co/The	1'780.00	-
CAD	L1	CA5394811015	Loblaw Cos Ltd	900.00	1'700.00
USD	L1	US5797802064	McCormick & Co Inc/MD	876.00	1'000.00
USD	L1	US6092071058	Mondelez International Inc	4'600.00	-
NOK	L1	NO0003733800	Orkla ASA	-	11'032.00
USD	L1	US9024941034	Tyson Foods Inc	-	700.00
AUD	L1	AU000000WOW2	Woolworths Group Ltd	3'140.00	-
JPY	L1	JP3885400006	MISUMI Group Inc	3'100.00	3'100.00
SEK	L1	SE0000108227	SKF AB	-	3'302.00
USD	L1	US00287Y1091	AbbVie Inc	800.00	800.00
JPY	L1	JP3942400007	Astellas Pharma Inc	5'000.00	8'600.00
USD	L1	US0758871091	Becton Dickinson & Co	500.00	-
USD	L1	US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co	2'300.00	-
USD	L1	US03073E1055	Cencora Inc	500.00	-
JPY	L1	JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	-	2'100.00
USD	L1	US1255231003	Cigna Group/The	300.00	300.00
USD	L1	US1266501006	CVS Health Corp	1'100.00	-
USD	L1	US5324571083	Eli Lilly & Co	-	200.00
GBP	L1	GB00BN7SWP63	GSK PLC	4'507.00	-
USD	L1	US4781601046	Johnson & Johnson	900.00	-
USD	L1	US58933Y1055	Merck & Co Inc	-	900.00
DKK	L1	DK0060534915	Novo Nordisk A/S	-	2'431.00
DKK	L1	DK0062498333	Novo Nordisk A/S	4'862.00	-
USD	L1	US7170811035	Pfizer Inc	7'900.00	9'500.00
EUR	L1	FR0000120578	Sanofi	1'766.00	-
SGD	L1	SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering Ltd	-	24'300.00
CAD	L1	CA29250N1050	Enbridge Inc	12'000.00	12'000.00
CAD	L1	CA87807B1076	TC Energy Corp	2'100.00	-
USD	L1	US00724F1012	Adobe Inc	511.00	1'350.00
USD	L1	US0527691069	Autodesk Inc	469.00	-
USD	L1	US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Inc	400.00	-
USD	L1	US1273871087	Cadence Design Systems Inc	398.00	-
USD	L1	US3032501047	Fair Isaac Corp	100.00	-
USD	L1	US3377381088	Fiserv Inc	600.00	-
USD	L1	US4262811015	Jack Henry & Associates Inc	-	300.00
USD	L1	US5949181045	Microsoft Corp	1'400.00	1'500.00
USD	L1	US55354G1004	MSCI Inc	-	400.00
USD	L1	US68389X1054	Oracle Corp	-	6'000.00
USD	L1	US7766961061	Roper Technologies Inc	200.00	-
EUR	L1	DE0007164600	SAP SE	1'634.00	1'078.00
JPY	L1	JP3756600007	Nintendo Co Ltd	2'100.00	-
CAD	L1	CA05534B7604	BCE Inc	-	1'100.00
USD	L1	US17275R1023	Cisco Systems Inc	1'600.00	1'982.00
EUR	L1	DE0005557508	Deutsche Telekom AG	3'568.00	11'166.00
EUR	L1	FI0009007884	Elisa Oyj	-	1'184.00
JPY	L1	JP3496400007	KDDI Corp	3'200.00	-
USD	L1	US6200763075	Motorola Solutions Inc	300.00	-
JPY	L1	JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp	222'300.00	-
CAD	L1	CA7751092007	Rogers Communications Inc	-	2'000.00
SGD	L1	SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd	-	30'400.00
JPY	L1	JP3732000009	SoftBank Corp	10'000.00	-
SEK	L1	SE0005190238	Tele2 AB	8'300.00	14'525.00
SEK	L1	SE0000667925	Telia Co AB	-	22'772.00
AUD	L1	AU000000TLS2	Telstra Group Ltd	60'833.00	-

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre		Achats	Ventes/RB*
USD	L1	US8725901040	T-Mobile US Inc	1'447.00	-
USD	L1	US92343V1044	Verizon Communications Inc	28'200.00	9'600.00
DKK	L1	DK0010244425	AP Moller - Maersk A/S	-	35.00
CAD	L1	CA1363751027	Canadian National Railway Co	700.00	1'100.00
CAD	L1	CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd	1'900.00	1'900.00
CAD	L1	CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd	2'300.00	3'900.00
USD	L1	US6558441084	Norfolk Southern Corp	-	1'800.00
USD	L1	US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc	-	400.00
USD	L1	IE00BLS09M33	Pentair PLC	-	1'200.00
USD	L1	US0584981064	Ball Corp	1'400.00	1'400.00
GBP	L1	GB00B02J6398	Admiral Group PLC	-	1'849.00
USD	L1	US0010551028	Aflac Inc	-	1'100.00
EUR	L1	BE0974264930	Ageas SA/NV	-	1'433.00
EUR	L1	DE0008404005	Allianz SE	-	391.00
USD	L1	US0259321042	American Financial Group Inc/OH	-	700.00
USD	L1	IE00BLP1HW54	Aon PLC	1'000.00	1'500.00
USD	L1	BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd	1'134.00	-
USD	L1	US3635761097	Arthur J Gallagher & Co	-	1'200.00
USD	L1	US0846707026	Berkshire Hathaway Inc	-	900.00
USD	L1	US1152361010	Brown & Brown Inc	1'100.00	1'500.00
USD	L1	CH0044328745	Chubb Ltd	-	1'200.00
JPY	L1	JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc	-	3'500.00
EUR	L1	DE0008402215	Hannover Rueck SE	406.00	-
USD	L1	US4165151048	Hartford Financial Services Group Inc/The	-	700.00
CAD	L1	CA45823T1066	Intact Financial Corp	500.00	500.00
GBP	L1	GB0005603997	Legal & General Group PLC	-	21'444.00
USD	L1	US59156R1086	MetLife Inc	-	3'600.00
USD	L1	US7433151039	Progressive Corp/The	1'218.00	-
USD	L1	US7443201022	Prudential Financial Inc	800.00	600.00
AUD	L1	AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd	13'869.00	-
JPY	L1	JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc	3'600.00	-
USD	L1	US89417E1091	Travelers Cos Inc/The	-	900.00
USD	L1	US0844231029	W R Berkley Corp	-	2'900.00
USD	L1	IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC	-	1'100.00
USD	L1	US0304201033	American Water Works Co Inc	-	700.00
USD	L1	US8545021011	Stanley Black & Decker Inc	2'800.00	2'800.00

* Remboursement

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

Objectif de placement

AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus est un fonds d'investissement ayant pour objectif d'établir régulièrement un indice de comparaison largement diversifié. Cet indice est composé à 55% de valeurs patrimoniales risquées et à 45% de valeurs patrimoniales moins risquées. Le gestionnaire du fonds se base sur trois éléments principaux pour établir cette répartition: tout d'abord, une allocation tactique extrêmement dynamique qui laisse une certaine marge de manœuvre au gestionnaire du fonds; ensuite une très large diversification des catégories de placement (actions, obligations, valeurs immobilières; placements alternatifs comme les hedge funds, private equity, matières premières, etc.); et enfin des modèles de type risque/rentabilité adéquats en vue d'élaborer le portefeuille et d'en optimiser la structure. AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus a une durée de placement de 5 ans.

Le point sur la politique d'investissement

L'inflation est restée un problème majeur. De plus, tandis que les prix des matières premières se sont stabilisés et que les chaînes d'approvisionnement se sont améliorées, le marché mondial du travail est demeuré sous pression. L'inflation a toutefois atteint un point culminant et entamé sa baisse, mais à un rythme relativement lent. Dans ce contexte, les banques centrales ont poursuivi le resserrement de leur politique monétaire en vue de lutter contre l'inflation. Il en a résulté des difficultés pour les banques régionales américaines qui, conjuguées aux problèmes du Credit Suisse, ont entraîné un choc momentané dans le secteur financier mondial. Cependant, l'activité est restée résistante et le spectre de la récession s'est dissipé.

Le choc inflationniste et monétaire a eu un impact négatif sur les rendements des titres à revenu fixe. L'indice «Global aggregate index», qui est représentatif du marché obligataire mondial, a reculé de 2,8% en un an (couverture de la performance en CHF). Les obligations d'entreprises ont mieux résisté et affiché une performance stable. En dépit de quelques épisodes négatifs liés aux anticipations d'une hausse des taux d'intérêt, les marchés des actions ont tiré profit de la résilience de l'économie. Les actions suisses ont enregistré une hausse de 9,1%, et les actions internationales, de 12,4%. Le secteur immobilier européen a bien résisté, affichant une performance légèrement positive de +0,8%. Sur le plan monétaire, la plupart des monnaies se sont dépréciées face au franc suisse.

En termes d'allocation des actifs, nous avons conservé une attitude prudente face aux actions tout au long de l'année. Nous estimons que l'environnement est difficile pour les actifs risqués et pensons que la ralentissement de la croissance pèsera sur les bénéfices des entreprises et les valorisations. L'amélioration des données concer-

nant l'inflation, l'absence d'une crise de l'énergie dans la zone euro, la réouverture de la Chine et les espoirs d'un atterrissage en douceur de l'économie se sont traduits par une réduction de la sous-pondération au premier trimestre 2023.

Nous sommes aussi restés prudents sur le plan obligataire et avons opté pour des positions plus courtes en anticipation des hausses de taux d'intérêt par les banques centrales et à la suite de l'accélération inattendue des statistiques d'inflation. Nous avons également investi dans des obligations d'entreprises à court terme.

En fin de période, nous avons adopté une approche neutre vis-à-vis des actions et des taux d'intérêt. Étant donné que la tendance déflationniste se poursuit, nous anticipons un atterrissage en douceur de l'économie, en particulier aux États-Unis. La correction enregistrée en août sur les marchés des actions et des obligations a été l'occasion d'intensifier nos investissements.

L'allocation des actifs a été préjudiciable à la performance du portefeuille, essentiellement en raison de la sous-pondération des actions. La sélection de fonds sous-jacents dans le domaine obligataire a été positive, en particulier les fonds AWF Euro Credit Short Duration (+1,4%; couverture en CHF) et AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds (+2%; couverture en CHF). Sur le plan des actions, la diversification dans le fonds AXA WF Global Factors Sustainable Equity (+11,5%; couverture en CHF) a aussi été positive. En revanche, la sélection d'actions du fonds mondial en actions AXA SIF - Equities Global ex Switzerland a affiché une sous-performance (9,5% contre 13,5%).

Entre le 1 octobre 2022 et le 30 septembre 2023, la valeur nette d'inventaire du fonds a progressé de 5,23%.

Données importantes du fonds de placement

30.09.2023 classe 1	CHF
Fortune du fonds	40'572'640.31
Nombre de parts en circulation	30'244.78
VNI	1'341.48
ISIN	CH0105340019
VALOR	10534001
Distribution	21.79 (Ex-Date 1.12.2023)

Compte de fortune au 30 septembre 2023

	30 septembre 2023 / CHF	30 septembre 2022 / CHF
Avoirs en banque à vue	1'205'043.63	3'239'435.94
Avoirs à terme	0.00	0.00
Instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Valeurs mobilières		
Obligations	0.00	0.00
Titres de participation	0.00	0.00
Parts de placements collectifs de capitaux	39'269'722.22	35'608'469.16
Instruments financiers dérivés	2'101.74	-46'653.45
Autres valeurs patrimoniales	105'459.85	111'458.06
Fortune totale du fonds	40'582'327.44	38'912'709.71
./. Engagements	9'687.13	8'245.91
./. Crédits contractés	0.00	0.00
Fortune nette du fonds	40'572'640.31	38'904'463.80
dont classe 1	40'572'640.31	38'904'463.80
Nombre de parts en circulation classe 1		
Etat au début de la période sous revue	30'346.06	30'032.47
Parts émises	143.12	334.33
Parts rachetées	244.39	20.75
Etat à la fin de la période sous revue	30'244.78	30'346.06
Valeur d'inventaire par part		
Au 30 septembre classe 1	1'341.48	1'282.03
Variation de la fortune nette du fonds classe 1		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	38'904'463.80	44'583'432.45
Distribution annuelle ordinaire	-233'119.40	-203'936.07
Solde des mouvements de parts	-136'930.08	429'074.71
Résultat total	2'038'225.99	-5'904'107.29
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	40'572'640.31	38'904'463.80
Volume des titres prêtés et produit des commissions sur le prêt de titres		
Volume des titres prêtés au 30 septembre	0.00	0.00
Produit des commissions	0.00	0.00

Compte de résultats du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022 / CHF
Produit des avoirs en banque	32'724.42	2'023.02
Produit des instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Produit des valeurs mobilières		
Parts de placements collectifs de capitaux	861'546.70	305'315.55
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	9'031.87	7'777.55
Participation des souscripteurs aux revenus courus	3'469.01	2'973.92
Total des revenus	906'772.00	318'090.04
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	601.12	36.41
Intérêts négatifs	615.82	17'825.14
Frais de révision	6'221.00	6'105.16
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	20'448.36	21'638.15
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	21'771.54	22'124.53
Autres charges	8'347.62	4'825.63
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	6'974.77	142.49
Total des charges	64'980.23	72'697.51
Résultat net	841'791.77	245'392.53
Gains et pertes en capital réalisés	-4'335.11	5'037'138.60
Gains en capital réalisés réalisés au rachat des apports en capital	0.00	4'365.97
Bénéfice réalisé	837'456.66	5'286'897.10
Gains et pertes en capital non réalisés	1'200'769.33	-11'191'004.39
Bénéfice total	2'038'225.99	-5'904'107.29
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	99'338.45	87'003.62
Revenus cumulés de l'exercice	841'791.77	245'392.53
Résultat disponible pour être réparti	941'130.22	332'396.15
Bénéfices destinés à être distribués	659'033.80	233'057.70
Report à compte nouveau	282'096.42	99'338.45
Distribution annuelle par part de la classe 1		
Distribution brute au titre des revenus	21.79	7.68
./. 35% d'impôt anticipé	7.63	2.69
Distribution nette au titre des revenus	14.16	4.99

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022
Taux effectif de rémunération		
Direction du fonds		
classe 1	0.05%	0.05%
Banque dépositaire		
classe 1	0.05%	0.05%
Total Expense Ratio *		
classe 1	0.53%	0.49%
Performance **		
classe 1	5.23%	-13.25%
Performance de l'indice de référence		
	5.53%	-15.92%
Performance **		
	depuis le lancement ***	depuis le lancement ***
classe 1	47.84%	40.48%

Les performances passées n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

* En tenant compte des remboursements encaissés par le compartiment qui s'élèvent à 0,02% par an, le TER est réduit à 0,51%. Les charges liées à la gestion de la fortune (TER) ne

** La performance du fonds repose sur les valeurs nettes d'inventaire et s'entend après déduction de l'ensemble des commissions et frais débités sur le fonds.

*** Depuis le lancement: 12.03.2010, non annualisée

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Total des valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public / Parts de placements collectifs de capitaux

Monnaie	Nombre Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
Fonds de placement & fondations de prévoyance					89.41%	
CHF L1	47'128.00	CH0467052848	AXA CH Strategy Fund-Swiss Equity CHF	124.08	5'847'642.24	14.41%
CHF L1	7'384.77	CH0035534236	AXA Swiss Institutional Fund - Bond Domestic CHF	965.93	7'133'173.78	17.58%
CHF L1	4'750.25	CH0035534400	AXA Swiss Institutional Fund - Global ex Switzerland	1'374.38	6'528'689.23	16.09%
CHF L1	10'854.00	LU0800573775	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	91.26	990'536.04	2.44%
CHF L1	11'540.00	LU1388908649	AXA World Funds - ACT Green Bonds	83.28	961'051.20	2.37%
CHF L1	30'185.99	LU0753924199	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	94.94	2'865'857.89	7.06%
CHF L1	8'456.00	LU0746606143	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	89.93	760'448.08	1.87%
EUR L1	11'424.00	LU0255028333	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	130.79	1'447'145.94	3.57%
CHF L1	30'552.00	LU0606374311	AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	101.52	3'107'138.40	7.66%
CHF L1	11'372.17	LU0943665934	AXA World Funds - Sustainable Equity QI	173.23	1'970'001.01	4.85%
EUR L1	166'161.00	LU0192223062	BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped UCITS ETF	5.76	927'625.47	2.28%
CHF L1	16'927.00	CH0117043718	Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland Total I	220.00	3'745'437.29	9.23%
Immeubles					7.35%	
EUR L1	2'943.00	LU0451400328	AXA World Funds - Europe Real Estate	198.70	566'379.76	1.39%
CHF L1	19'979.79	CH0315623055	Swisscanto CH Index Real Estate Fund Switzerland indirect	109.85	2'183'391.89	5.38%
CHF L1	1'852.00	CH0014420878	UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima	127.00	235'204.00	0.58%
Total des parts de placements collectifs de capitaux				39'269'722.22	96.76%	

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Total valeurs mobilières négociées en bourse	39'269'722.22	96.76%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	2'101.74	0.01%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	1'310'503.48	3.23%
Fortune totale du fonds	40'582'327.44	100.00%
./. Engagements	9'687.13	0.02%
Total fortune nette du fonds	40'572'640.31	99.98%
Dont parts classe 1	40'572'640.31	99.98%

Evaluation des placements conformément à l'art. 84 OPC-FINMA

		Total (CHF)	En % de la FTF*
a)	Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public	L1 39'271'823.96	96.77%
b)	Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a n'est disponible	L2	
c)	Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché.	L3	

* Fortune totale du fonds

Structure du portefeuille

Répartition par composition

Action	54.23%
Obligation	45.77%
Total	100.00%

Répartition par monnaie

CHF	72.06%
USD	12.59%
EUR	11.53%
CAD	1.33%
JPY	1.15%
GBP	0.36%
Autres	0.98%
Total	100.00%

Répartition par pays

Suisse	63.27%
Luxembourg	33.49%
Total	96.76%

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public / Parts de placements collectifs de capitaux

Monnaie	Titre		Achats	Ventes/RB*
CHF	L1	CH0467052848 AXA CH Strategy Fund-Swiss Equity CHF	5'859.00	7'341.00
CHF	L1	CH0035534236 AXA Swiss Institutional Fund - Bond Domestic CHF	503.00	-
CHF	L1	CH0035534400 AXA Swiss Institutional Fund - Global ex Switzerland	1'317.81	1'719.56
CHF	L1	LU0800573775 AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	10'854.00	-
CHF	L1	LU1388908649 AXA World Funds - ACT Green Bonds	11'540.00	-
CHF	L1	LU0753924199 AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	4'959.00
CHF	L1	LU0943665934 AXA World Funds - Sustainable Equity QI	10'222.00	-
EUR	L1	LU0192223062 BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped UCITS ETF	129'791.00	54'913.00
CHF	L1	CH0117043718 Swisssanto CH Index Equity Fund Switzerland Total I	1'005.00	3'665.00
CHF	L1	CH0315623055 Swisssanto CH Index Real Estate Fund Switzerland indirect	3'243.00	930.00
EUR	L1	LU0451400328 AXA World Funds - Europe Real Estate	1'446.00	-
CHF	L1	LU1790049172 AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	11'603.58

* Remboursement

Valeurs mobilières négociées en bourse / Futures

Monnaie	Titre		Echéance	Achats	Ventes/RB*
JPY	L2	Euro JPY Future	13.03.2023	3.00	3.00
JPY	L2	Euro JPY Future	16.06.2023	3.00	3.00
EUR	L1	Euro-Bund Future	07.12.2023	7.00	0.00
USD	L1	MSCI Emerging Market Future	16.12.2022	10.00	18.00
USD	L1	MSCI Emerging Market Future	17.03.2023	33.00	33.00
USD	L1	MSCI Emerging Market Future	16.06.2023	33.00	33.00
USD	L1	MSCI Emerging Market Future	15.09.2023	37.00	37.00
USD	L1	S+P 500 Emini Index Future	17.03.2023	4.00	4.00
USD	L1	US Treasury 10 Year Note Future	20.09.2023	9.00	9.00
USD	L1	US Treasury 10 Year Note Future	19.12.2023	9.00	9.00

* Remboursement

Instruments financiers dérivés (Approche Commitment II)

Exposition totale des produits dérivés	montant en CHF	en % de la fortune nette du fonds
brut	865'656.38	2.13%
net	865'656.38	2.13%

Monnaie	Nombre de contrats	Taille du contrat	Titre	Echéance	Taux de change	Prix du contrat de change	Cours	Résultat (CHF)	
Futures									
EUR	L1	7.00	100'000.00	Euro-Bund Future	07.12.2023	1.03	128.64	91.35	2'101.74
Résultat non réalisé sur futures								2'101.74	

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Rapport annuel au 30 septembre 2023

Les fonds-cibles sous-jacents au fonds AXA Swiss Institutional Fund-Multi Asset Plus ainsi que ceux qui y sont liés et leurs commissions de gestion maximales

CH0467052848	AXA CH Strategy Fund-Swiss Equity CHF	0.43%
CH0035534236	AXA Swiss Institutional Fund - Bond Domestic CHF	0.30%
CH0220713850	AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Global ex CHF	0.19%
CH0035534384	AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland	0.25%
LU0753924199	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	0.41%
LU0087657408	AXA World Funds - Framlington Switzerland	0.75%
LU0606374311	AXA World Funds - Global Credit Bonds	0.45%
LU1291109293	BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure UCITS ETF	0.60%
LU0192223062	BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped UCITS ETF	0.40%
IE00B1TXHL60	iShares Listed Private Equity UCITS ETF	0.75%
CH0117043718	Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland Total I	0.11%
JE00B6SV8B36	WisdomTree Broad Commodities Ex-Agriculture and Livestock	0.54%
LU0943665934	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	0.28%
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	0.51%
LU0746606143	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	0.66%
LU0746606143	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	0.66%

Cours de conversion des devises face au CHF

Les éléments patrimoniaux des compartiments ont été évalués sur la base des cours/taux du marché suivants:

USD	1.09105	=	1 CHF
AUD	1.70170	=	1 CHF
CAD	1.47264	=	1 CHF
DKK	7.70318	=	1 CHF
EUR	1.03290	=	1 CHF
GBP	0.89448	=	1 CHF
HKD	8.54067	=	1 CHF
JPY	162.99711	=	1 CHF
NOK	11.71927	=	1 CHF
NZD	1.83154	=	1 CHF
PLN	4.78828	=	1 CHF
SEK	11.94774	=	1 CHF
SGD	1.49103	=	1 CHF
ZAR	20.78992	=	1 CHF

Les valeurs mobilières suisses et étrangères ainsi que les autres valeurs patrimoniales ont été évaluées le 30.09.2023 sur la base des derniers cours/taux du marché connus.

AXA Swiss Institutional Fund
Rapports annuels au 30 septembre 2023

Evolution à long terme

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
AXA Swiss Institutional Fund						
Fortune en CHF (Total)	306'150'348.03	368'916'952.82	432'487'121.01	458'965'625.87	593'832'767.39	623'434'055.13
Nombre de parts (Total)	281'504.79	354'904.62	367'937.51	403'637.37	484'186.33	519'687.04
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Domestic (CHF)						
Fortune en CHF						
- classe 1	7'256'794.80	57'839'885.12	64'004'122.65	70'279'584.02	69'281'586.35	64'129'802.22
- classe 2	102'882'728.46	117'748'840.29	151'764'606.78	139'101'478.88	151'887'651.18	128'441'951.04
- classe 3	26'028'989.88	20'033'705.00	20'089'425.20	20'120'764.48	20'316'558.20	24'165'442.63
Nombre de parts						
- classe 1	7'512.77	61'237.46	59'339.47	63'521.70	61'267.70	60'166.40
- classe 2	96'358.76	112'764.44	127'271.27	113'726.10	121'502.94	109'003.39
- classe 3	27'831.32	21'618.32	21'597.32	21'597.32	21'525.23	25'648.77
Valeur d'inventaire par part (CHF)						
- classe 1	965.93	944.52	1'078.61	1'106.39	1'130.80	1'065.87
- classe 2	1'067.71	1'044.20	1'192.45	1'223.13	1'250.07	1'178.33
- classe 3	935.24	926.70	930.18	931.63	943.85	942.17
Performance en % - année civile						
- classe 1	3.70%	-11.84%	-2.30%	0.58%	5.39%	-1.62%
- classe 2	3.84%	-11.72%	-2.17%	0.72%	5.54%	-1.49%
- classe 3	1.73%	-0.45%	-0.66%	-0.90%	1.59%	-1.75%
Performance de l'indice de référence en % - année civile						
	3.94%	-12.09%	-2.10%	0.61%	5.50%	-1.47%
Performance en % - depuis le lancement						
- classe 1	12.50%	9.54%	24.52%	27.01%	28.82%	20.33%
- classe 2	35.37%	31.56%	49.28%	51.99%	53.89%	43.49%
- classe 3	-3.61%	-4.53%	-4.32%	-4.25%	-3.21%	-3.83%
Total Expense Ratio						
- classe 1	0.34%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
- classe 2	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
- classe 3	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%
Distribution - brute**						
- classe 1	16.37	4.16	4.95	6.24	8.48	9.67
- classe 2	7.82	6.72	7.63	9.06	11.54	12.84
- classe 3	5.99	0.45	1.47	0.73	2.06	4.38

Evolution à long terme

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Foreign (CHF)						
Fortune en CHF						
- classe 1			3'233'019.01	3'427'588.07	2'971'919.02	3'108'017.62
- classe 2	35'503'110.39	44'790'618.58	56'402'720.00	74'983'431.47	86'828'294.39	91'123'661.06
Nombre de parts						
- classe 1			3'151.52	3'313.52	2'808.52	3'005.43
- classe 2	35'606.88	45'941.91	52'258.43	68'889.26	77'981.88	83'739.39
Valeur d'inventaire par part (CHF)						
- classe 1			1'025.86	1'034.42	1'058.18	1'034.13
- classe 2	997.09	974.94	1'079.30	1'088.46	1'113.44	1'088.18
Performance en % - année civile						
- classe 1			-0.68%	-0.47%	2.63%	-1.23%
- classe 2	2.26%	-8.60%	-0.55%	-0.33%	2.77%	-1.09%
Performance de l'indice de référence en % - année civile						
	2.52%	-10.12%	-0.30%	-0.33%	3.09%	-0.97%
Performance en % - depuis le lancement						
- classe 1			18.88%	19.10%	20.84%	16.92%
- classe 2	26.08%	22.48%	34.66%	34.67%	36.39%	31.73%
Total Expense Ratio						
- classe 1			0.33%	0.33%	0.34%	0.34%
- classe 2	0.18%	0.17%	0.15%	0.15%	0.16%	0.16%
Distribution - brute**						
- classe 1			5.22	6.72	8.59	10.25
- classe 2	7.76	6.54	7.36	9.17	11.00	12.77
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Global ex CHF						
Fortune en CHF						
- classe 1*						
- classe 2	8'081'856.84	8'754'214.09	10'655'123.34	26'135'556.56	37'663'531.04	31'477'416.14
- classe 3***	17'650'122.03	19'728'089.14	26'113'388.40	32'216'259.36	23'389'297.71	10'239'756.95
Nombre de parts						
- classe 1*						
- classe 2	12'515.83	12'334.48	12'238.48	28'952.87	40'435.97	36'553.11
- classe 3***	21'831.44	22'877.56	25'739.87	30'410.53	22'034.25	10'215.91
Valeur d'inventaire par part (CHF)						
- classe 1*						
- classe 2	645.73	709.73	870.62	902.69	931.44	861.14
- classe 3***	808.47	862.33	1'014.51	1'059.38	1'061.50	1'002.33
Performance en % - année civile						
- classe 1*						
- classe 2	-5.48%	-14.74%	-0.89%	1.97%	7.23%	-2.50%
- classe 3***	-3.96%	-13.75%	-2.71%	3.89%	6.27%	-2.27%
Performance de l'indice de référence en % - année civile						
- classe 1*						
- classe 2	-4.59%	-14.98%	-0.70%	1.66%	7.49%	-2.32%
- classe 3***	-2.94%	-13.95%	-3.14%	4.52%	6.33%	-2.00%
Performance en % - depuis le lancement						
- classe 1*						
- classe 2	-13.19%	-6.03%	13.86%	16.45%	18.01%	7.20%
- classe 3***	-7.74%	-2.96%	12.85%	16.32%	14.51%	6.31%
Total Expense Ratio						
- classe 1*						
- classe 2	0.34%	0.33%	0.31%	0.31%	0.30%	0.31%
- classe 3***	0.34%	0.33%	0.31%	0.31%	0.30%	0.31%
Distribution - brute**						
- classe 1*						
- classe 2	9.57	10.88	10.50	12.15	16.43	15.26
- classe 3***	10.93	12.28	11.75	13.57	18.30	16.95

* 28.02.2014 fermeture provisoire classe 1 / ** Pour le investisseurs suisses / *** 01.10.2013 lancement initial classe 3

Evolution à long terme

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland						
Fortune en CHF						
- classe 1			5'227'985.92	3'621'756.53	3'389'784.31	3'776'085.53
- classe 2	68'174'105.32	61'117'136.80	50'413'297.26	49'367'590.55	53'501'639.45	98'357'983.99
Nombre de parts						
- classe 1			1'644.28	1'414.28	1'281.28	1'554.60
- classe 2	49'603.00	47'784.39	34'664.39	42'132.62	44'194.06	88'336.46
Valeur d'inventaire par part (CHF)						
- classe 1			3'179.49	2'560.84	2'645.62	2'428.98
- classe 2	1'374.39	1'279.02	1'454.33	1'171.72	1'210.61	1'113.45
Performance en % - année civile						
- classe 1			19.76%	-3.88%	21.93%	7.40%
- classe 2	5.25%	-17.26%	19.81%	-3.83%	21.99%	7.48%
Performance de l'indice de référence en % - année civile						
	10.03%	-19.79%	19.86%	-3.58%	18.79%	6.22%
Performance en % - depuis le lancement						
- classe 1			281.38%	202.22%	206.33%	176.80%
- classe 2	79.73%	64.39%	84.28%	45.94%	47.82%	33.49%
Total Expense Ratio						
- classe 1			0.30%	0.30%	0.31%	0.47%
- classe 2	0.25%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.26%
Distribution - brute**						
- classe 1			45.01	43.54	51.60	38.58
- classe 2	25.25	23.78	21.09	21.03	24.67	20.30

AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus

Fortune en CHF						
- classe 1	40'572'640.31	38'904'463.80	44'583'432.45	39'711'615.95	40'772'922.64	39'159'232.30
Nombre de parts						
- classe 1	30'244.78	30'346.06	30'032.47	29'679.17	29'690.04	29'955.08
Valeur d'inventaire par part (CHF)						
- classe 1	1'341.48	1'282.03	1'484.51	1'338.03	1'373.29	1'307.27
Performance en % - année civile						
- classe 1	2.55%	-16.21%	7.02%	-4.10%	12.23%	-0.74%
Performance de l'indice de référence en % - année civile						
- classe 1	3.03%	-18.33%	6.87%	-1.99%	17.80%	-0.41%
Performance en % - depuis le lancement						
- classe 1	47.84%	40.49%	61.94%	45.15%	48.23%	40.30%
Total Expense Ratio						
- classe 1	0.53%	0.49%	0.46%	0.51%	0.57%	0.54%
Distribution - brute**						
- classe 1	21.79	7.68	6.79	7.57	7.00	7.28

** Pour les investisseurs suisses

Aperçu des fermetures provisoires et des nouveaux lancements

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

classe 1: Lancement initial 14.12.2007, fermeture provisoire 28.10.2008, nouveau lancement 19.06.2009, fermeture provisoire 26.01.2010, nouveau lancement 04.03.2010

classe 2: lancement initial 14.12.2007

classe 3: lancement initial 11.07.2013

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

classe 1: lancement initial 14.12.2007, fermeture provisoire 26.01.2011, nouveau lancement 12.03.2010, fermeture provisoire 01.06.2023

classe 2: lancement initial 14.12.2007

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

classe 1: lancement initial 12.03.2010, fermeture provisoire 28.02.2017

classe 2: lancement initial 14.12.2007

classe 3: lancement initial 01.10.2013

AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland

classe 1: lancement initial 27.02.2009, fermeture provisoire 26.01.2023

classe 2: lancement initial 14.12.2007

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

classe 1: lancement initial 12.03.2010

classe 2: pas encore lancée

Commentaires sur le rapport annuel

Calcul de la valeur nette d'inventaire

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable et pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans la monnaie de référence du compartiment concerné. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds à compartiments sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur du compartiment en question.
2. Les placements négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les derniers cours payés sur le marché principal. Si un placement est négocié sur plusieurs bourses, la bourse déterminante est celle où il est négocié principalement. Les placements ne faisant pas l'objet d'un négoce régulier, les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués sur la base du prix de rachat ou de la valeur nette d'inventaire. S'ils sont régulièrement négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le ch. 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la façon suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté progressivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, à rendement de placement calculé sur cette base. En cas de changement important des conditions du marché, la base d'évaluation des divers placements est adaptée au nouveau rendement du marché. A cette fin, en l'absence de cours du jour, on se réfère en règle générale à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, échéance).
5. La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, diminuée des éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe et divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Le résultat exprimé dans la monnaie de référence est arrondi à deux chiffres après la virgule.
6. Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette

d'un compartiment (fortune d'un compartiment, déduction faite des engagements) revenant aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci a lieu en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe sur la base des résultats entrant dans le compartiment en question pour chaque classe de parts. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chacun des événements suivants:

- a) lors de l'émission et du rachat de parts
- b) à la date du versement de distributions, si (i) de telles distributions ne reviennent qu'à certaines classes de parts (classes de distribution) ou si (ii) les distributions aux différentes classes de parts sont différentes en pour cent de leur valeur nette d'inventaire ou si (iii) des commissions ou des frais différents sont appliqués aux distributions des différentes classes de parts en pour cent de la distribution;
- c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux diverses classes de parts, pour autant que les engagements des diverses classes de parts en pour cent de leur valeur nette d'inventaire soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les diverses classes ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputées;
- d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune d'un compartiment.

Emission et rachat de parts

1. Les demandes de souscription ou de rachat de parts sont réceptionnées le jour de passation de l'ordre jusqu'à une heure-limite mentionnée dans l'annexe. Le prix déterminant d'émission et de rachat des parts est calculé au plus tôt le jour ouvrable bancaire suivant le jour de passation de l'ordre (forward pricing). Les détails sont réglés dans l'annexe.
2. Le prix d'émission et de rachat des parts est déterminé en fonction de la valeur nette d'inventaire par part calculée le jour de l'évaluation sur la base des cours de clôture au sens du § 16. Lors de l'émission et du rachat de parts, une commission d'émission au sens du § 19 peut être ajoutée à la valeur nette d'inventaire, ou une commission de rachat au sens du § 19 être déduite de la valeur nette d'inventaire.
Les frais accessoires pour l'achat et la vente des placements (courtages conformes au marché, commissions,

impôts et taxes), occasionnés au compartiment par le placement des capitaux versés ou la vente d'une partie des placements correspondant aux parts dénoncées, sont imputés à la fortune de ce compartiment.

3. La direction du fonds peut suspendre à tout moment l'émission de parts; de même, elle peut refuser des ordres de souscription ou d'échange de parts.
4. La direction du fonds peut, dans l'intérêt de tous les investisseurs, suspendre provisoirement et à titre exceptionnel le remboursement des parts d'un compartiment:
 - a) lorsqu'un marché qui constitue la base de l'évaluation d'une part importante de la fortune du compartiment concerné est fermé ou lorsque le négoce est limité ou suspendu sur un tel marché;
 - b) en cas d'urgence de nature politique, économique, militaire, monétaire ou d'une autre nature;
 - c) lorsque les transactions pour le compartiment ne peuvent pas être réalisées, en raison de restrictions de transfert des devises ou de restrictions frappant d'autres transferts de valeurs patrimoniales;
 - d) lorsqu'un nombre élevé de parts est dénoncé et qu'en conséquence les intérêts des autres investisseurs peuvent être affectés de manière considérable.
5. La direction du fonds communique immédiatement la décision de suspension à la société d'audit et à l'autorité de surveillance ainsi que, de manière appropriée, aux investisseurs.
6. Aucune part d'un compartiment n'est émise tant que le remboursement des parts de ce compartiment est suspendu pour les raisons évoquées au ch. 4 let. a à c.
7. Dans des circonstances exceptionnelles, telles que la fermeture prolongée d'un ou de plusieurs marchés financiers, des restrictions de change ou de mouvements de capitaux, ou d'autres perturbations des marchés (troubles politiques, attentats terroristes, catastrophes naturelles, etc.), la direction de fonds se réserve le droit, dans l'intérêt des investisseurs restant dans le fonds de placement, de réduire tous les ordres de rachat (gating) les jours où leur montant total net dépasse 10% de la fortune nette du fonds. Dans pareil cas, elle peut décider de réduire proportionnellement et dans la même mesure tous les ordres de rachat à 10% de la fortune nette du fonds. La partie restante des ordres de rachat sera considérée comme étant réceptionnée le jour d'évaluation suivant et sera traitée aux conditions en vigueur ce jour-là. De cette façon, on évite un traitement préférentiel des ordres de rachat reportés.
8. La direction de fonds communiquera immédiatement la mise en place d'un gating et sa levée à la société d'audit, à l'autorité de surveillance ainsi que, de manière appropriée, aux investisseurs.

Identité des partenaires contractuels dans les opérations de gré à gré

BNP PARIBAS, Paris

Affaires d'une importance économique et juridique particulière

1 Changement au sein de la direction et du Conseil d'administration de la direction du fonds

Monsieur Laurent Caillot avait rejoint le Conseil d'administration le 14 septembre 2022 en tant que membre et président du Conseil d'administration.

Monsieur Jean-Christophe Ménioux avait quitté le Conseil d'administration et remis son mandat de président à la même date.

Monsieur Laurent Caillot a quitté le Conseil d'administration au 30 juin 2023.

Madame Caroline Portel a rejoint le Conseil d'administration le 14 septembre 2023 en tant que présidente du Conseil d'administration.

2 Infractions actives aux directives de placement du contrat de fonds

Au cours de l'exercice écoulé, il n'a été constaté aucune infraction active aux directives de placement liées au contrat de fonds.

3 Infractions actives aux directives de placement du contrat de fonds

Au cours de l'exercice sous revue, la comptabilisation des distributions de participations à des fonds de fonds a été contrôlée pour tous nos fonds suisses, et une comparaison a été effectuée avec la base de données des autorités fiscales suisses AFC. Lors de cette comparaison, il a été constaté pour le fonds AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus que, pour la position en titres SWISSCANTO CH INDEX EQUITY (CH0117043718), un fonds de capitalisation domicilié en Suisse, aucune demande de remboursement ni aucun remboursement effectif de l'impôt anticipé suisse n'avaient été effectués depuis l'investissement. Les effets négatifs sur les valeurs nettes d'inventaire (c.-à-d. une valeur réduite de 1,19% par part) et, par conséquent, pour les porteurs de parts concernés, ont été entièrement compensés par la direction du fonds et ses mandataires. Des mesures de contrôle correspondantes ont été prises pour éviter que de telles erreurs ne se reproduisent. La FINMA a été informée le 17 février 2023.

4 Modifications du contrat de fonds

Le 3 octobre 2022 et le 3 avril 2023, la FINMA a approuvé les modifications suivantes du contrat de fonds à la demande de la direction du fonds et avec le consentement de la banque dépositaire:

§ 5 L'investisseur

Chiffre 1

Les compartiments AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF) et AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF sont des compartiments de fonds à investisseur unique au sens de l'art. 7, al. 3, LPCC en relation avec l'art. 5, al. 4, OPCC et sont accessibles uniquement à l'investisseur indiqué au chiffre 4 dans l'annexe au présent contrat de fonds

Chiffre 2

Le cercle des investisseurs des autres compartiments AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF), Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland et Multi Asset Plus est limité aux investisseurs qualifiés conformément à l'art. 10, al. 3 et 3ter, LPCC en relation avec l'art. 4, al. 3 à 5 ou l'art. 5, al. 1 à 4, LSFIn en relation avec l'art. 10, al. 3, LPCC.

De plus, la classe de parts C2 du compartiment AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland est uniquement accessible aux institutions qui servent exclusivement à la prévoyance individuelle ou professionnelle.

§ 6 Parts et classes de parts

Le chiffre 4 est complété par le passage suivant:

De plus, la classe de parts C2 du compartiment AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland est uniquement accessible aux institutions qui servent exclusivement à la prévoyance individuelle ou professionnelle.

Dans le cas du compartiment AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF, il existe outre les classes susmentionnées une classe de parts supplémentaire qui est accessible exclusivement à l'investisseur indiqué ci-après au chiffre 4 dans l'annexe au présent contrat de fonds.

§ 8 Politique de placement

Chiffre 2, let. h) En lien avec l'intégration des standards ESG pour le compartiment - Bonds Domestic (CHF):

[...] En outre, le gestionnaire de fortune s'efforce d'intégrer les standards ESG dans le processus de placement et, dans le cadre de la sélection des titres, il respecte en permanence les directives contraignantes d'exclusion sectorielle, lesquelles portent plus particulièrement sur le climat (charbon et sables bitumineux), la biodiversité

(protection de l'écosystème et lutte contre la déforestation), les armes controversées (entreprises qui fabriquent et vendent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation ou des armes biologiques, chimiques ou enrichies à l'uranium) et des domaines tels que les armes controversées, les risques climatiques, les matières premières agricoles et l'huile de palme. % de la fortune nette du compartiment. Il applique en outre, de manière contraignante, les standards ESG d'AXA IM qui comportent des critères d'exclusion supplémentaires en lien avec la santé (exclusion du tabac de manière à éviter le financement de cette industrie et à contribuer ainsi à la protection de la santé publique) et les droits de l'homme (exclusion des armes au phosphore blanc, des titres émis par des pays dans lesquels de graves violations des droits de l'homme sont observées). Sont également exclues les entreprises qui enfreignent des normes internationales telles que les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ainsi que les entreprises impliquées dans des incidents ESG graves portant sur des questions telles que les droits de l'homme, la société, le travail, l'environnement et la gouvernance. De plus, afin de promouvoir de solides pratiques ESG, les entreprises présentant une faible qualité ESG sur la base des valeurs ESG sont exclues. Les directives concernant les exclusions sectorielles et les standard ESG peuvent évoluer au fil du temps. Sont exclus les produits dérivés et les parts sous-jacentes autorisées d'autres placements collectifs de capitaux (fonds cible). Les critères ESG contribuent à la prise de décision du gestionnaire de fortune mais ne représentent pas un facteur décisif.

En outre, AXA IM a adopté une stratégie d'actionariat actif (Active Ownership Strategy) complète qui englobe notamment les thèmes du dialogue avec les entreprises (engagement). Dans ce cadre, le gestionnaire de fortune entend faire usage de son influence en tant qu'investisseur pour inciter les entreprises à réduire d'importants risques environnementaux et sociaux dans leurs secteurs respectifs. Cette approche, qui est appliquée au niveau d'AXA IM, peut avoir un impact sur les titres inclus dans le compartiment. AXA IM publie des informations sur ses activités en matière d'engagement.

Des informations complémentaires concernant les standards ESG d'AXA IM et la méthode d'évaluation ESG, les exclusions (sélection négative) et l'engagement sont fournies dans l'annexe.

Chiffre 3 En lien avec l'intégration des standards ESG pour le compartiment - Bonds Foreign (CHF)

Let. h) Le compartiment sélectionne les placements sur la base de différents facteurs de durabilité financiers et fondamentaux, tels que la performance des entreprises au regard des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance («ESG»). Le compartiment s'efforce systéma-

tiquement de dépasser le score ESG de l'univers de placement défini par l'indice de référence, ses scores ESG et ceux de cet indice étant calculés sur la base d'une moyenne pondérée. Ce faisant, le gestionnaire de fortune se réfère à un cadre des scores ESG s'appuyant sur les trois piliers que sont les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, eux-mêmes subdivisés en plusieurs facteurs. L'objectif est d'évaluer la manière dont les entreprises réduisent les principaux risques ESG et saisissent les possibilités les plus importantes pour améliorer leur compétitivité dans leur propre secteur. Une méthode d'établissement de scores est appliquée sur cette base, chaque émetteur se voyant attribuer un nombre de points compris entre 0 (la pire évaluation) et 10 (la meilleure évaluation). Des informations complémentaires sur la méthode d'évaluation ESG sont disponibles dans l'annexe. Le taux de couverture de l'analyse ESG au sein du portefeuille représente au minimum 90% de la fortune nette du compartiment.

En outre, le gestionnaire de fortune s'efforce d'intégrer les standards ESG dans le processus de placement et, dans le cadre de la sélection des titres, il respecte en permanence les directives contraignantes d'exclusion sectorielle, lesquelles portent plus particulièrement sur le climat (charbon et sables bitumineux), la biodiversité (protection de l'écosystème et lutte contre la déforestation), les armes controversées (entreprises qui fabriquent et vendent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation ou des armes biologiques, chimiques ou enrichies à l'uranium) et des domaines tels que les armes controversées, les risques climatiques, les matières premières agricoles et l'huile de palme. Il applique en outre, de manière contraignante, les standards ESG d'AXA IM qui comportent des critères d'exclusion supplémentaires en lien avec la santé (exclusion du tabac de manière à éviter le financement de cette industrie et à contribuer ainsi à la protection de la santé publique) et les droits de l'homme (exclusion des armes au phosphore blanc, des titres émis par des pays dans lesquels de graves violations des droits de l'homme sont observées). Sont également exclues les entreprises qui enfreignent des normes internationales telles que les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ainsi que les entreprises impliquées dans des incidents ESG graves portant sur des questions telles que les droits de l'homme, la société, le travail, l'environnement et la gouvernance. De plus, afin de promouvoir de solides pratiques ESG, les entreprises présentant une faible qualité ESG sur la base des valeurs ESG sont exclues. Les directives concernant les exclusions sectorielles et les standard ESG peuvent évoluer au fil du temps. Sont exclus les produits dérivés et les parts sous-jacentes autorisées d'autres placements collectifs de capitaux (fonds cible). Les critères ESG contribuent à la prise de décision du gestionnaire de fortune mais ne représentent pas un facteur décisif.

En outre, AXA IM a adopté une stratégie d'actionnariat actif (Active Ownership Strategy) complète qui englobe notamment les thèmes du dialogue avec les entreprises (engagement). Dans ce cadre, le gestionnaire de fortune entend faire usage de son influence en tant qu'investisseur pour inciter les entreprises à réduire d'importants risques environnementaux et sociaux dans leurs secteurs respectifs. Cette approche, qui est appliquée au niveau d'AXA IM, peut avoir un impact sur les titres inclus dans le compartiment. AXA IM publie des informations sur ses activités en matière d'engagement.

Chiffre 5 En lien avec l'intégration des standards ESG pour le compartiment – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland

Let. g) Le compartiment sélectionne les placements sur la base de différentes caractéristiques financières et de divers fondamentaux, se concentrant sur les actions d'entreprises qui affichent une grande qualité et une faible volatilité. Il tient également compte de facteurs de durabilité tels que la performance de ces entreprises au regard des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance («ESG»). Lors du choix des actions, le gestionnaire de fortune tient également compte de facteurs de durabilité dans le but de constituer un portefeuille dont le score ESG est supérieur à celui de l'indice de référence. De plus, il prend en considération, sur une base contraignante, des données telles que les émissions de CO₂, les répercussions sociales, les aspects de gouvernance d'entreprise, l'intensité de la consommation d'eau, les répercussions sociétales et les aspects de la gestion d'entreprise et exclut les entreprises qui présentent les caractéristiques ESG les moins souhaitables. Afin d'atteindre les objectifs précités, le gestionnaire de fortune utilise ses propres modèles quantitatifs, qui tiennent compte de données financières et non financières pour la sélection des titres dans ce compartiment. Le gestionnaire de fortune construit le portefeuille selon une approche largement systématique. Un optimiseur est utilisé pour structurer le portefeuille d'une manière permettant d'atteindre l'objectif de placement. Cet optimiseur est conçu de façon à tenir compte de l'exposition aux facteurs «qualité» et «faible volatilité» de chaque action ainsi que de son score ESG et de son empreinte CO₂ «bilan CO₂» (mesurée en tonnes CO₂/ chiffre d'affaires en millions USD). Le gestionnaire de fortune applique une approche d'amélioration du score ESG (ESG rating upgrade) en vertu de laquelle le score ESG du compartiment doit être supérieur à celui de l'univers de placement après exclusion des 20% de titres les moins bien évalués, les liquidités détenues à titre complémentaire et les fonds de solidarité n'étant pas pris en compte. Par fonds de solidarité on entend les titres émis par des entreprises qui mènent des projets de solidarité présentant une forte utilité sociale et/ou écologique tels que soutien de personnes en situation difficile, lutte contre l'exclusion et les inégalités, maintien et développe-

ment des liens sociaux, maintien et renforcement de la cohésion territoriale, contribution au développement durable, etc. Se fondant sur un univers d'actions mondiales (à l'exception de la Suisse) et utilisant un système interne d'établissement du score ESG, l'approche d'intégration des critères ESG consiste à évaluer les actions incluses dans l'univers de placement en fonction de leur score ESG et à exclure les 20% d'actions les moins bien évaluées afin de calculer un score ESG agrégé sur la base de cet univers de placement corrigé. Ce nouveau score ESG agrégé sert de référence pour le processus d'optimisation et a valeur d'exigence minimale pour les optimisations à apporter au compartiment afin qu'il satisfasse à l'objectif ESG visé. Ce faisant, le gestionnaire de fortune se réfère à un cadre des scores ESG s'appuyant sur les trois piliers que sont les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, eux-mêmes subdivisés en plusieurs facteurs. L'objectif est d'évaluer la manière dont les entreprises réduisent les principaux risques ESG et saisissent les possibilités les plus importantes pour améliorer leur compétitivité dans leur propre secteur. Une méthode d'établissement de scores est appliquée sur cette base, chaque émetteur se voyant attribuer un nombre de points compris entre 0 (la pire évaluation) et 10 (la meilleure évaluation). En raison de ce processus, le portefeuille met l'accent sur les actions affichant un score ESG élevé et une faible intensité carbone tout en conservant l'exposition aux facteurs souhaitée. La décision de détenir, d'acheter ou de vendre un titre repose sur des critères à la fois financiers et non financiers. L'analyse ESG au sein du portefeuille couvre au moins 90% de la fortune nette du compartiment, à l'exception des liquidités détenues à titre complémentaire et des fonds de solidarité.

Par ailleurs, le gestionnaire de fortune applique systématiquement les directives contraignantes d'exclusion sectorielle et les standards ESG d'AXA IM lors de la sélection des titres. Sont exclus les produits dérivés et les parts sous-jacentes autorisées d'autres placements collectifs de capitaux (fonds cible). Les directives contraignantes d'exclusion sectorielle d'AXA IM portent plus particulièrement sur le climat (charbon et sables bitumineux), la biodiversité (protection de l'écosystème et lutte contre la déforestation), les armes controversées (entreprises qui fabriquent et vendent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation ou des armes biologiques, chimiques ou enrichies à l'uranium) et des domaines tels que les armes controversées, les risques climatiques, les matières premières agricoles et l'huile de palme. Le gestionnaire de fortune applique en outre, de manière contraignante, les standards ESG d'AXA IM qui comportent des critères d'exclusion supplémentaires en lien avec la santé (exclusion du tabac de manière à éviter le financement de cette industrie et à contribuer ainsi à la protecti-

on de la santé publique) et les droits de l'homme (exclusion des armes au phosphore blanc, des titres émis par des pays dans lesquels de graves violations des droits de l'homme sont observées). Sont également exclues les entreprises qui enfreignent des normes internationales telles que les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ainsi que les entreprises impliquées dans des incidents ESG graves portant sur des questions telles que les droits de l'homme, la société, le travail, l'environnement et la gouvernance. De plus, afin de promouvoir de solides pratiques ESG, les entreprises présentant une faible qualité ESG sur la base des valeurs ESG sont exclues. Les directives concernant les exclusions sectorielles et les standard ESG peuvent évoluer au fil du temps.

En outre, AXA IM a adopté une stratégie d'actionnariat actif (Active Ownership Strategy) complète qui englobe les thèmes du dialogue avec les entreprises (engagement) et de l'exercice des droits de vote. Dans ce cadre, le gestionnaire de fortune entend faire usage de son influence en tant qu'investisseur pour inciter les entreprises à réduire d'importants risques environnementaux et sociaux dans leurs secteurs respectifs. Cette approche, qui est appliquée au niveau d'AXA IM, peut avoir un impact sur les titres inclus dans le compartiment. AXA IM publie des informations sur ses activités en matière d'engagement et d'exercice des droits de vote.

Des informations complémentaires concernant les standards ESG d'AXA IM et la méthode d'évaluation ESG, les exclusions (sélection négative), l'engagement et l'exercice des droits de vote sont fournies dans l'annexe.

Chiffre 6 En lien avec le compartiment – Multi Asset Plus

La politique de placement du compartiment Multi Asset Plus est alignée sur l'art. 53 de l'ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants, et invalidité (OPP 2) et la part d'actions au § 8, let. c) ii) est ramenée de 60% à 50%.

Le § 8, ch. 6, let. c) est modifié comme suit:

Par ailleurs, la direction du fonds doit respecter les limites de placement ci-après, qui se rapportent à la fortune totale du compartiment. Ce faisant, le compartiment s'efforce de se conformer aux limites par catégorie concernant les placements autorisés selon l'art. 53 de l'ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2):

- i) placements directs ou indirects dans des titres et des droits de créance à revenu fixe ou variable de débiteurs privés ou publics du monde entier, libellés en monnaies librement convertibles jusqu'à une limite maximale de 100%;
- ii) placements directs ou indirects dans des titres et des

droits-valeurs de participation (actions, bons de jouissance, parts sociales de sociétés coopératives, bons de participation et assimilés) d'entreprises du monde entier jusqu'à une limite maximale de 50%;

iii) placements indirects dans l'immobilier ou des titres et des droits-valeurs de participation d'entreprises du secteur immobilier jusqu'à une limite maximale de 30%, dont un tiers au maximum à l'étranger;

iv) placements indirects alternatifs selon le point a) v, vi et d viii ci-dessus, jusqu'à une limite maximale de 15%;

v) placements qui n'offrent aucune liquidité quotidienne ou qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé ouvert au public, jusqu'à une limite maximale de 15%; cette restriction de placement s'applique à tous les placements du compartiment dans leur ensemble et se rapporte donc principalement aussi aux placements pertinents selon le § 8, ch. 6, let. c) iii) et iv) ci-dessus;

vi) la part des placements en devises étrangères sans couverture du risque de change est plafonnée à 30%;

vii) les placements indirects dans des titres à revenu fixe ne sont pas soumis à la disposition énoncée au § 8, ch. 1, let.

a) selon laquelle les placements doivent afficher une notation d'au moins BBB- (Standard & Poor's ou Fitch), BBB (low) ou Baa3 (Moody's) au moment de l'achat. Cela signifie que le compartiment peut investir dans des placements collectifs eux-mêmes autorisés à investir dans des titres à revenu fixe assortis d'une notation inférieure à celle indiquée ci-dessus.

Le chiffre 7 a été ajouté comme décrit ci-après:

La direction du fonds garantit une gestion adéquate de la liquidité. Les informations détaillées à cet égard figurent dans l'annexe.

§ 15 Prescriptions en matière de répartition des risques

Les prescriptions en matière de répartition des risques valables pour les valeurs mobilières, les instruments du marché monétaire et les opérations OTC ont été adaptées.

Le ch. 3, let. a) a été complété et est désormais formulé comme suit:

Le montant total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire des émetteurs auprès desquels plus de 5% de la fortune du compartiment sont investis ne doit pas dépasser 40% de la fortune dudit compartiment. Demeurent réservées les dispositions qui visent à alléger les restrictions de placement dans les différents compartiments.

Le ch. 4 a été ajouté comme décrit ci-après et l'ancien ch. 4 est devenu le ch. 5:

La direction du fonds peut investir au maximum 5% de la fortune du compartiment dans des opérations OTC auprès de la même contrepartie. Si la contrepartie est une ban-

que dont le siège est en Suisse ou dans un État membre de l'Union européenne, ou dans un autre État dans lequel elle est soumise à une surveillance comparable à la surveillance suisse, cette limite est portée à 10% de la fortune du fonds.

Le passage suivant ne figure plus au ch. 3 mais correspond désormais au ch. 4; sa teneur est restée inchangée.

Le § 15, ch. 10 est devenu le ch. 11 et a été complété par le passage concernant l'option d'investissement dans des bons du Trésor américain. Le § 15, ch. 11 est formulé comme suit:

La limite de 10% mentionnée au ch. 3, let. a) est relevée à 35% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par des instituts d'émission de lettres de gage suisses, un État membre de l'OCDE ou une collectivité de droit public de l'OCDE, ou par des organisations internationales et supranationales à caractère public dont la Suisse ou un État membre de l'Union européenne ou de l'OCDE fait partie. Par ailleurs, jusqu'à 65% de la fortune du compartiment AXA Swiss Institutional Funds - Bonds Global ex CHF peut être placée dans des titres et des instruments du marché monétaire émis par le gouvernement des États-Unis d'Amérique. Les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire précités ne sont pas pris en compte dans l'application de la limite de 40% selon le ch. 3, let. a).

§ 17 Émission et rachat de parts

La clause de gating (gestion des liquidités dans des circonstances particulières) applicable au fonds ombrelle AXA Swiss Institutional Fund a été complétée et adaptée.

Le 17, ch. 7 est désormais formulé comme suit:

Dans des circonstances exceptionnelles, telles que la fermeture prolongée d'un ou de plusieurs marchés financiers, des restrictions de change ou de mouvements de capitaux, ou d'autres perturbations des marchés (troubles politiques, attentats terroristes, catastrophes naturelles, etc.), la direction du fonds se réserve le droit, dans l'intérêt des investisseurs restant dans le fonds de placement, de réduire tous les ordres de rachat (gating) les jours où leur montant total net dépasse 10% de la fortune nette du fonds. Dans pareil cas, elle peut décider de réduire proportionnellement et dans la même mesure tous les ordres de rachat à 10% de la fortune nette du fonds. La partie restante des ordres de rachat sera considérée comme étant réceptionnée le jour d'évaluation suivant et sera traitée aux conditions en vigueur ce jour-là. De cette façon, on évite un traitement préférentiel des ordres de rachat reportés.

Le § 17, ch. 8 a été ajouté et est formulé comme suit:

La direction du fonds communiquera immédiatement la

mise en place d'un gating et sa levée à la société d'audit, à l'autorité de surveillance ainsi que, de manière appropriée, aux investisseurs.

§ 20 Rémunérations et frais accessoires à la charge des compartiments

Le ch. 3, let. a) a été ajouté:

frais liés à l'achat et à la vente de placements, notamment les courtages, commissions, impôts et taxes en vigueur sur le marché, ainsi que les frais liés au contrôle et au maintien des normes de qualité applicables aux placements physiques;

Le ch. 4 a été modifié comme suit:

En règle générale, les frais visés au ch. 3, let. a), sont directement ajoutés à la valeur d'acquisition ou déduits de la valeur de vente des placements concernés.

De plus, des adaptations ont été apportées à l'annexe:

Le ch. 4 Investisseurs a été modifié:

Les compartiments AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF) et AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF sont des compartiments de fonds à investisseur unique au sens de l'art. 7, al. 3, LPCC en relation avec l'art. 5, al. 4, OPCC en lien avec l'art. 10, al. 3 en relation avec l'art. 4, al. 3, let. b, e et f, LSFIn. Dans les deux compartiments à investisseur unique, le cercle des investisseurs est limité à la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWi), qui est soumise à la surveillance de la Confédération. La FWi a son siège à Winterthur.

Les modifications apportées au ch. 5 de l'annexe [application de facteurs de durabilité (ESG)] ont déjà été expliquées précédemment dans le cadre des modifications de la politique de placement.

Le ch. 12 Gestion du risque de liquidité a été ajouté:

La direction du fonds garantit une gestion adéquate de la liquidité. Elle évalue celle-ci sur une base hebdomadaire, la documente et prend des mesures si nécessaire.

Lors de cette évaluation, la direction du fonds tient compte aussi bien du cercle des investisseurs, des engagements existants et de la fréquence des rachats que de la liquidité actuelle des marchés.

Le ch. 13 a été adapté (remplacement de l'indice de référence):

L'indice de référence 100% CITIGROUP WGBI ex CHF utilisé pour le compartiment AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF a été supprimé et remplacé par l'indice 100% FTSE World Government Bond Index.

Le ch. 13.3 a été adapté comme suit:

Indice de référence: 100% FTSE World Government Bond Index.

Depuis le 1er octobre 2022

Classes 1 et 2: J.P. Morgan GBI Global Unhedged CHF

Classe 3: J.P. Morgan Govt Bond Hedged CHF GBI Global

De plus, des adaptations ont été apportées au contrat de fonds et à l'annexe en conformité avec les nouvelles prescriptions légales et réglementaires, soit:

(i) la loi fédérale sur les services financiers (LSFin) du 15 juin 2018 et son ordonnance d'exécution,

(ii) la loi fédérale sur les établissements financiers (LEFin) du 15 juin 2018 et son ordonnance d'exécution,

(iii) la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) du 23 juin 2006 (état au 1er janvier 2020) et son ordonnance d'exécution,

(iv) le prospectus modèle et contrat modèle de fonds pour un fonds de placement suisse en valeurs mobilières (pour fonds individuels), 1re partie Prospectus modèle de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) du 20 mai 2015 (état au 29 mars 2022) concernant l'annexe, ainsi que (v) le prospectus modèle et contrat modèle de fonds pour un fonds de placement suisse en valeurs mobilières (pour fonds individuels), 2e partie Contrat de fonds de placement de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) du 20 mai 2015 (état au 24 janvier 2022).

5 Soft commissions

Au cours de l'exercice 2022/2023, aucune convention concernant des «soft commissions» n'a été conclue au nom d'AXA Investment Managers Suisse SA et aucune «soft commission» n'a été reçue.

Rapport sur le développement (ESG)

Rapport sur le développement durable au 30.09.2023

AXA Swiss Institutional Fund – Bond Domestic (CHF)

La durabilité est au cœur de tout ce que nous faisons, avec l'ambition d'être le premier investisseur responsable au monde. C'est pourquoi AXA IM s'engage fortement pour le progrès dans les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en tant qu'entreprise, employeur et investisseur.

Stratégie d'investissement durable du compartiment

Le compartiment investit en fonction de divers facteurs financiers et fondamentaux de durabilité tels que la performance de ces entreprises en matière d'environnement, de questions sociales et de gouvernance d'entreprise (Environmental, Social and Governance, „ESG“). Le compartiment vise toujours à surperformer la notation ESG de l'univers d'investissement tel que défini par l'indice de référence, les scores ESG du compartiment et de l'indice de référence étant calculés sur une base moyenne pondérée. L'objectif est d'évaluer comment les entreprises atténuent le risque ESG le plus important et profitent des opportunités les plus significatives pour améliorer leur position concurrentielle dans leur propre secteur. Le taux de couverture de l'analyse ESG au sein du portefeuille est d'au moins 90 % des actifs nets du compartiment.

En outre, le gestionnaire d'actifs vise à intégrer les normes ESG dans le processus d'investissement et, dans le processus de sélection des titres, applique à tout moment l'exclusion sectorielle d'AXA IM qui comprend une série de politiques d'exclusion axées sur le climat (charbon et sables bitumineux), la biodiversité (protection des écosystèmes et déforestation), des armes controversées (entreprises qui fabriquent et distribuent des mines terrestres antipersonnel et des bombes à fragmentation ainsi que des armes appauvries en uranium, biologiques et chimiques) et des secteurs tels que les produits agricoles et l'huile de palme. Par ailleurs, la politique ESG Standards d'AXA IM est appliquée de manière contraignante, avec en plus des exclusions liées à la Santé (exclusions tabac pour éviter de financer l'industrie du tabac et contribuer ainsi à la protection de la santé publique) et aux Droits de l'Homme (Armes au Phosphore Blanc, exclusion des investissements dans des titres émis par des pays où des catégories spécifiques et graves de violations des droits de l'homme sont observées). En outre, les entreprises qui violent les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ainsi que les entreprises impliquées dans des incidents graves liés à l'ESG qui couvrent des thèmes tels que les droits de l'homme, la société, Le travail, l'environnement et la gouvernance sont exclus. De plus, pour encourager de solides pratiques ESG, les entreprises dont la qualité ESG est faible sur la base des scores ESG sont exclues. En sont exclus les dérivés et les actions éligibles sous-jacentes à d'autres placements collectifs de capitaux (fonds cibles).

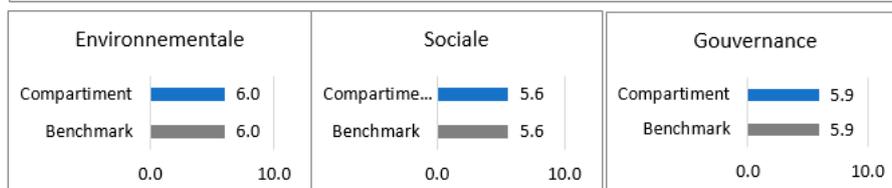
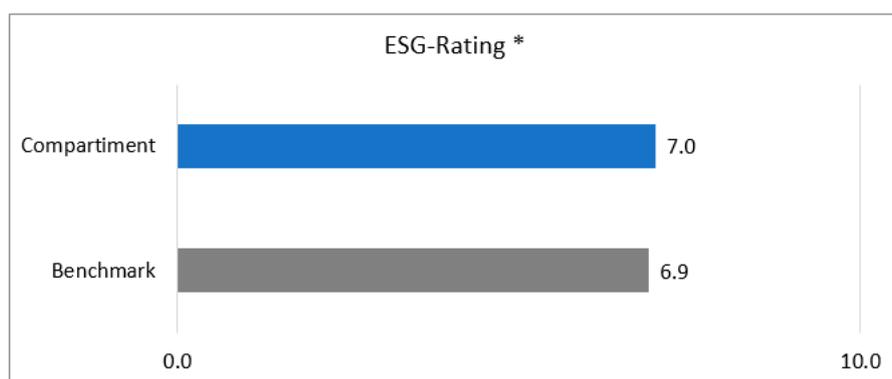
En outre, AXA IM poursuit une stratégie globale d'actionariat actif englobant l'engagement. L'objectif du gestionnaire d'actifs est d'utiliser son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à réduire les principaux risques environnementaux et sociaux dans leurs secteurs respectifs. Cette stratégie est appliquée au niveau d'AXA IM et peut affecter les titres du compartiment. Les informations sur les activités d'engagement d'AXA IM sont rendues publiques.

Pour plus d'informations concernant les normes ESG d'AXA IM et le cadre ESG et la méthodologie de notation, l'exclusion de secteurs (sélection négative), l'engagement et le vote, veuillez consulter : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>.

Rapport sur le développement (ESG)

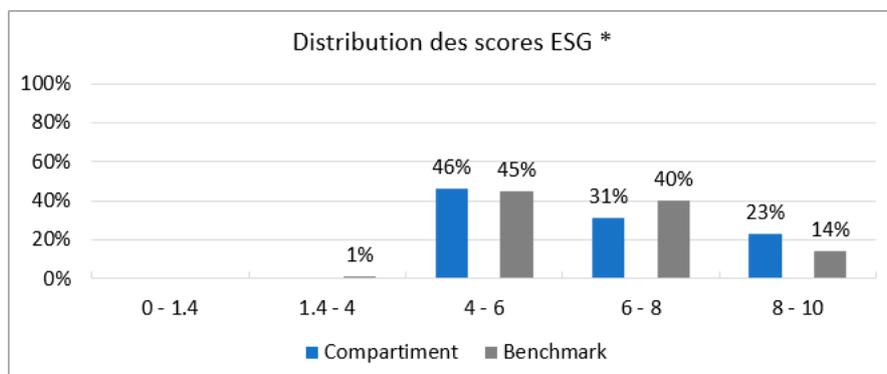
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

	Compartiment	Benchmark
ESG-Rating *	7.0	6.9
Environnementale	6.0	6.0
Sociale	5.6	5.6
Gouvernance	5.9	5.9



Distribution des scores ESG *	Compartiment	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	0%	1%
4 - 6	46%	45%
6 - 8	31%	40%
8 - 10	23%	14%

Rapport sur le développement (ESG)



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 99.4% et de l'indice de référence = 95.1%. Sauf indication contraire, la notation ESG est basée sur la méthodologie de notation d'AXA IM qui se traduit par un score par émetteur classé entre 0 (le pire) et 10 (le meilleur).

Intensité CO2	Compartment	Benchmark
Corporate scope 1 + 2 ** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars de revenus)	10	42
Souverain *** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars PPA de PIB)	59	59

Intensité de l'eau	Compartment	Benchmark
Corporate ** (mètres cubes par million de dollars de revenus)	1 168	2 229
Souverain *** (consommation d'eau douce disponible)	6%	6%

** Couverture du portefeuille = 95%. Source: Trucost.

*** Couverture du portefeuille = 100%. Source: Banque mondiale.

Rapport de propriété active et de gouvernance

Le rapport d'actionariat actif et de gouvernance contient des détails sur le comportement d'AXA IM en matière d'engagement et de vote et peut être consulté ici : <https://www.axa-im.com/document/5853/view>.

Commentaire du gestionnaire de portefeuille

Le fonds a atteint ses objectifs de développement durable et a surperformé l'indice de référence en termes de note ESG globale (7,0 contre 6,9) ainsi que d'attribut environnemental à la fin de la période de référence. En raison de la nette préférence pour les investissements les mieux notés, la proportion d'actifs dans la tranche supérieure 8-10 atteint 23,0% alors que l'indice de référence n'en détient que 14,0%.

Rapport sur le développement (ESG)

Rapport sur le développement durable au 30.09.2023

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

La durabilité est au cœur de tout ce que nous faisons, avec l'ambition d'être le premier investisseur responsable au monde. C'est pourquoi AXA IM s'engage fortement pour le progrès dans les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en tant qu'entreprise, employeur et investisseur.

Stratégie d'investissement durable du compartiment

Le compartiment investit en fonction de divers facteurs financiers et fondamentaux de durabilité tels que la performance de ces entreprises en matière d'environnement, de questions sociales et de gouvernance d'entreprise (Environmental, Social and Governance, „ESG“). Le compartiment vise toujours à surperformer la notation ESG de l'univers d'investissement tel que défini par l'indice de référence, les scores ESG du compartiment et de l'indice de référence étant calculés sur une base moyenne pondérée. L'objectif est d'évaluer comment les entreprises atténuent le risque ESG le plus important et profitent des opportunités les plus significatives pour améliorer leur position concurrentielle dans leur propre secteur. Le taux de couverture de l'analyse ESG au sein du portefeuille est d'au moins 90 % des actifs nets du compartiment.

En outre, le gestionnaire d'actifs vise à intégrer les normes ESG dans le processus d'investissement et, dans le processus de sélection des titres, applique à tout moment l'exclusion sectorielle d'AXA IM qui comprend une série de politiques d'exclusion axées sur le climat (charbon et sables bitumineux), la biodiversité (protection des écosystèmes et déforestation), des armes controversées (entreprises qui fabriquent et distribuent des mines terrestres antipersonnel et des bombes à fragmentation ainsi que des armes appauvries en uranium, biologiques et chimiques) et des secteurs tels que les produits agricoles et l'huile de palme. Par ailleurs, la politique ESG Standards d'AXA IM est appliquée de manière contraignante, avec en plus des exclusions liées à la Santé (exclusions tabac pour éviter de financer l'industrie du tabac et contribuer ainsi à la protection de la santé publique) et aux Droits de l'Homme (Armes au Phosphore Blanc, exclusion des investissements dans des titres émis par des pays où des catégories spécifiques et graves de violations des droits de l'homme sont observées). En outre, les entreprises qui violent les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ainsi que les entreprises impliquées dans des incidents graves liés à l'ESG qui couvrent des thèmes tels que les droits de l'homme, la société, Le travail, l'environnement et la gouvernance sont exclus. De plus, pour encourager de solides pratiques ESG, les entreprises dont la qualité ESG est faible sur la base des scores ESG sont exclues. En sont exclus les dérivés et les actions éligibles sous-jacentes à d'autres placements collectifs de capitaux (fonds cibles).

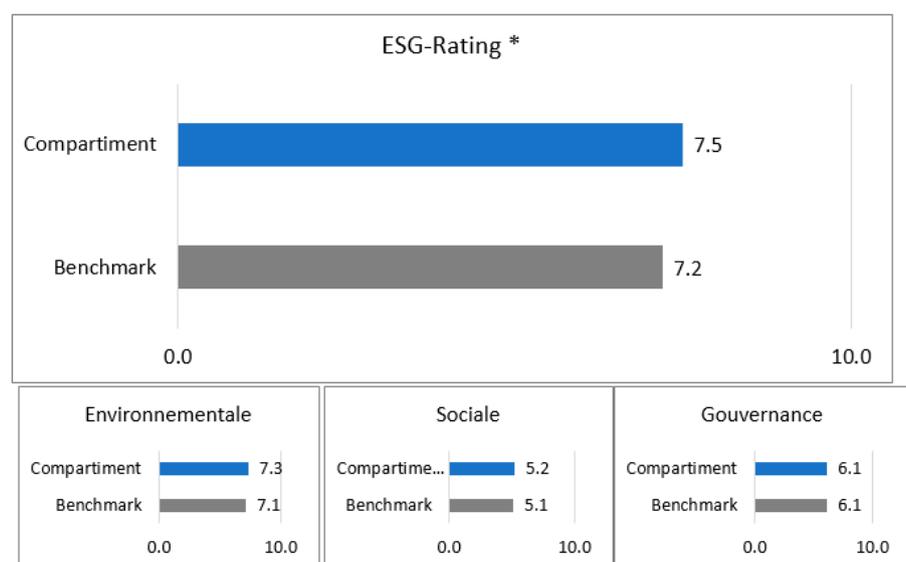
En outre, AXA IM poursuit une stratégie globale d'actionnariat actif englobant l'engagement. L'objectif du gestionnaire d'actifs est d'utiliser son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à réduire les principaux risques environnementaux et sociaux dans leurs secteurs respectifs. Cette stratégie est appliquée au niveau d'AXA IM et peut affecter les titres du compartiment. Les informations sur les activités d'engagement d'AXA IM sont rendues publiques.

Pour plus d'informations concernant les normes ESG d'AXA IM et le cadre ESG et la méthodologie de notation, l'exclusion de secteurs (sélection négative), l'engagement et le vote, veuillez consulter : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-rapports>.

Rapport sur le développement (ESG)

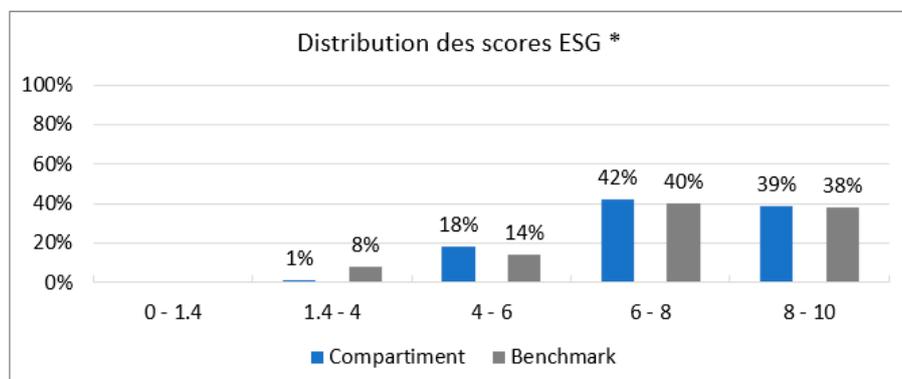
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

	Compartiment	Benchmark
ESG-Rating *	7.5	7.2
Environnementale	7.3	7.1
Sociale	5.2	5.1
Gouvernance	6.1	6.1



Distribution des scores ESG *	Compartiment	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	1%	8%
4 - 6	18%	14%
6 - 8	42%	40%
8 - 10	39%	38%

Rapport sur le développement (ESG)



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 96.7% et de l'indice de référence = 97.1%. Sauf indication contraire, la notation ESG est basée sur la méthodologie de notation d'AXA IM qui se traduit par un score par émetteur classé entre 0 (le pire) et 10 (le meilleur).

Intensité CO2	Compartment	Benchmark
Corporate scope 1 + 2 ** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars de revenus)	15	30
Souverain *** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars PPA de PIB)	232	237

Intensité de l'eau	Compartment	Benchmark
Corporate ** (mètres cubes par million de dollars de revenus)	294	258
Souverain *** (consommation d'eau douce disponible)	13%	24%

** Couverture du portefeuille = 84%. Source: Trucost.

*** Couverture du portefeuille = 100%. Source: Banque mondiale.

Rapport de propriété active et de gérance

Le rapport d'actionariat actif et de gérance contient des détails sur le comportement d'AXA IM en matière d'engagement et de vote et peut être consulté ici : <https://www.axa-im.com/document/5853/view>.

Commentaire du gestionnaire de portefeuille

Le fonds a atteint ses objectifs de développement durable et a surperformé l'indice de référence en termes de note ESG globale (7,5 contre 7,2) ainsi que d'attribut social à la fin de la période de référence. En raison de la nette préférence pour les investissements les mieux notés, la proportion d'actifs ayant un score de 6 et plus est supérieure de 3,0% à la position de l'indice de référence.

Rapport sur le développement (ESG)

Berichterstattung Nachhaltigkeit per 30.09.2023

AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland (CHF)

La durabilité est au cœur de tout ce que nous faisons, avec l'ambition d'être le premier investisseur responsable au monde. C'est pourquoi AXA IM s'engage fortement pour le progrès dans les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en tant qu'entreprise, employeur et investisseur.

Stratégie d'investissement durable du compartiment

Le compartiment investit en fonction de diverses caractéristiques financières et fondamentales des entreprises en se concentrant sur des actions qui présentent des caractéristiques de haute qualité et de faible volatilité ainsi que des facteurs de durabilité tels que la performance de ces entreprises en matière d'environnement, de social et de gouvernance "ESG". Le gestionnaire d'actifs prend également en compte les facteurs de durabilité lors de la sélection des actions dans le but de construire un portefeuille avec un score ESG supérieur à celui de l'indice de référence. Le gestionnaire d'actifs considère en outre de manière contraignante des données telles que les émissions de CO2, l'impact social, les aspects de gouvernance d'entreprise, l'intensité de l'eau et exclut les entreprises qui présentent les caractéristiques ESG les moins souhaitables. Le gestionnaire d'actifs applique une approche ESG 'rating upgrade', qui requiert que la notation ESG du compartiment soit supérieure à la notation de l'univers d'investissement après omission des 20% les moins bons des titres notés, hors liquidités détenues à titre accessoire et patrimoine de solidarité. Le taux de couverture de l'analyse ESG au sein du portefeuille est d'au moins 90% de l'actif net du compartiment.

En outre, le gestionnaire d'actifs vise à intégrer les normes ESG dans le processus d'investissement et, dans le processus de sélection des titres, applique à tout moment l'exclusion sectorielle d'AXA IM qui comprend une série de politiques d'exclusion axées sur le climat (charbon et sables bitumineux), la biodiversité (protection des écosystèmes et déforestation), des armes controversées (entreprises qui fabriquent et distribuent des mines terrestres antipersonnel et des bombes à fragmentation ainsi que des armes appauvries en uranium, biologiques et chimiques) et des secteurs tels que les produits agricoles et l'huile de palme. Par ailleurs, la politique ESG Standards d'AXA IM est appliquée de manière contraignante, avec en plus des exclusions liées à la Santé (exclusions tabac pour éviter de financer l'industrie du tabac et contribuer ainsi à la protection de la santé publique) et aux Droits de l'Homme (Armes au Phosphore Blanc, exclusion des investissements dans des titres émis par des pays où des catégories spécifiques et graves de violations des droits de l'homme sont observées). En outre, les entreprises qui violent les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ainsi que les entreprises impliquées dans des incidents graves liés à l'ESG qui couvrent des thèmes tels que les droits de l'homme, la société, le travail, l'environnement et la gouvernance sont exclus. De plus, pour encourager de solides pratiques ESG, les entreprises dont la qualité ESG est faible sur la base des scores ESG sont exclues. En sont exclus les dérivés et les actions éligibles sous-jacentes à d'autres placements collectifs de capitaux (fonds cibles).

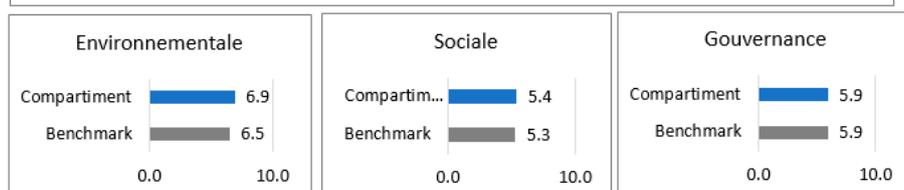
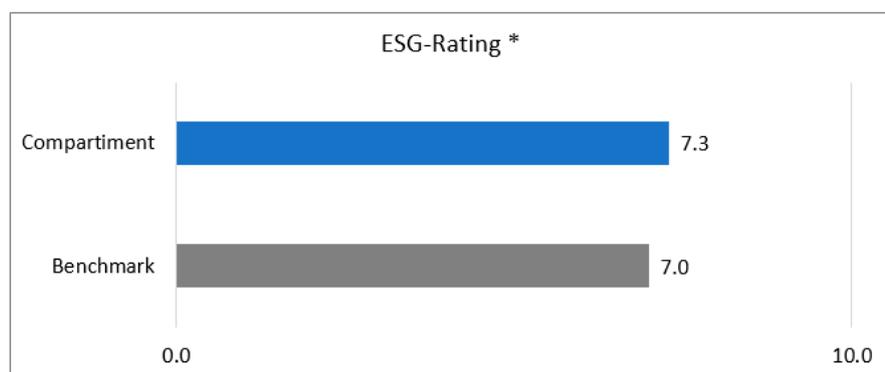
En outre, AXA IM poursuit une stratégie globale d'actionnariat actif englobant l'engagement. L'objectif du gestionnaire d'actifs est d'utiliser son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à réduire les principaux risques environnementaux et sociaux dans leurs secteurs respectifs. Cette stratégie est appliquée au niveau d'AXA IM et peut affecter les titres du compartiment. Les informations sur les activités d'engagement d'AXA IM sont rendues publiques.

Pour plus d'informations concernant les normes ESG d'AXA IM et le cadre ESG et la méthodologie de notation, l'exclusion de secteurs (sélection négative), l'engagement et le vote, veuillez consulter : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>.

Rapport sur le développement (ESG)

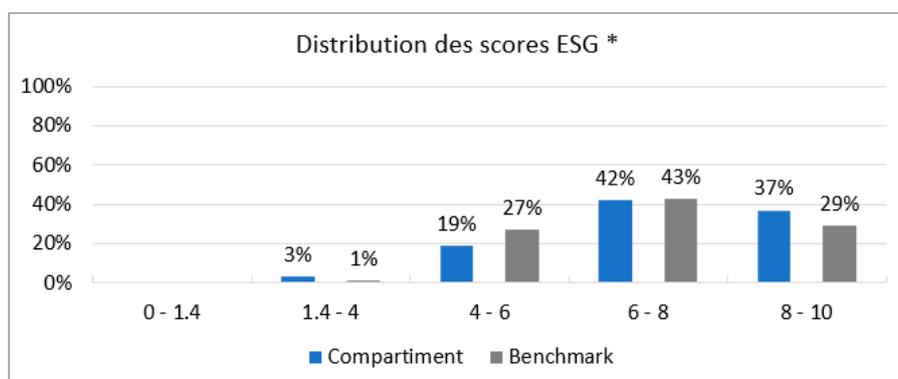
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

	Compartiment	Benchmark
ESG-Rating *	7.3	7.0
Environnementale	6.9	6.5
Sociale	5.4	5.3
Gouvernance	5.9	5.9



Distribution des scores ESG *	Compartiment	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	3%	1%
4 - 6	19%	27%
6 - 8	42%	43%
8 - 10	37%	29%

Rapport sur le développement (ESG)



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 100.0% et de l'indice de référence = 100.0%. Sauf indication contraire, la notation ESG est basée sur la méthodologie de notation d'AXA IM qui se traduit par un score par émetteur classé entre 0 (le pire) et 10 (le meilleur).

	Compartment	Benchmark
Intensité CO2 scope 1 + 2 ** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars de revenus)	71	130
	Compartment	Benchmark
Intensité de l'eau ** (mètres cubes par million de dollars de revenus)	2'388	5'248
	Compartment	Benchmark
Part brune ** (exposition des revenus aux énergies fossiles)	6%	11%

** Couverture du portefeuille = 100.0%. Source: Trucost.

Rapport de propriété active et de gérance

Le rapport d'actionariat actif et de gérance contient des détails sur le comportement d'AXA IM en matière d'engagement et de vote et peut être consulté ici: <https://www.axa-im.com/document/5853/view>.

Commentaire du gestionnaire de portefeuille

Au cours de la période sous revue, le Compartiment a atteint ses objectifs de durabilité en affichant une notation ESG totale plus élevée par rapport à son indice de référence. Le fonds affiche en outre une proportion plus élevée d'actifs dans des sociétés affichant des scores ESG supérieurs à la moyenne (8 à 10) par rapport à son indice de référence. De plus, le fonds affiche une réduction importante de son intensité carbone par rapport à son indice de référence. Le Compartiment a en outre respecté systématiquement les politiques d'exclusion d'AXA IM favorisant les meilleures pratiques ESG comme moyen de réduire les risques et d'améliorer les rendements à long terme.

Commission de gestion valable actuellement

AXA Swiss Institutional Fund	Commission de gestion (p.a.)
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)	
classe 1*	0.30%
classe 2**	0.12%
classe 3*	0.35%
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)	
classe 1*	0.30%
classe 2**	0.12%
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF	
classe 2**	0.25%
classe 3*	0.25%
AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland	
classe 1*	0.25%
classe 2**	0.19%
AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus	
classe 1*	0.05%***
classe 2**	

* Destinée aux investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10 al. 3 et 3ter LPCC en relation avec art. 4 al. 3 bis 5 et art. 5 al. 1 et 4 LSFIN

** Destinée aux investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10 al. 3 et 3ter LPCC en relation avec art. 4 al. 3 bis 5 et art. 5 al. 1 et 4 LSFIN, destinée aux investisseurs qui ont conclu un contrat de gestion de fortune individuel avec AXA Investment Managers Suisse SA, Zurich, ou un contrat de placement collectif decapitaux pour lequel AXA Investment Managers Suisse SA assume la fonction de direction de fonds au sens de l'Art. 4 Al. 3 lit. a LSFIN et Art. 3 lit. c Ziff. 3 et 4 LSFIN).

*** Sans les frais des fonds sous-jacents

Informations complémentaires

1 AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

Numéro de valeur classe 1:	3553423
Numéro de valeur classe 2:	3553424
Numéro de valeur classe 3:	19625171
ISIN classe 1:	CH0035534236
ISIN classe 2:	CH0035534244
ISIN classe 3:	CH0196251711

2 AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Numéro de valeur classe 1:	3553425
Numéro de valeur classe 2:	3553426
ISIN classe 1:	CH0035534251
ISIN classe 2:	CH0035534269

3 AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

Numéro de valeur classe 1:	3553428
Numéro de valeur classe 2:	3553429
Numéro de valeur classe 3:	22071385
ISIN classe 1:	CH0035534285
ISIN classe 2:	CH0035534293
ISIN classe 3:	CH0220713850

4 AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland

Numéro de valeur classe 1:	3553438
Numéro de valeur classe 2:	3553440
ISIN classe 1:	CH0035534384
ISIN classe 2:	CH0035534400

5 AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

Numéro de valeur classe 1:	10534001
Numéro de valeur classe 2:	pas encore lancée
ISIN classe 1:	CH0105340019
ISIN classe 2:	pas encore lancée

Informations complémentaires

Lorsqu'une monnaie est indiquée entre parenthèses dans le nom d'un compartiment, il s'agit de la monnaie de référence. La monnaie de référence est la monnaie dans laquelle est mesurée la performance du fonds de placement (compartiment). La monnaie de référence ne correspond pas forcément aux monnaies de placement; les placements sont effectués en tenant compte des directives de placement des différents compartiments dans les monnaies qui, du point de vue de la direction du fonds et du gestionnaire de fortune, sont les plus appropriées pour l'évolution future.

Organe de publication

L'organe de publication du fonds de placement et des compartiments est la plateforme électronique de Swiss Fund Data SA «www.swissfunddata.ch»

Les prix sont publiés lors de chaque évaluation sur la plateforme électronique de Swiss Fund Data SA «www.swissfunddata.ch».

ADMINISTRATION ET ORGANES

Septembre 2023

Direction du fonds

AXA Investment Managers Suisse SA
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zurich

Conseil d'administration

Caroline Portel
Président, également secrétaire général du groupe
AXA Investment Managers

Isabelle Scemama
Membre également Global Head d'AXA Investment Managers
Alts et CEO d'AXA Investment Managers – Real Assets
au sein du groupe AXA Investment Managers

PD Dr. iur. Sandro Abegglen
Membre, Partner, Niederer Kraft & Frey Ltd.
attorneys at law, Zurich

Directoire

André Ullmann
Gérant

André Thali
Gérant adjoint et responsable du Client Group DACH

Dr. Werner Rutsch
Docteur, responsable Institutional Business

Richard Mooser
Chief Investment Officer et responsable Fixed Income

Frederick Widl
Responsable Real Assets CH

Distribution

AXA Investment Managers Suisse SA
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zurich

Délégation de la comptabilité et de l'administration des titres

Délégation des décisions de placement

Les décisions de placement des différents compartiments sont déléguées aux prestataires de service suivants:

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Pas de délégation

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Pas de délégation

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
AXA Investment Managers SA, Paris

AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors –
Sustainable Equity ex Switzerland
AXA Investment Managers Ltd., London

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
AXA Investment Managers SA, Paris

Délégation de la comptabilité et de l'administration des titres

La comptabilité et l'administration des titres des compartiments sont déléguées à State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch. Les modalités détaillées en sont réglées par un contrat conclu entre la direction du fonds et State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch.

Delegation von «Information Technology»

Le secteur «Information Technology» de la direction du fonds est délégué pour partie à AXA Investment Managers Limited, Londres, et à AXA Investment Managers S.A., Paris. Les modalités détaillées en sont réglées par des contrats conclus entre la direction du fonds et les prestataires de services cités.

Delegation du service «middle office»

Les prestations «Middle Office» sont déléguées à State Street Banque S.A., Paris. Ces prestations contiennent notamment (i) Trade Support: validation des transactions avec la contrepartie et instructions pour le règlement des transactions avec la banque dépositaire (Trade

Settlement); (ii) Corporate Actions: instructions d'exécution des «corporate actions» par la banque dépositaire; (iii) Reconciliation: réconciliation des portefeuilles avec la banque dépositaire. La direction du fonds règle les détails dans un contrats avec le prestataire de services.

Délégation de services informatiques liés à la gestion de la relation client

Dans le cadre de la gestion de la relation client, la direction du fonds a délégué certains pans de la gestion électronique des données clients à la société suivante:

Salesforce.com Sàrl
Routes de la Longeraie 9
CH-1110 Morges

Cette société fait elle-même appel à Salesforce.com Inc., San Francisco, Etats-Unis, pour certain services ou en a externalisé la prestation à celle-ci.

Informations sur les tiers **Banque dépositaire**

State Street Bank International GmbH, Munich,
Zurich Branch
Beethovenstrasse 19
CH-8027 Zurich

Organe de paiement

State Street Bank International GmbH, Munich,
Zurich Branch
Beethovenstrasse 19
CH-8027 Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA
Aeschengraben 27
CH-4051 Bâle
