

AXA Swiss Institutional Fund Rappports annuels

au 30 septembre 2024

CONTENU

AXA Swiss Institutional Fund

Rapports annuels	3
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)	4
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)	16
AXA Swiss Institutional Fund –Bonds Global ex CHF	27
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	71
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)	86
Commission de gestion valable actuellement	92
Informations complémentaires	93
Administration et Organes Septembre 2024	94

RAPPORTS ANNUELS

au 30 septembre 2024

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

Géré de manière active, le compartiment investit dans des obligations libellées en francs suisses qui sont émises par des débiteurs suisses du segment «investment grade».

L'objectif est de générer des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital. Sa réalisation passe par une gestion proactive des échéances et de la courbe des taux, mais aussi par une surpondération ou sous-pondération de certains secteurs par rapport à l'indice de référence. Pour compléter le profil de placement, le gestionnaire procède à des arbitrages de manière systématique en tenant compte des aspects de durabilité des obligations sélectionnées. Ce faisant, il s'efforce de dépasser en permanence la notation ESG de l'univers de placement défini par l'indice de référence.

En outre, le gestionnaire applique à la classe de parts RedEx (C3 RedEx CHF) une stratégie overlay dans le but de réduire le risque de taux d'intérêt sur le marché. Il recourt systématiquement aux produits dérivés pour limiter l'impact sur le prix des parts d'un glissement général parallèle de la courbe des taux d'intérêt dans le cas des swaps de taux en francs suisses. Cette approche ne diminue pas les possibilités de création de valeur générées par une gestion active. RedEx est synonyme de réduction du risque à l'échéance (réduction du risque lié aux variations des taux d'intérêt).

Activité de placement et performance

L'année dernière, les évolutions de l'économie ont placé les banques centrales à un environnement complexe et dynamique. Celles-ci ont donc dû s'atteler à la tâche de mettre fin aux relèvements de leurs taux directeurs et d'amorcer un cycle d'assouplissement. Les perspectives économiques exposées par la Réserve fédérale, en particulier, ont déclenché des mouvements importants sur le front des taux d'intérêt et sur les marchés financiers, les bons du Trésor à 10 ans passant de 4,6% fin septembre 2023 à 3,8% fin décembre, avant de remonter à 4,7% en avril, car le marché du travail demeurait tendu et l'inflation importante selon le scénario d'«inflation durablement élevée» (higher for longer). Les taux d'intérêt ont affiché une forte tendance baissière jusqu'à la fin de l'été, car il est devenu évident que l'inflation était maîtrisée et que les marchés anticipaient de plus en plus des réductions de ces taux. Les bons du Trésor américain à 10 ans se négocient actuellement à 3,70% et les marchés continuent de tabler sur un «atterrissage en douceur» sur fond de croissance robuste.

En Europe, les attentes en matière de croissance divergent. Les pays du noyau de la zone euro, en particulier l'Allemagne, affichent une croissance lente, et l'inflation de base dans cette zone demeure élevée, supérieure à

l'objectif de 2% de la BCE. Cette situation s'explique notamment par le niveau élevé des salaires négociés suite à la hausse de l'inflation, qui résultait elle-même des mesures de relance économique post-pandémiques. La BCE a abaissé son taux directeur à deux reprises en 2024 (en juin et en septembre), étant donné que l'augmentation des salaires et l'inflation devraient ralentir progressivement en 2025. Nous misons toujours sur une croissance lente dans la zone euro puisque bon nombre des problèmes liés à la démographie et à la faible productivité sont structurels et nécessiteraient des investissements et des changements politiques considérables. En outre, nous estimons que la Chine exercera une influence déflationniste sur l'économie mondiale, car elle est confrontée à d'importantes difficultés sur son propre territoire: une correction lente et tenace du marché immobilier qui affecte les fortunes privées, le vieillissement démographique, ainsi qu'une faible demande intérieure en conjonction avec une offre excédentaire et un risque de spirale déflationniste.

Surprenante pour beaucoup, la décision prise par la Banque nationale suisse (BNS) d'abaisser ses taux directeurs en mars (puis à nouveau en juin et en septembre) visait à stimuler la croissance économique et à surmonter les défis liés à la vigueur du franc. La Suisse étant axée sur les exportations, elle a largement tiré profit de la reprise de la croissance mondiale (en provenance des États-Unis). Dans l'intervalle, des indicateurs tels que l'indice des directeurs d'achat (PMI) ont pratiquement renoué avec les niveaux de croissance. L'inflation (globale et sous-jacente) a continué de décliner au fil de l'année et s'établit désormais à 1,1%, les prévisions la concernant laissant envisager un recul encore plus marqué en 2025. Pendant la période sous revue, le cours EUR/CHF a globalement évolué dans une fourchette allant de 0,93 à 0,99. Comme le taux de chômage (2,5%) est en hausse constante, on s'attend à ce que la BNS poursuive ses réductions de taux d'intérêt, en ligne avec la BCE, afin d'éviter une nouvelle appréciation du franc et des pressions déflationnistes (supplémentaires) imputables aux importations et de soutenir davantage l'économie.

Le taux d'intérêt des emprunts de la Confédération à 10 ans a nettement baissé au cours de la période sous revue, passant de quelque 1,10 à 0,40%. Mi-décembre, il est tombé à 0,60%, avant de se redresser et d'osciller dans une fourchette allant de 0,70 à 0,90% jusqu'à la fin de l'été. Il a ensuite chuté plus bas sous l'effet des décisions d'autres banques centrales et a fini par atteindre un plancher de 0,40% en août étant donné que le cycle de baisse des taux d'intérêt a été définitivement pris en compte.

S'agissant de la durée du portefeuille, nous l'avons globalement maintenue assez proche de celle de l'indice de référence et avons positionné certains points de la courbe légèrement en dessous ou au-dessus de ce dernier lorsque les attentes concernant les baisses de taux étaient un

peu exagérées ou pas encore totalement intégrées. Les spreads de crédit ont évolué dans une fourchette relativement large au cours de la période sous revue. Restant plutôt prudents, nous avons sélectionné les crédits selon une approche ascendante («bottom-up») basée sur le rapport entre les spreads d'émission et les émissions en cours. La performance de +8,15% (classe 2) réalisée durant la période sous revue (du 1.10.2023 au 30.09.2024) a été de 0,02 point de pourcentage (chiffres après déduction de tous les coûts) inférieure à celle de l'indice de référence (+8,17%).

Données importantes du fonds de placement

30.09.2024 classe 1	CHF
Fortune du fonds	8'242'510.81
Nombre de parts en circulation	8'036.77
VNI	1'025.60
ISIN	CH0035534236
VALOR	3553423
Distribution (Ex-Date 2.12.2024)	9.82

30.09.2024 classe 2	CHF
Fortune du fonds	118'578'721.86
Nombre de parts en circulation	103'425.99
VNI	1'146.51
ISIN	CH0035534244
VALOR	3553424
Distribution (Ex-Date 2.12.2024)	9.20

30.09.2024 classe 3	CHF
Fortune du fonds	7'685'762.06
Nombre de parts en circulation	8'335.32
VNI	922.07
ISIN	CH0196251711
VALOR	19625171
Distribution (Ex-Date 2.12.2024)	5.02

Compte de fortune au 30 septembre 2024

	30 septembre 2024 / CHF	30 septembre 2023 / CHF
Avoirs en banque à vue	108'295.22	1'270'160.90
Valeurs mobilières		
Obligations	125'410'592.00	134'912'795.50
Instruments financiers dérivés	-522'078.36	-27'595.08
Autres valeurs patrimoniales	9'587'251.37	1'204'764.12
Fortune totale du fonds	134'584'060.23	137'360'125.44
./. Engagements	77'065.50	1'191'612.30
Fortune nette du fonds	134'506'994.73	136'168'513.14
dont classe 1	8'242'510.81	7'256'794.80
dont classe 2	118'578'721.86	102'882'728.46
dont classe 3	7'685'762.06	26'028'989.88
Nombre de parts en circulation classe 1		
Etat au début de la période sous revue	7'512.77	61'237.46
Parts émises	524.00	503.00
Parts rachetées	0.00	54'227.69
Etat à la fin de la période sous revue	8'036.77	7'512.77
Nombre de parts en circulation classe 2		
Etat au début de la période sous revue	96'358.76	112'764.44
Parts émises	15'572.23	9'547.64
Parts rachetées	8'505.00	25'953.32
Etat à la fin de la période sous revue	103'425.99	96'358.76
Nombre de parts en circulation classe 3		
Etat au début de la période sous revue	27'831.32	21'618.32
Parts émises	81.00	6'213.00
Parts rachetées	19'577.00	0.00
Etat à la fin de la période sous revue	8'335.32	27'831.32
Valeur d'inventaire par part		
Au 30 septembre classe 1	1'025.60	965.93
Au 30 septembre classe 2	1'146.51	1'067.71
Au 30 septembre classe 3	922.07	935.24
Variation de la fortune nette du fonds classe 1		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	7'256'794.80	57'839'885.12
Distribution annuelle ordinaire	-122'984.09	-254'747.83
Solde des mouvements de parts	512'559.40	-53'473'455.53
Résultat total	596'140.70	3'145'113.04
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	8'242'510.81	7'256'794.80
Variation de la fortune nette du fonds classe 2		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	102'882'728.46	117'748'840.29
Distribution annuelle ordinaire	-840'382.23	-712'867.30
Solde des mouvements de parts	7'282'617.27	-17'618'033.32
Résultat total	9'253'758.36	3'464'788.79
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	118'578'721.86	102'882'728.46

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Compte de fortune au 30 septembre 2024

	30 septembre 2024 / CHF	30 septembre 2023 / CHF
Variation de la fortune nette du fonds classe 3		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	26'028'989.88	20'033'705.00
Distribution annuelle ordinaire	-74'451.60	-12'524.09
Solde des mouvements de parts	-18'100'815.49	5'776'773.95
Résultat total	-167'960.73	231'035.02
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	7'685'762.06	26'028'989.88
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 2023 au 30 septembre 2024

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024 / CHF	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF
Produit des avoirs en banque	8'178.67	36'072.70
Produit des valeurs mobilières		
Obligations	1'382'138.20	1'586'201.22
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	-12'781.81	101'829.82
Participation des souscripteurs aux revenus courus	67'669.71	47'447.72
Total des revenus	1'445'204.77	1'771'551.46
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	270.60	481.76
Intérêts négatifs	0.00	103.72
Frais de révision	22'999.44	23'329.00
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	195'430.69	350'522.33
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	28'242.40	42'422.99
Autres charges	4'418.70	14'262.12
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	108'539.36	288'146.30
Total des charges	359'901.19	719'268.22
Résultat net	1'085'303.58	1'052'283.24
Gains et pertes en capital réalisés	-1'689'150.97	-4'731'317.81
Bénéfice réalisé	-603'847.39	-3'679'034.57
Gains et pertes en capital non réalisés	10'285'785.72	10'519'971.42
Bénéfice total	9'681'938.33	6'840'936.85
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	444'729.36	435'665.28
Revenus cumulés de l'exercice	1'085'303.58	1'052'283.24
Résultat disponible pour être réparti	1'530'032.94	1'487'948.52
Compenser les pertes des gains en capital	-11'398.51	0.00
Bénéfices destinés à être distribués	1'072'283.46	1'043'219.16
Report à compte nouveau	469'147.99	444'729.36
Distribution annuelle par part de la classe 1		
Distribution brute au titre des revenus	9.82	16.37
./.. 35% d'impôt anticipé	3.44	5.73
Distribution nette au titre des revenus	6.38	10.64
Distribution annuelle par part de la classe 2		
Distribution brute au titre des revenus	9.20	7.82
./.. 35% d'impôt anticipé	3.22	2.74
Distribution nette au titre des revenus	5.98	5.08
Distribution annuelle par part de la classe 3		
Distribution brute au titre des revenus	5.02	5.99
./.. 35% d'impôt anticipé	1.76	2.10
Distribution nette au titre des revenus	3.26	3.89

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023
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	0.07%*	0.05%
Total Expense Ratio**		
classe 1	0.33%	0.34%
classe 2	0.15%	0.15%
classe 3	0.39%	0.38%
Performance ***		
classe 1	7.96%	2.71%
classe 2	8.15%	2.90%
classe 3	-0.77%	0.97%
Performance de l'indice de référence		
	8.17%	3.01%
Performance ***		
	depuis le lancement ****	depuis le lancement ****
classe 1	21.45%	12.50%
classe 2	46.40%	35.37%
classe 3	-4.34%	-3.61%

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

* Les droits de garde dépendent de la fortune moyenne du fonds.

** 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 2024

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
Construction Automobile						0.39%	
CHF L1	500'000.00	CH1314941456	Amag Leasing AG 2.75%	12.02.29	104.35	521'750.00	0.39%
Banque						48.84%	
CHF L1	460'000.00	CH0461239086	Basellandschaftliche Kantonalbank 0.05%	28.01.31	95.00	437'000.00	0.32%
CHF L1	400'000.00	CH0522159034	Basellandschaftliche Kantonalbank 1.7%	13.05.42	111.75	447'000.00	0.33%
CHF L1	830'000.00	CH1189217735	Cembra Money Bank AG 1.1833%	27.11.25	100.04	830'332.00	0.62%
CHF L1	1'000'000.00	CH1290222400	Cembra Money Bank AG 2.5385%	05.04.29	104.70	1'047'000.00	0.78%
CHF L1	1'500'000.00	CH1271007911	Glarner Kantonalbank 1.95%	09.05.28	103.70	1'555'500.00	1.16%
CHF L1	1'370'000.00	CH1189217719	Graubuendner Kantonalbank 1.3%	27.05.30	102.05	1'398'085.00	1.04%
CHF L1	720'000.00	CH0522158986	Luzerner Kantonalbank AG 0.25%	24.01.30	96.55	695'160.00	0.52%
CHF L1	1'360'000.00	CH0522158820	Luzerner Kantonalbank AG 0.4%	15.03.38	92.60	1'259'360.00	0.94%
CHF L1	125'000.00	CH0419041386	Luzerner Kantonalbank AG 0.5%	26.07.41	92.25	115'312.50	0.09%
CHF L1	400'000.00	CH0522159000	Luzerner Kantonalbank AG 1.625%	13.11.42	110.50	442'000.00	0.33%
CHF L1	750'000.00	CH1290870869	Migros Bank AG 2.25%	26.09.28	104.60	784'500.00	0.58%
CHF L1	950'000.00	CH0255678333	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1%	07.07.26	100.36	953'420.00	0.71%
CHF L1	1'530'000.00	CH0310175564	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	05.08.26	98.98	1'514'394.00	1.12%
CHF L1	1'930'000.00	CH0370943547	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	20.10.26	98.89	1'908'577.00	1.42%
CHF L1	940'000.00	CH0360172768	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	18.01.27	98.82	928'908.00	0.69%
CHF L1	1'300'000.00	CH0373945093	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	12.10.27	98.42	1'279'460.00	0.95%
CHF L1	1'620'000.00	CH0347556919	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	21.03.28	98.50	1'595'700.00	1.19%
CHF L1	2'140'000.00	CH0271288547	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.5%	05.05.28	98.91	2'116'674.00	1.57%
CHF L1	750'000.00	CH0474977698	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	08.05.29	96.90	726'750.00	0.54%
CHF L1	1'000'000.00	CH0553331858	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	02.08.30	95.80	958'000.00	0.71%
CHF L1	1'000'000.00	CH0482172373	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	10.12.30	95.46	954'600.00	0.71%
CHF L1	1'800'000.00	CH0124338937	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 2.625%	14.02.31	110.92	1'996'560.00	1.48%
CHF L1	1'500'000.00	CH0293026222	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	16.05.31	98.31	1'474'650.00	1.10%
CHF L1	1'000'000.00	CH1105672724	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	20.06.31	95.03	950'300.00	0.71%
CHF L1	1'000'000.00	CH0319415938	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	26.01.32	96.25	962'500.00	0.71%
CHF L1	1'500'000.00	CH0575017089	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	19.11.32	93.64	1'404'600.00	1.04%
CHF L1	1'300'000.00	CH0280569135	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.01.34	97.29	1'264'770.00	0.94%
CHF L1	1'000'000.00	CH0485252818	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	26.04.34	93.70	937'000.00	0.70%
CHF L1	1'010'000.00	CH0319415946	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.5%	05.10.35	94.99	959'399.00	0.71%
CHF L1	790'000.00	CH0282528899	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.875%	25.06.37	98.52	778'308.00	0.58%
CHF L1	510'000.00	CH0370943554	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	18.10.39	94.70	482'970.00	0.36%
CHF L1	1'000'000.00	CH1300277808	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.75%	24.03.43	113.13	1'131'300.00	0.84%
CHF L1	500'000.00	CH0282528907	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1%	25.01.45	100.35	501'750.00	0.37%
CHF L1	1'000'000.00	CH1276313264	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.875%	24.06.50	121.74	1'217'400.00	0.90%
CHF L1	500'000.00	CH1194355074	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 2.25%	05.07.52	132.69	663'450.00	0.49%
CHF L1	1'145'000.00	CH0306173730	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.125%	25.02.26	99.07	1'134'351.50	0.84%
CHF L1	750'000.00	CH0361532911	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.25%	12.05.26	99.10	743'250.00	0.55%
CHF L1	1'910'000.00	CH0357676169	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.375%	07.12.26	99.12	1'893'192.00	1.41%
CHF L1	2'900'000.00	CH0361532820	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.25%	26.05.27	98.76	2'864'040.00	2.13%
CHF L1	1'535'000.00	CH0373476198	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.25%	06.12.27	98.27	1'508'444.50	1.12%
CHF L1	1'060'000.00	CH0373476073	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.375%	24.07.28	98.50	1'044'100.00	0.78%
CHF L1	1'000'000.00	CH0373476693	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.5%	24.11.28	98.70	987'000.00	0.73%
CHF L1	1'000'000.00	CH0589031019	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0%	05.02.29	96.46	964'600.00	0.72%
CHF L1	1'000'000.00	CH0357676177	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.5%	12.10.29	98.31	983'100.00	0.73%
CHF L1	2'000'000.00	CH1239464725	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 2%	17.12.29	105.97	2'119'400.00	1.57%
CHF L1	350'000.00	CH1206367588	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 2.125%	19.08.30	107.35	375'725.00	0.28%
CHF L1	925'000.00	CH0300874283	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.625%	01.11.30	98.47	910'847.50	0.68%
CHF L1	1'000'000.00	CH0419040842	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.55%	29.01.31	98.05	980'500.00	0.73%
CHF L1	1'000'000.00	CH1118223424	Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.1%	25.06.32	94.00	940'000.00	0.70%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
CHF L1	110'000.00	CH0373476420 Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.65%	15.02.33	97.76	107'536.00	0.08%
CHF L1	500'000.00	CH1319968686 Pfandb. der schweiz. Kb. AG 1.45%	07.12.33	104.52	522'600.00	0.39%
CHF L1	450'000.00	CH0536893214 Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.125%	03.09.35	91.45	411'525.00	0.31%
CHF L1	1'000'000.00	CH0307256450 Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.6%	11.12.35	96.25	962'500.00	0.71%
CHF L1	500'000.00	CH0589031126 Pfandb. der schweiz. Kb. AG 0.25%	21.04.36	92.00	460'000.00	0.34%
CHF L1	1'000'000.00	CH1319968629 Pfandb. der schweiz. Kb. AG 1.4%	15.03.38	105.62	1'056'200.00	0.78%
CHF L1	1'000'000.00	CH1239464634 Pfandb. der schweiz. Kb. AG 2.125%	21.09.38	115.35	1'153'500.00	0.86%
CHF L1	750'000.00	CH1189217842 Pfandb. der schweiz. Kb. AG 1.9%	07.07.42	115.52	866'400.00	0.64%
CHF L1	340'000.00	CH0522158846 St Galler Kantonalbank AG 0.25%	30.04.35	92.35	313'990.00	0.23%
CHF L1	345'000.00	CH1209697551 Thurgauer Kantonalbank 1.25%	29.08.29	101.50	350'175.00	0.26%
CHF L1	690'000.00	CH0405985836 Thurgauer Kantonalbank 0.7%	22.03.30	99.35	685'515.00	0.51%
CHF L1	1'345'000.00	CH1113135151 Thurgauer Kantonalbank 0.125%	21.05.32	94.70	1'273'715.00	0.95%
CHF L1	1'000'000.00	CH1300277725 UBS Switzerland AG 2.035%	18.10.33	108.55	1'085'500.00	0.81%
CHF L1	315'000.00	CH0419041238 Zuercher Kantonalbank 0.125%	06.06.29	96.35	303'502.50	0.23%
CHF L1	500'000.00	CH1361401842 Zuercher Kantonalbank 1.125%	16.08.34	101.15	505'750.00	0.38%
CHF L1	1'640'000.00	CH0570347341 Zuger Kantonalbank 0.1%	14.10.31	93.95	1'540'780.00	1.14%
Chimie						1.52%
CHF L1	700'000.00	CH0572327036 Givaudan SA 0.15%	10.11.28	96.85	677'950.00	0.50%
CHF L1	1'300'000.00	CH1268922213 OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	105.80	1'375'400.00	1.02%
Biens Incorporels						2.15%
CHF L1	615'000.00	CH0398633526 SGS SA 0.75%	29.10.25	99.63	612'724.50	0.46%
CHF L1	1'255'000.00	CH0536892588 SGS SA 0.95%	06.11.26	99.75	1'251'862.50	0.93%
CHF L1	1'000'000.00	CH1290222467 Viseca Payment Services AG 2.25%	27.10.26	102.45	1'024'500.00	0.76%
Appareillage Electrique						1.48%
CHF L1	85'000.00	CH1179184390 BKW AG 0.875%	27.04.26	99.65	84'702.50	0.06%
CHF L1	340'000.00	CH0487087295 BKW AG 0.25%	29.07.27	98.25	334'050.00	0.25%
CHF L1	1'000'000.00	CH1307121272 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375%	05.12.29	105.55	1'055'500.00	0.78%
CHF L1	500'000.00	CH1319968454 Nant de Drance SA 2%	26.05.34	105.20	526'000.00	0.39%
Soins de santé - Services						1.15%
CHF L1	1'500'000.00	CH1243651994 Lonza Swiss Finanz AG 2.1%	12.09.29	103.60	1'554'000.00	1.15%
Soins de santé - Produits						0.90%
CHF L1	1'150'000.00	CH1230759503 Sonova Holding AG 1.95%	12.12.30	104.95	1'206'925.00	0.90%
Immeubles						3.04%
CHF L1	205'000.00	CH0273347838 Allreal Holding AG 1.375%	31.03.25	100.00	205'000.00	0.15%
CHF L1	750'000.00	CH1239464691 Allreal Holding AG 3%	19.04.28	106.20	796'500.00	0.59%
CHF L1	1'000'000.00	CH1239464774 Mobimo Holding AG 2.625%	25.05.29	105.95	1'059'500.00	0.79%
CHF L1	1'500'000.00	CH1232107164 PSP Swiss Property AG 2%	01.07.26	101.45	1'521'750.00	1.13%
CHF L1	500'000.00	CH1357852693 Swiss Prime Site Finance AG 1.65%	16.07.29	101.70	508'500.00	0.38%
Denrées Alimentaires						2.14%
CHF L1	325'000.00	CH0312512681 Bell Food Group AG 0.625%	24.03.25	99.64	323'830.00	0.24%
CHF L1	190'000.00	CH0319415987 Coop-Gruppe Genossenschaft 0.5%	19.05.26	99.30	188'670.00	0.14%
CHF L1	500'000.00	CH1346743060 Coop-Gruppe Genossenschaft 1.75%	17.07.28	102.30	511'500.00	0.38%
CHF L1	500'000.00	CH1344316745 Nestle SA 1.375%	30.11.28	102.10	510'500.00	0.38%
CHF L1	1'200'000.00	CH1273475413 Nestle SA 2.125%	28.06.38	112.35	1'348'200.00	1.00%
Pharmaceutique						1.00%
CHF L1	1'000'000.00	CH1353257830 Novartis AG 1.85%	18.06.40	110.50	1'105'000.00	0.82%
CHF L1	240'000.00	CH1166151899 Roche Kapitalmarkt AG 0.5%	25.02.27	99.80	239'520.00	0.18%
Titre de Dette						27.79%
CHF L1	1'000'000.00	CH0267855994 Canton of Basel-Landschaft 0.625%	26.02.36	98.80	988'000.00	0.73%
CHF L1	1'005'000.00	CH0505011921 Canton of Geneva Switzerland 0.125%	28.05.32	95.40	958'770.00	0.71%
CHF L1	2'000'000.00	CH0208323458 Canton of Geneva Switzerland 1.75%	22.03.33	108.10	2'162'000.00	1.61%
CHF L1	1'500'000.00	CH0547243243 Canton of Geneva Switzerland 0.25%	15.06.40	91.90	1'378'500.00	1.02%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
CHF L1	385'000.00	CH0193395537	Canton de Neuchatel 1.25%	24.09.27	101.85	392'122.50	0.29%
CHF L1	500'000.00	CH0207413185	Canton de Ticino 1.875%	18.03.38	113.15	565'750.00	0.42%
CHF L1	100'000.00	CH0212114653	Canton de Ticino 1.8%	15.05.43	116.20	116'200.00	0.09%
CHF L1	960'000.00	CH1101096621	Canton de Zurich 0%	10.11.33	93.80	900'480.00	0.67%
CHF L1	500'000.00	CH1373904486	Canton de Zurich 0.85%	24.09.36	101.30	506'500.00	0.38%
CHF L1	150'000.00	CH0484360380	Canton de Zurich 0.25%	12.07.39	92.65	138'975.00	0.10%
CHF L1	945'000.00	CH0550413386	City of Lausanne Switzerland 0.6%	06.07.50	93.00	878'850.00	0.65%
CHF L1	500'000.00	CH1167134845	City of Lausanne Switzerland 0.68%	11.03.58	93.55	467'750.00	0.35%
CHF L1	550'000.00	CH0537261841	City of St Gallen 0.56%	23.04.40	95.70	526'350.00	0.39%
CHF L1	500'000.00	CH1373904262	City of Zurich Switzerland 0.8%	09.12.26	100.40	502'000.00	0.37%
CHF L1	500'000.00	CH1310346304	City of Zurich Switzerland 1.25%	25.03.33	104.35	521'750.00	0.39%
CHF L1	500'000.00	CH0451141417	City of Zurich Switzerland 0.95%	19.12.42	102.50	512'500.00	0.38%
CHF L1	1'200'000.00	CH0373476263	Emissionsz. fuer Gemein. Wohnbaut. Genos. 0.5%	09.03.34	98.00	1'176'000.00	0.87%
CHF L1	100'000.00	CH0485261603	Emissionsz. fuer Gemein.e Wohnbau. Genoss. 0.35%	27.04.40	94.65	94'650.00	0.07%
CHF L1	1'600'000.00	CH0025185676	Eurofima 3%	15.05.26	103.60	1'657'600.00	1.23%
CHF L1	210'000.00	CH0130614883	Kanton Luzern 2.375%	15.06.27	104.70	219'870.00	0.16%
CHF L1	500'000.00	CH0224396983	Swiss Conf. Gov. Bond 1.25%	28.05.26	101.36	506'800.00	0.38%
CHF L1	500'000.00	CH0031835561	Swiss Conf. Gov. Bond 3.25%	27.06.27	107.98	539'900.00	0.40%
CHF L1	1'500'000.00	CH0008680370	Swiss Conf. Gov. Bond 4%	08.04.28	112.70	1'690'500.00	1.26%
CHF L1	2'000'000.00	CH0224397346	Swiss Conf. Gov. Bond 0%	22.06.29	98.80	1'976'000.00	1.47%
CHF L1	500'000.00	CH0224397171	Swiss Conf. Gov. Bond 0.5%	27.05.30	100.98	504'900.00	0.38%
CHF L1	1'000'000.00	CH0127181029	Swiss Conf. Gov. Bond 2.25%	22.06.31	112.40	1'124'000.00	0.83%
CHF L1	500'000.00	CH0344958688	Swiss Conf. Gov. Bond 0.5%	27.06.32	101.39	506'950.00	0.38%
CHF L1	1'000'000.00	CH0015803239	Swiss Conf. Gov. Bond 3.5%	08.04.33	125.98	1'259'800.00	0.94%
CHF L1	500'000.00	CH0440081393	Swiss Conf. Gov. Bond 0%	26.06.34	96.11	480'550.00	0.36%
CHF L1	500'000.00	CH0557778310	Swiss Conf. Gov. Bond 0.25%	23.06.35	98.31	491'550.00	0.37%
CHF L1	1'000'000.00	CH0024524966	Swiss Conf. Gov. Bond 2.5%	08.03.36	123.49	1'234'900.00	0.92%
CHF L1	2'000'000.00	CH0127181193	Swiss Conf. Gov. Bond 1.25%	27.06.37	110.17	2'203'400.00	1.64%
CHF L1	1'000'000.00	CH0440081567	Swiss Conf. Gov. Bond 1.5%	26.10.38	114.40	1'144'000.00	0.85%
CHF L1	1'000'000.00	CH0440081401	Swiss Conf. Gov. Bond 0%	24.07.39	93.61	936'100.00	0.70%
CHF L1	1'300'000.00	CH0127181169	Swiss Conf. Gov. Bond 1.5%	30.04.42	117.78	1'531'140.00	1.14%
CHF L1	2'280'000.00	CH0344958498	Swiss Conf. Gov. Bond 0.5%	28.06.45	101.18	2'306'904.00	1.71%
CHF L1	1'100'000.00	CH0009755197	Swiss Conf. Gov. Bond 4%	06.01.49	182.15	2'003'650.00	1.49%
CHF L1	1'000'000.00	CH0344958472	Swiss Conf. Gov. Bond 0.5%	24.05.55	102.55	1'025'500.00	0.76%
CHF L1	500'000.00	CH0224397338	Swiss Conf. Gov. Bond 0.5%	30.05.58	104.99	524'950.00	0.39%
CHF L1	300'000.00	CH0224397007	Swiss Conf. Gov. Bond 2%	25.06.64	162.00	486'000.00	0.36%
CHF L1	250'000.00	CH0305765775	Winterthur City Of 0.3%	10.12.27	98.75	246'875.00	0.18%
Télécommunication							1.09%
CHF L1	495'000.00	CH0437180935	Swisscom AG 0.75%	12.10.28	99.45	492'277.50	0.37%
CHF L1	340'000.00	CH0515152467	Swisscom AG 0.13%	18.09.31	94.85	322'490.00	0.24%
CHF L1	105'000.00	CH0580291968	Swisscom AG 0.245%	20.11.34	92.15	96'757.50	0.07%
CHF L1	500'000.00	CH1350727801	Swisscom AG 2%	23.11.39	109.75	548'750.00	0.41%
Assurance							1.70%
CHF L1	1'000'000.00	CH1256367199	Baloise Holding AG 2.35%	02.05.33	109.20	1'092'000.00	0.81%
CHF L1	975'000.00	CH1236363433	Swiss Life Holding AG 2.04%	26.01.26	101.38	988'455.00	0.73%
CHF L1	215'000.00	CH1170565712	Zurich Insurance Co Ltd 1.125%	04.07.29	100.75	216'612.50	0.16%
Total Obligations						125'410'592.00	93.19%

* Fortune totale du fonds

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Total valeurs mobilières négociées en bourse	125'410'592.00	93.19%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	-522'078.36	-0.39%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	9'695'546.59	7.20%
Fortune totale du fonds	134'584'060.23	100.00%
./. Engagements	77'065.50	0.06%
Total fortune nette du fonds	134'506'994.73	99.94%
Dont parts classe 1	8'242'510.81	6.12%
Dont parts classe 2	118'578'721.86	88.11%
Dont parts classe 3	7'685'762.06	5.71%

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 125'410'592.00	93.19%
b)	Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a) n'est disponible	L2 -522'078.36	-0.39%
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

Couvert	38.64%
Souverain	16.78%
Quasi- étranger Souverain	15.01%
Industriels	8.82%
Financiers	8.66%
Non classifié	4.86%
Utilitaires	0.79%
Cash	6.44%
Total	100.00%

Répartition géographique

Suisse	91.96%
Supranational	1.23%
Total	93.19%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 CH1314941456 Amag Leasing AG 2.75%	12.02.29	1'000'000.00	500'000.00
CHF	L1 CH0279720343 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.25%	13.05.25	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0286138877 Berner Kantonalbank AG 0.75%	14.07.25	-	500'000.00
CHF	L1 CH0419041485 Berner Kantonalbank AG 0.1%	30.09.39	-	435'000.00
CHF	L1 CH0506071130 Luzerner Kantonalbank AG 0%	07.08.28	-	220'000.00
CHF	L1 CH0522158820 Luzerner Kantonalbank AG 0.4%	15.03.38	-	240'000.00
CHF	L1 CH0419041576 Luzerner Kantonalbank AG 0.15%	07.10.44	-	550'000.00
CHF	L1 CH0392885734 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.25%	27.04.26	-	1'850'000.00
CHF	L1 CH0255678333 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 1%	07.07.26	-	1'150'000.00
CHF	L1 CH0370943547 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.25%	20.10.26	-	550'000.00
CHF	L1 CH0360172768 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.25%	18.01.27	-	60'000.00
CHF	L1 CH0271288547 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.5%	05.05.28	-	60'000.00
CHF	L1 CH0474977698 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.125%	08.05.29	-	250'000.00
CHF	L1 CH0276801476 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.04.33	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH1300277808 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 1.75%	24.03.43	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0344583809 Pfandb. der schweiz. KB AG 0.125%	02.12.24	-	1'235'000.00
CHF	L1 CH0273485380 Pfandb. der schweiz. KB AG 0.375%	14.02.25	-	1'415'000.00
CHF	L1 CH0398633278 Pfandb. der schweiz. KB AG 0.125%	16.04.25	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0295186388 Pfandb. der schweiz. KB AG 0.375%	15.09.25	-	1'050'000.00
CHF	L1 CH0306173730 Pfandb. der schweiz. KB AG 0.125%	25.02.26	-	600'000.00
CHF	L1 CH0361532820 Pfandb. der schweiz. KB AG 0.25%	26.05.27	-	100'000.00
CHF	L1 CH0373476198 Pfandb. der schweiz. KB AG 0.25%	06.12.27	-	350'000.00
CHF	L1 CH1206367588 Pfandb. der schweiz. KB AG 2.125%	19.08.30	-	650'000.00
CHF	L1 CH1319968686 Pfandb. der schweiz. KB AG 1.45%	07.12.33	500'000.00	-
CHF	L1 CH0312512715 Pfandb. der schweiz. KB AG 0.5%	30.03.34	-	550'000.00
CHF	L1 CH1131931409 Pfandb. der schweiz. KB AG 0.3%	29.10.36	-	1'400'000.00
CHF	L1 CH1319968629 Pfandb. der schweiz. KB AG 1.4%	15.03.38	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH1189217842 Pfandb. der schweiz. KB AG 1.9%	07.07.42	750'000.00	-
CHF	L1 CH1361401800 Pfandb. der schweiz. KB AG 1.9%	07.07.42	750'000.00	750'000.00
CHF	L1 CH0522158978 St Galler Kantonalbank AG 0.35%	31.07.31	-	1'375'000.00
CHF	L1 CH1209697551 Thurgauer Kantonalbank 1.25%	29.08.29	-	100'000.00
CHF	L1 CH0405985836 Thurgauer Kantonalbank 0.7%	22.03.30	-	600'000.00
CHF	L1 CH1300277725 UBS Switserland AG 2.035%	18.10.33	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0373476677 Zuercher Kantonalbank 0.25%	08.05.25	-	1'370'000.00
CHF	L1 CH0570576121 Zuercher Kantonalbank 0.05%	04.11.32	-	1'240'000.00
CHF	L1 CH1361401842 Zuercher Kantonalbank 1.125%	16.08.34	500'000.00	-
CHF	L1 CH0570347341 Zuger Kantonalbank 0.1%	14.10.31	200'000.00	-
CHF	L1 CH1268922213 OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	-	200'000.00
CHF	L1 CH1290222467 Viseca Payment Services AG 2.25%	27.10.26	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH1223665063 Sulzer AG 3.35%	16.11.26	-	480'000.00
CHF	L1 CH0109674488 Axpo Holding AG 3.125%	26.02.25	-	490'000.00
CHF	L1 CH1179184390 BKW AG 0.875%	27.04.26	-	45'000.00
CHF	L1 CH1307121272 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375%	05.12.29	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH1319968454 Nant de Drance SA 2%	26.05.34	500'000.00	-
CHF	L1 CH1357852693 Swiss Prime Site Finance AG 1.65%	16.07.29	500'000.00	-
CHF	L1 CH0312512681 Bell Food Group AG 0.625%	24.03.25	-	600'000.00
CHF	L1 CH0287817859 Coop-Gruppe Genossenschaft 0.875%	31.07.24	-	215'000.00
CHF	L1 CH0373476800 Coop-Gruppe Genossenschaft 0.75%	06.06.25	-	190'000.00
CHF	L1 CH1346743060 Coop-Gruppe Genossenschaft 1.75%	17.07.28	500'000.00	-
CHF	L1 CH1344316745 Nestle SA 1.375%	30.11.28	500'000.00	-
CHF	L1 CH1226543838 Nestle SA 2.25%	08.11.29	-	1'200'000.00
CHF	L1 CH1273475413 Nestle SA 2.125%	28.06.38	200'000.00	-
CHF	L1 CH1353257830 Novartis AG 1.85%	18.06.40	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH1166151899 Roche Kapitalmarkt AG 0.5%	25.02.27	-	340'000.00
CHF	L1 CH0267855994 Canton of Basel-Landschaft 0.625%	26.02.36	1'000'000.00	-

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF L1	CH0419041154 Canton of Berne 0.35%	08.05.34	-	605'000.00
CHF L1	CH0505011921 Canton of Geneva Switzerland 0.125%	28.05.32	-	50'000.00
CHF L1	CH0300417273 Canton of Neuchatel 0.04%	11.11.24	-	245'000.00
CHF L1	CH1223665055 Canton of Ticino 2%	20.11.37	-	1'000'000.00
CHF L1	CH0207413185 Canton of Ticino 1.875%	18.03.38	-	500'000.00
CHF L1	CH1373904486 Canton of Zurich 0.85%	24.09.36	500'000.00	-
CHF L1	CH0138760811 City of Bern Switzerland 1.625%	01.11.24	-	660'000.00
CHF L1	CH0109152758 City of Bern Switzerland 2.5%	01.04.25	-	1'505'000.00
CHF L1	CH0537261841 City of St Gallen 0.56%	23.04.40	-	100'000.00
CHF L1	CH0221999813 City of Zurich Switzerland 1.625%	26.09.24	-	1'195'000.00
CHF L1	CH1373904262 City of Zurich Switzerland 0.8%	09.12.26	500'000.00	-
CHF L1	CH1310346304 City of Zurich Switzerland 1.25%	25.03.33	500'000.00	-
CHF L1	CH0451141417 City of Zurich Switzerland 0.95%	19.12.42	500'000.00	-
CHF L1	CH1279261163 City of Zurich Switzerland 1.7%	26.07.44	-	390'000.00
CHF L1	CH0127181177 Swiss Confederation Gov. Bond 1.25%	11.06.24	-	500'000.00
CHF L1	CH0008680370 Swiss Confederation Gov. Bond 4%	08.04.28	1'000'000.00	-
CHF L1	CH0440081401 Swiss Confederation Gov. Bond 0%	24.07.39	-	1'250'000.00
CHF L1	CH0127181169 Swiss Confederation Gov. Bond 1.5%	30.04.42	-	800'000.00
CHF L1	CH0305765775 Winterthur City Of 0.3%	10.12.27	-	250'000.00
CHF L1	CH0317921663 Swisscom AG 0.375%	31.03.28	-	90'000.00
CHF L1	CH0437180935 Swisscom AG 0.75%	12.10.28	-	45'000.00
CHF L1	CH0515152467 Swisscom AG 0.13%	18.09.31	-	20'000.00
CHF L1	CH0580291968 Swisscom AG 0.245%	20.11.34	-	130'000.00
CHF L1	CH1350727801 Swisscom AG 2%	23.11.39	500'000.00	-
CHF L1	CH1236363433 Swiss Life Holding AG 2.04%	26.01.26	-	25'000.00
CHF L1	CH0249483683 Swiss Reinsurance Co Ltd 1%	17.09.24	-	655'000.00
CHF L1	CH1170565712 Zurich Insurance Co Ltd 1.125%	04.07.29	-	25'000.00

* Remboursement

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

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes
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	5'500'000.00	5'500'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	17.08.31	1'500'000.00	1'500'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	11.07.32	2'500'000.00	2'500'000.00

Instruments financiers dérivés (Approche Commitment II)

Exposition totale des produits dérivés	montant en CHF	en % de la fortune nette du fonds
brut	16'522'078.36	12.28%
net	8'000'000.00	5.95%

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	-5'500'000.00	Interest Rate Swap	1.00	108.11	-445'808.61
CHF L2	5'500'000.00	Interest Rate Swap	1.00	100.00	0.00
CHF L2	-2'500'000.00	Interest Rate Swap	1.00	103.05	-76'269.75
CHF L2	2'500'000.00	Interest Rate Swap	1.00	100.00	0.00
Résultat non réalisé sur TRS					-522'078.36

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Objectif de placement

Géré de manière active, le compartiment investit dans des obligations libellées en francs suisses qui sont émises par des débiteurs étrangers du segment «investment grade». L'objectif est de générer des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital. Sa réalisation passe par une gestion proactive des échéances et de la courbe des taux, mais aussi par une surpondération ou sous-pondération de certains secteurs par rapport à l'indice de référence. Pour compléter le profil de placement, le gestionnaire procède à des arbitrages de manière systématique en tenant compte des aspects de durabilité des obligations sélectionnées. Ce faisant, il s'efforce de dépasser en permanence la notation ESG de l'univers de placement défini par l'indice de référence..

Activité de placement et performance

L'année dernière, les évolutions de l'économie ont placé les banques centrales face à un environnement complexe et dynamique. Celles-ci ont donc dû s'atteler à la tâche de mettre fin aux relèvements de leurs taux directeurs et d'amorcer un cycle d'assouplissement. Les perspectives économiques exposées par la Réserve fédérale, en particulier, ont déclenché des mouvements importants sur le front des taux d'intérêt et sur les marchés financiers, les bons du Trésor à 10 ans passant de 4,6% fin septembre 2023 à 3,8% fin décembre, avant de remonter à 4,7% en avril, car le marché du travail demeurait tendu et l'inflation restait importante selon le scénario d'«inflation durablement élevée» (higher for longer). Les taux d'intérêt ont affiché une forte tendance baissière jusqu'à la fin de l'été, car il est devenu évident que l'inflation était maîtrisée et que les marchés anticipaient de plus en plus des réductions de ces taux. Les bons du Trésor américain à 10 ans se négocient actuellement à 3,70% et les marchés continuent de tabler sur un «atterrissage en douceur» sur fond de croissance robuste.

En Europe, les attentes en matière de croissance divergent. Les pays du noyau de la zone euro, en particulier l'Allemagne, affichent une croissance lente, et l'inflation de base dans cette zone demeure élevée, supérieure à l'objectif de 2% de la BCE. Cette situation s'explique notamment par le niveau élevé des salaires négociés suite à la hausse de l'inflation, qui résultait elle-même des mesures de relance économique post-pandémiques. La BCE a abaissé son taux directeur à deux reprises en 2024 (en juin et en septembre), étant donné que l'augmentation des salaires et l'inflation devraient ralentir progressivement en 2025. Nous misons toujours sur une croissance lente dans la zone euro puisque bon nombre des problèmes liés à la démographie et à la faible productivité sont structurels et nécessiteraient des investissements et des changements

politiques considérables. En outre, nous estimons que la Chine exercera une influence déflationniste sur l'économie mondiale, car elle est confrontée à d'importantes difficultés sur son propre territoire: une correction lente et tenace du marché immobilier qui affecte les fortunes privées, le vieillissement démographique, ainsi qu'une faible demande intérieure en conjonction avec une offre excédentaire et un risque de spirale déflationniste.

Surprenante pour beaucoup, la décision prise par la Banque nationale suisse (BNS) d'abaisser ses taux directeurs en mars (puis à nouveau en juin et en septembre) visait à stimuler la croissance économique et à surmonter les défis liés à la vigueur du franc. La Suisse étant axée sur les exportations, elle a largement tiré profit de la reprise de la croissance mondiale (en provenance des États-Unis). Dans l'intervalle, des indicateurs tels que l'indice des directeurs d'achat (PMI) ont pratiquement renoué avec les niveaux de croissance. L'inflation (globale et sous-jacente) a continué de décliner au fil de l'année et s'établit désormais à 1,1%, les prévisions la concernant laissant envisager un recul encore plus marqué en 2025. Pendant la période sous revue, le cours EUR/CHF a globalement évolué dans une fourchette allant de 0,93 à 0,99. Comme le taux de chômage (2,5%) est en hausse constante, on s'attend à ce que la BNS poursuive ses réductions de taux d'intérêt, en ligne avec la BCE, afin d'éviter une nouvelle appréciation du franc et des pressions déflationnistes (supplémentaires) imputables aux importations et de soutenir davantage l'économie.

Le taux d'intérêt des emprunts de la Confédération à 10 ans a nettement baissé au cours de la période sous revue, passant de quelque 1,10% à 0,40%. Mi-décembre, il est tombé à 0,60%, avant de se redresser et d'osciller dans une fourchette allant de 0,70% à 0,90% jusqu'à la fin de l'été. Il a ensuite chuté plus bas sous l'effet des décisions d'autres banques centrales et a fini par atteindre un plancher de 0,40% en août étant donné que le cycle de baisse des taux d'intérêt a été définitivement pris en compte.

S'agissant de la durée du portefeuille, nous l'avons globalement maintenue assez proche de celle de l'indice de référence et avons positionné certains points de la courbe légèrement en dessous ou au-dessus de ce dernier lorsque les attentes concernant les baisses de taux étaient un peu exagérées ou pas encore totalement intégrées. Les spreads de crédit ont évolué dans une fourchette relativement large au cours de la période sous revue. Restant plutôt prudents, nous avons sélectionné les crédits selon une approche ascendante («bottom-up») basée sur les spreads d'émission par rapport aux émissions en cours et aux titres associés. La performance de 5,74% (classe 2) réalisée durant la période sous revue (du 1 octobre 2023 au 30 septembre 2024) a été de 60 points de pourcentage

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

(chiffres après déduction de tous les coûts) inférieure à celle de l'indice de référence (6,22%).

Données importantes du fonds de placement

30.09.2024 classe 2	CHF
Fortune du fonds	42'443'715.03
Nombre de parts en circulation	40'564.92
VNI	1'046.32
ISIN	CH0035534269
VALOR	3553426
Distribution (Ex-Date 2.12.2024)	9.05

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Compte de fortune au 30 septembre 2024

	30 septembre 2024 / CHF	30 septembre 2023 / CHF
Avoirs en banque à vue	137'255.82	633'760.54
Valeurs mobilières		
Obligations	42'068'653.50	34'711'032.50
Autres valeurs patrimoniales	251'682.85	169'389.39
Fortune totale du fonds	42'457'592.17	35'514'182.43
./. Engagements	13'877.14	11'072.04
Fortune nette du fonds	42'443'715.03	35'503'110.39
dont classe 2	42'443'715.03	35'503'110.39
Nombre de parts en circulation classe 2		
Etat au début de la période sous revue	35'606.88	45'941.91
Parts émises	6'957.04	3'283.98
Parts rachetées	1'999.00	13'619.00
Etat à la fin de la période sous revue	40'564.92	35'606.88
Valeur d'inventaire par part		
Au 30 septembre classe 2	1'046.32	997.09
Variation de la fortune nette du fonds classe 2		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	35'503'110.39	44'790'618.58
Distribution annuelle ordinaire	-281'415.50	-274'463.57
Solde des mouvements de parts	5'021'782.55	-10'201'432.25
Résultat total	2'200'237.59	1'188'387.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	42'443'715.03	35'503'110.39
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 2024

Compte de résultats du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024 / CHF	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF
Produit des avoirs en banque	6'127.25	9'424.95
Produit des valeurs mobilières		
Obligations	447'006.20	367'059.99
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	0.00	8'077.21
Participation des souscripteurs aux revenus courus	46'634.97	17'531.25
Total des revenus	499'768.42	402'093.40
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	0.00	0.00
Intérêts négatifs	0.00	271.49
Frais de révision	5'998.74	3'982.00
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	47'751.47	46'140.50
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	17'302.81	16'857.16
Autres charges	5'742.78	5'745.61
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	17'085.84	62'992.48
Total des charges	93'881.64	135'989.24
Résultat net	405'886.78	266'104.16
Gains et pertes en capital réalisés	-216'535.48	-847'808.23
Bénéfice réalisé	189'351.30	-581'704.07
Gains et pertes en capital non réalisés	2'010'886.29	1'770'091.70
Bénéfice total	2'200'237.59	1'188'387.63
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	118'105.18	128'310.44
Revenus cumulés de l'exercice	405'886.78	266'104.16
Résultat disponible pour être réparti	523'991.96	394'414.60
Bénéfices destinés à être distribués	367'112.54	276'309.42
Report à compte nouveau	156'879.42	118'105.18
Distribution annuelle par part de la classe 2		
Distribution brute au titre des revenus	9.05	7.76
./. 35% d'impôt anticipé	3.17	2.72
Distribution nette au titre des revenus	5.88	5.04

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023
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%	0.18%
Performance **		
classe 2	5.74%	2.95%
Performance de l'indice de référence		
	6.22%	3.37%
Performance **	depuis le lancement ***	depuis le lancement ***
classe 2	33.33%	26.08%

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 2024

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
Construction Automobile						2.43%
CHF L1	300'000.00	CH1300224883 Mercedes-Benz International Finance BV 2.1075%	12.10.29	103.75	311'250.00	0.73%
CHF L1	300'000.00	CH1321508355 Toyota Motor Finance Netherlands BV 1.83%	18.09.28	102.65	307'950.00	0.73%
CHF L1	200'000.00	CH1322499612 Volkswagen Financial Services NV 2.2075%	12.02.27	101.95	203'900.00	0.48%
CHF L1	200'000.00	CH1322499620 Volkswagen Financial Services NV 2.4925%	12.02.30	104.05	208'100.00	0.49%
Banque						65.17%
CHF L1	200'000.00	CH1276269722 ABN AMRO Bank NV 2.505%	26.06.28	105.15	210'300.00	0.50%
CHF L1	220'000.00	CH0382451646 Achmea Bank NV 0.5%	03.10.25	99.20	218'240.00	0.51%
CHF L1	550'000.00	CH0118532735 Agence Francaise de Developpement EPIC 1.875%	12.11.29	104.60	575'300.00	1.35%
CHF L1	200'000.00	CH0522690707 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.125%	27.08.26	98.25	196'500.00	0.46%
CHF L1	200'000.00	CH1112011601 Banco Santander Chile 0.33%	22.06.27	97.35	194'700.00	0.46%
CHF L1	140'000.00	CH0496632628 Banco Santander Chile 0.135%	29.08.29	94.45	132'230.00	0.31%
CHF L1	200'000.00	CH1227937724 Banco Santander SA 2.2475%	30.01.26	101.61	203'220.00	0.48%
CHF L1	350'000.00	CH0372831534 Banco Santander SA 1.125%	20.07.27	100.15	350'525.00	0.83%
CHF L1	200'000.00	CH1290871008 Banco Santander SA 2.395%	16.02.29	103.90	207'800.00	0.49%
CHF L1	250'000.00	CH1290871016 Banco Santander SA 2.24%	16.02.32	106.50	266'250.00	0.63%
CHF L1	300'000.00	CH1261608892 Bank of Montreal 2.0375%	27.04.28	104.40	313'200.00	0.74%
CHF L1	300'000.00	CH0528881193 Bank of Nova Scotia/The 0.2975%	03.04.28	98.20	294'600.00	0.69%
CHF L1	400'000.00	CH1148266252 Bank of Nova Scotia/The 0.385%	01.02.29	97.45	389'800.00	0.92%
CHF L1	400'000.00	CH1261608926 Bank of Nova Scotia/The 2.1425%	03.05.30	106.90	427'600.00	1.01%
CHF L1	200'000.00	CH1121837251 Bank of Nova Scotia/The 0.3025%	30.07.31	95.05	190'100.00	0.45%
CHF L1	300'000.00	CH1187450817 Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.5%	01.06.27	101.20	303'600.00	0.72%
CHF L1	300'000.00	CH1142754303 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.15%	06.03.28	96.85	290'550.00	0.68%
CHF L1	700'000.00	CH1115424702 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25%	21.06.29	95.80	670'600.00	1.58%
CHF L1	400'000.00	CH1115424686 Barclays PLC 0.315%	04.06.27	97.85	391'400.00	0.92%
CHF L1	300'000.00	CH1341035025 Berlin Hyp AG 1.75%	08.05.28	102.15	306'450.00	0.72%
CHF L1	300'000.00	CH1264823506 BNG Bank NV 1.6875%	19.05.30	105.05	315'150.00	0.74%
CHF L1	600'000.00	CH1227937716 BNP Paribas SA 2.4125%	13.01.28	104.00	624'000.00	1.47%
CHF L1	600'000.00	CH1142512362 BNP Paribas SA 2.8925%	27.09.29	106.85	641'100.00	1.51%
CHF L1	400'000.00	CH1331113527 BPCE SA 2.2875%	15.03.29	103.10	412'400.00	0.97%
CHF L1	200'000.00	CH1249151049 Caisse des Depots et Consignations 1.75%	24.02.31	105.05	210'100.00	0.49%
CHF L1	325'000.00	CH0305398254 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125%	22.12.25	99.08	322'010.00	0.76%
CHF L1	500'000.00	CH1151526212 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825%	03.02.27	98.40	492'000.00	1.16%
CHF L1	585'000.00	CH0024141100 Cie de Financement Foncier SA 2.5%	24.02.31	109.75	642'037.50	1.51%
CHF L1	450'000.00	CH0467182405 Citigroup Inc 0.75%	02.04.26	99.55	447'975.00	1.05%
CHF L1	300'000.00	CH1245295758 Commerzbank AG 3.2625%	03.02.27	104.10	312'300.00	0.74%
CHF L1	325'000.00	CH0020593874 Commerzbank Finance & Covered Bond SA 2.875%	10.03.25	100.70	327'275.00	0.77%
CHF L1	470'000.00	CH0385518045 Commonwealth Bank of Australia 0.4%	25.09.26	99.00	465'300.00	1.10%
CHF L1	200'000.00	CH1146382499 Commonwealth Bank of Australia 0.1875%	08.12.28	97.80	195'600.00	0.46%
CHF L1	100'000.00	CH1148308708 Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	08.12.31	94.75	94'750.00	0.22%
CHF L1	460'000.00	CH0026620846 Cooperatieve Rabobank UA 3.125%	15.09.26	104.25	479'550.00	1.13%
CHF L1	200'000.00	CH1236363425 Cooperatieve Rabobank UA 2.4875%	25.01.29	103.30	206'600.00	0.49%
CHF L1	200'000.00	CH1213243913 Credit Agricole SA 3.0425%	29.09.27	105.30	210'600.00	0.50%
CHF L1	500'000.00	CH1154887116 Credit Agricole SA 0.41%	18.01.30	96.50	482'500.00	1.14%
CHF L1	300'000.00	CH1249416004 Credit Agricole SA 2.5413%	03.09.30	107.65	322'950.00	0.76%
CHF L1	200'000.00	CH1134691620 Deutsche Bank AG 0.315%	14.09.27	97.25	194'500.00	0.46%
CHF L1	200'000.00	CH1244319450 Deutsche Bank AG 3.645%	27.01.29	106.30	212'600.00	0.50%
CHF L1	250'000.00	CH1331113584 Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1.355%	18.04.27	101.20	253'000.00	0.60%
CHF L1	265'000.00	CH0474977714 First Abu Dhabi Bank PJSC 0.205%	04.12.25	98.90	262'085.00	0.62%
CHF L1	265'000.00	CH0417086045 Goldman Sachs Group Inc/The 1%	24.11.25	100.02	265'053.00	0.62%
CHF L1	200'000.00	CH1145096140 HSBC Holdings PLC 0.32%	03.11.27	97.55	195'100.00	0.46%
CHF L1	200'000.00	CH1271007952 HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich 2.375%	26.01.29	103.85	207'700.00	0.49%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
CHF L1	250'000.00	CH0319415995 JPMorgan Chase & Co 0.45%	11.11.26	99.15	247'875.00	0.58%
CHF L1	750'000.00	CH1121837228 Korea Development Bank/The 0.17%	22.07.31	94.50	708'750.00	1.67%
CHF L1	400'000.00	CH0022268004 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5%	25.08.25	101.55	406'200.00	0.96%
CHF L1	200'000.00	CH1118483747 Macquarie Group Ltd 0.395%	20.07.28	97.75	195'500.00	0.46%
CHF L1	400'000.00	CH0517825334 Muenchener Hypothekenbank eG 0.1%	17.12.25	98.84	395'360.00	0.93%
CHF L1	450'000.00	CH0417086086 Muenchener Hypothekenbank eG 0.5%	14.06.28	98.70	444'150.00	1.05%
CHF L1	690'000.00	CH0471297991 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	10.05.30	96.60	666'540.00	1.57%
CHF L1	405'000.00	CH0482172357 National Australia Bank Ltd 0.125%	21.06.27	98.20	397'710.00	0.94%
CHF L1	200'000.00	CH1280994299 Nationwide Building Society 2.97%	08.09.27	103.15	206'300.00	0.49%
CHF L1	500'000.00	CH1204175124 Nationwide Building Society 1.915%	08.09.28	102.60	513'000.00	1.21%
CHF L1	300'000.00	CH1236363417 Nationwide Building Society 2.0125%	23.01.30	106.00	318'000.00	0.75%
CHF L1	215'000.00	CH0485445990 Nationwide Building Society 0.1675%	11.07.31	95.10	204'465.00	0.48%
CHF L1	960'000.00	CH0020632144 Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875%	25.02.30	111.80	1'073'280.00	2.53%
CHF L1	750'000.00	CH0319415920 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	06.09.28	97.40	730'500.00	1.72%
CHF L1	300'000.00	CH0276801476 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.04.33	97.50	292'500.00	0.69%
CHF L1	500'000.00	CH1194355066 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 2.375%	20.05.37	117.10	585'500.00	1.38%
CHF L1	150'000.00	CH1323274089 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.625%	28.01.39	109.05	163'575.00	0.39%
CHF L1	100'000.00	CH0536893198 Pfandbriefzentrale der schweiz. Kb. AG 0%	21.06.28	97.10	97'100.00	0.23%
CHF L1	600'000.00	CH0263432988 Pfandbriefzentrale der schweiz. Kb. AG 1%	22.09.28	100.70	604'200.00	1.42%
CHF L1	100'000.00	CH1266847289 Pfandbriefzentrale der schweiz. Kb. AG 1.85%	26.11.38	111.95	111'950.00	0.26%
CHF L1	800'000.00	CH1253456102 Royal Bank of Canada 2.085%	31.03.28	104.40	835'200.00	1.97%
CHF L1	300'000.00	CH1132966289 Royal Bank of Canada 0.2%	22.09.31	94.10	282'300.00	0.66%
CHF L1	500'000.00	CH1148266203 Societe Generale SA 0.3325%	29.11.28	96.70	483'500.00	1.14%
CHF L1	200'000.00	CH1298957064 Societe Generale SA 2.6825%	19.10.29	106.85	213'700.00	0.50%
CHF L1	500'000.00	CH0474977755 SpareBank 1 Nord Norge 0.125%	11.12.25	99.00	495'000.00	1.17%
CHF L1	500'000.00	CH1184694789 SpareBank 1 SMN 1.5%	15.06.27	101.35	506'750.00	1.19%
CHF L1	500'000.00	CH1184694714 Svenska Handelsbanken AB 1.25%	24.05.27	100.90	504'500.00	1.19%
CHF L1	200'000.00	CH1331113576 Swedbank AB 2.0105%	10.10.30	104.25	208'500.00	0.49%
CHF L1	300'000.00	CH1243933558 Toronto-Dominion Bank/The 2.2025%	31.01.28	103.65	310'950.00	0.73%
CHF L1	535'000.00	CH0387879056 Westpac Banking Corp 0.3%	28.11.25	99.23	530'880.50	1.25%
Ordinateur						1.40%
CHF L1	595'000.00	CH0271171693 Apple Inc 0.75%	25.02.30	100.00	595'000.00	1.40%
Biens Incorporels						0.35%
CHF L1	150'000.00	CH0409606362 Transurban Queensland Finance Pty Ltd 1%	08.12.25	99.62	149'430.00	0.35%
Services Financiers Diversifiés						0.75%
CHF L1	300'000.00	CH1276269763 Santander Consumer Finance SA 2.9325%	04.07.28	105.95	317'850.00	0.75%
Appareillage Electrique						1.07%
CHF L1	200'000.00	CH0341725866 Electricite de France SA 0.65%	13.10.28	98.05	196'100.00	0.46%
CHF L1	250'000.00	CH1290871032 Transpower New Zealand Ltd 1.3475%	21.03.31	103.00	257'500.00	0.61%
Pétrole & Gaz						1.96%
CHF L1	445'000.00	CH0253225954 EBN BV 0.875%	22.09.26	100.20	445'890.00	1.05%
CHF L1	390'000.00	CH0282018982 TotalEnergies Capital International SA 0.5%	01.06.27	99.15	386'685.00	0.91%
Soins de santé - Services						0.50%
CHF L1	200'000.00	CH1298665980 Fresenius SE & Co KGaA 2.96%	18.10.28	106.00	212'000.00	0.50%
Boissons						1.26%
CHF L1	530'000.00	CH0297974898 Coca-Cola Co/The 1%	02.10.28	101.25	536'625.00	1.26%
Génie Mécanique						1.16%
CHF L1	500'000.00	CH0467182413 Heathrow Funding Ltd 0.45%	15.10.28	98.80	494'000.00	1.16%
Denrées Alimentaires						0.81%
CHF L1	350'000.00	CH0383104335 Nestle Holdings Inc 0.25%	04.10.27	98.45	344'575.00	0.81%
Titre de Dette						10.59%
CHF L1	250'000.00	CH1216400080 Auckland Council 1.66%	18.10.27	102.75	256'875.00	0.61%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
CHF L1	300'000.00	CH0124739902 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.5%	09.12.25	101.86	305'580.00	0.72%
CHF L1	615'000.00	CH0204975426 European Investment Bank 1.375%	21.02.28	102.75	631'912.50	1.49%
CHF L1	355'000.00	CH0215376325 European Investment Bank 1.75%	28.06.33	109.05	387'127.50	0.91%
CHF L1	370'000.00	CH0025896942 European Investment Bank 3.125%	30.06.36	126.70	468'790.00	1.10%
CHF L1	445'000.00	CH0285597370 Kommunekredit 0.625%	09.07.27	99.80	444'110.00	1.05%
CHF L1	575'000.00	CH0185907083 Kuntarahoitus Oyj 1.375%	08.06.27	101.85	585'637.50	1.38%
CHF L1	300'000.00	CH0460054452 Province of Manitoba Canada 0.25%	15.03.29	97.70	293'100.00	0.69%
CHF L1	400'000.00	CH0461239011 Province of New Brunswick Canada 0.25%	06.12.39	88.85	355'400.00	0.84%
CHF L1	300'000.00	CH1342764060 Province of Quebec Canada 1.3675%	26.04.34	103.90	311'700.00	0.73%
CHF L1	200'000.00	CH1344316695 Slovakia Gov. International Bond 1.5225%	10.05.28	101.90	203'800.00	0.48%
CHF L1	200'000.00	CH1344316703 Slovakia Gov. International Bond 1.915%	10.05.34	105.05	210'100.00	0.49%
CHF L1	45'000.00	CH0336352817 State of Lower Austria 0.04%	23.10.26	98.65	44'392.50	0.10%
Télécommunication						2.37%
CHF L1	350'000.00	CH0260769424 AT&T Inc 1.375%	04.12.24	100.02	350'070.00	0.82%
CHF L1	175'000.00	CH0483180953 Orange SA 0.2%	24.11.25	99.15	173'512.50	0.41%
CHF L1	250'000.00	CH1105672658 Verizon Communications Inc 0.1925%	24.03.28	97.10	242'750.00	0.57%
CHF L1	250'000.00	CH0337829268 Vodafone Group PLC 0.5%	19.09.31	96.05	240'125.00	0.57%
Transport						5.78%
CHF L1	600'000.00	CH0385997108 Deutsche Bahn Finance GMBH 0.45%	08.11.30	97.80	586'800.00	1.38%
CHF L1	200'000.00	CH1204259811 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.95%	21.09.32	107.95	215'900.00	0.51%
CHF L1	600'000.00	CH0479514280 Deutsche Bahn Finance GMBH 0.5%	19.06.34	95.25	571'500.00	1.35%
CHF L1	395'000.00	CH0118886735 SNCF Réseau 2%	12.11.26	102.40	404'480.00	0.95%
CHF L1	300'000.00	CH0025826949 SNCF Réseau 3.25%	30.06.32	116.85	350'550.00	0.83%
CHF L1	300'000.00	CH1277028440 Societe Nationale SNCF SACA 1.985%	28.06.33	107.90	323'700.00	0.76%
Assurance						3.49%
CHF L1	750'000.00	CH0517825268 Jackson National Life Global Funding 0.125%	14.07.28	95.30	714'750.00	1.68%
CHF L1	400'000.00	CH0347556885 Metropolitan Life Global Funding I 0.3%	19.01.26	99.14	396'560.00	0.93%
CHF L1	380'000.00	CH0482172340 Metropolitan Life Global Funding I 0.125%	11.06.27	97.80	371'640.00	0.88%
Total Obligations L1					42'068'653.50	99.09%
* Fortune totale du fonds						
Total valeurs mobilières négociées en bourse					42'068'653.50	99.09%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)					0.00	0.00%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales					388'938.67	0.91%
Fortune totale du fonds					42'457'592.17	100.00%
./ Engagements					13'877.14	0.03%
Total fortune nette du fonds					42'443'715.03	99.97%
Dont parts classe 2					42'068'653.50	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	42'068'653.50 99.09%
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	44.44%
Quasi-souverain(e) & étranger Souverain	20.29%
Industriels	17.52%
Couvert	16.35%
Services aux collectives	1.08%
Cash	0.32%
Total	100.00%

Répartition par pays

France	19.36%
Canada	11.95%
Allemagne	10.67%
États-Unis d'Amérique	10.60%
les Pays-Bas	6.85%
Suisse	6.09%
Royaume-Uni	4.88%
Australie	4.78%
Espagne	3.64%
Supranational	3.50%
Autriche	3.12%
Norvège	2.36%
Suède	1.68%
Corée du Sud	1.67%
Finlande	1.38%
Autres	6.56%
Total	99.09%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 CH0465044623 BMW International Investment BV 0.3%	05.09.24	-	150'000.00
CHF	L1 CH1300224883 Mercedes-Benz International Finance BV 2.1075%	12.10.29	300'000.00	-
CHF	L1 CH1321508355 Toyota Motor Finance Netherlands BV 1.83%	18.09.28	300'000.00	-
CHF	L1 CH1322499612 Volkswagen Financial Services NV 2.2075%	12.02.27	400'000.00	200'000.00
CHF	L1 CH1322499620 Volkswagen Financial Services NV 2.4925%	12.02.30	200'000.00	-
CHF	L1 CH1276269722 ABN AMRO Bank NV 2.505%	26.06.28	200'000.00	-
CHF	L1 CH0346190033 Banco de Chile 0.25%	05.12.24	-	120'000.00
CHF	L1 CH0471298007 Banco de Credito e Inversiones SA 0.4%	22.11.24	-	325'000.00
CHF	L1 CH0441186522 Banco del Estado de Chile 0.6925%	04.12.24	-	240'000.00
CHF	L1 CH0479222066 Banco del Estado de Chile 0.24%	06.06.25	-	455'000.00
CHF	L1 CH0520663664 Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 0.5%	06.12.24	-	300'000.00
CHF	L1 CH0465767785 Banco Santander Chile 0.384%	27.09.24	-	140'000.00
CHF	L1 CH1112011601 Banco Santander Chile 0.33%	22.06.27	200'000.00	-
CHF	L1 CH0496632628 Banco Santander Chile 0.135%	29.08.29	140'000.00	-
CHF	L1 CH1184694763 Banco Santander SA 1.3275%	10.06.25	200'000.00	200'000.00
CHF	L1 CH1227937724 Banco Santander SA 2.2475%	30.01.26	200'000.00	-
CHF	L1 CH0372831534 Banco Santander SA 1.125%	20.07.27	200'000.00	-
CHF	L1 CH1290871008 Banco Santander SA 2.395%	16.02.29	200'000.00	-
CHF	L1 CH1290871016 Banco Santander SA 2.24%	16.02.32	250'000.00	-
CHF	L1 CH0538763506 Bank of Montreal 0.096%	22.12.23	-	50'000.00
CHF	L1 CH1148266252 Bank of Nova Scotia/The 0.385%	01.02.29	-	200'000.00
CHF	L1 CH1121837251 Bank of Nova Scotia/The 0.3025%	30.07.31	200'000.00	-
CHF	L1 CH0467182421 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25%	10.07.25	400'000.00	400'000.00
CHF	L1 CH1187450817 Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.5%	01.06.27	300'000.00	-
CHF	L1 CH1142754303 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.15%	06.03.28	300'000.00	-
CHF	L1 CH1115424702 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25%	21.06.29	400'000.00	-
CHF	L1 CH1341035025 Berlin Hyp AG 1.75%	08.05.28	300'000.00	-
CHF	L1 CH1331113527 BPCE SA 2.2875%	15.03.29	400'000.00	-
CHF	L1 CH1249151049 Caisse des Depots et Consignations 1.75%	24.02.31	200'000.00	-
CHF	L1 CH1245295758 Commerzbank AG 3.2625%	03.02.27	300'000.00	-
CHF	L1 CH1148308708 Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	08.12.31	-	200'000.00
CHF	L1 CH1236363425 Cooperatieve Rabobank UA 2.4875%	25.01.29	200'000.00	-
CHF	L1 CH1213243913 Credit Agricole SA 3.0425%	29.09.27	200'000.00	-
CHF	L1 CH0370634666 Credit Agricole SA/London 0.625%	12.07.24	-	105'000.00
CHF	L1 CH0273925989 Deutsche Bank AG 0.625%	19.12.23	-	70'000.00
CHF	L1 CH1134691620 Deutsche Bank AG 0.315%	14.09.27	200'000.00	-
CHF	L1 CH1244319450 Deutsche Bank AG 3.645%	27.01.29	200'000.00	-
CHF	L1 CH1331113584 Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1.355%	18.04.27	250'000.00	-
CHF	L1 CH0465044680 First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401%	02.10.24	-	285'000.00
CHF	L1 CH1145096140 HSBC Holdings PLC 0.32%	03.11.27	200'000.00	-
CHF	L1 CH0474977672 HYPO NOE Landesbank fuer Niedero. und Wien AG 0.1%	27.11.24	-	500'000.00
CHF	L1 CH1271007952 HYPO NOE Landesbank fuer Niedero.und Wien AG 2.375%	26.01.29	200'000.00	-
CHF	L1 CH0022268004 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5%	25.08.25	-	200'000.00
CHF	L1 CH0429659607 Lloyds Banking Group PLC 1%	04.03.25	-	445'000.00
CHF	L1 CH0310175515 Macquarie Bank Ltd/London 0.75%	05.02.24	-	75'000.00
CHF	L1 CH1118483747 Macquarie Group Ltd 0.395%	20.07.28	200'000.00	-
CHF	L1 CH0482172357 National Australia Bank Ltd 0.125%	21.06.27	250'000.00	600'000.00
CHF	L1 CH1280994299 Nationwide Building Society 2.97%	08.09.27	200'000.00	-
CHF	L1 CH0027752200 Oesterreichische Kontrollbank AG 2.625%	22.11.24	-	395'000.00
CHF	L1 CH1199659959 Pfandb.b. schweiz. Hypo. AG 0.75%	12.08.25	700'000.00	700'000.00
CHF	L1 CH0319415920 Pfandb.b. schweiz. Hypo. AG 0.125%	06.09.28	1'600'000.00	850'000.00
CHF	L1 CH0276801476 Pfandb.b. schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.04.33	400'000.00	600'000.00
CHF	L1 CH1194355066 Pfandb.b. schweiz. Hypo. AG 2.375%	20.05.37	500'000.00	-
CHF	L1 CH1323274089 Pfandb.b. schweiz. Hypo. AG 1.625%	28.01.39	150'000.00	-
CHF	L1 CH1280154290 Pfandb.b. schweiz. Hypo. AG 1.75%	23.12.43	200'000.00	200'000.00

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF L1	CH0438965581 Pfandb.b. schweiz. Hypo. AG 1.125%	18.10.47	100'000.00	100'000.00
CHF L1	CH0536893198 Pfandb.z. der schweiz. Kb. AG 0%	21.06.28	-	300'000.00
CHF L1	CH0263432988 Pfandb.z. der schweiz. Kb. AG 1%	22.09.28	600'000.00	-
CHF L1	CH1266847289 Pfandb.z. der schweiz. Kb. AG 1.85%	26.11.38	100'000.00	-
CHF L1	CH1253456102 Royal Bank of Canada 2.085%	31.03.28	300'000.00	-
CHF L1	CH1132966289 Royal Bank of Canada 0.2%	22.09.31	300'000.00	-
CHF L1	CH0404311687 Societe Generale SA 0.7%	26.02.25	-	400'000.00
CHF L1	CH1298957064 Societe Generale SA 2.6825%	19.10.29	200'000.00	-
CHF L1	CH1331113576 Swedbank AB 2.0105%	10.10.30	200'000.00	-
CHF L1	CH1243933558 Toronto-Dominion Bank/The 2.2025%	31.01.28	300'000.00	-
CHF L1	CH0271171685 Apple Inc 0.375%	25.11.24	-	210'000.00
CHF L1	CH0148606137 Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2.375%	05.03.24	-	55'000.00
CHF L1	CH0508785737 Santander Consumer Finance SA 0.15%	10.12.24	-	500'000.00
CHF L1	CH1276269763 Santander Consumer Finance SA 2.9325%	04.07.28	300'000.00	-
CHF L1	CH0338330456 McDonald's Corp 0.17%	04.10.24	-	230'000.00
CHF L1	CH0341725858 Electricite de France SA 0.3%	14.10.24	-	310'000.00
CHF L1	CH0341725866 Electricite de France SA 0.65%	13.10.28	200'000.00	-
CHF L1	CH1290871032 Transpower New Zealand Ltd 1.3475%	21.03.31	250'000.00	-
CHF L1	CH1298665980 Fresenius SE & Co KGaA 2.96%	18.10.28	200'000.00	-
CHF L1	CH0360172693 Mondelez International Inc 0.617%	30.09.24	-	350'000.00
CHF L1	CH0383104335 Nestle Holdings Inc 0.25%	04.10.27	350'000.00	-
CHF L1	CH1216400080 Auckland Council 1.66%	18.10.27	250'000.00	-
CHF L1	CH0124739902 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.5%	09.12.25	300'000.00	-
CHF L1	CH0360172727 Corp Andina de Fomento 0.3%	07.04.25	-	340'000.00
CHF L1	CH0031408112 Instituto de Credito Oficial 3.25%	28.06.24	-	300'000.00
CHF L1	CH0460054452 Province of Manitoba Canada 0.25%	15.03.29	200'000.00	400'000.00
CHF L1	CH0460054460 Province of Manitoba Canada 0.8%	15.03.39	-	200'000.00
CHF L1	CH0461239011 Province of New Brunswick Canada 0.25%	06.12.39	-	100'000.00
CHF L1	CH1342764060 Province of Quebec Canada 1.3675%	26.04.34	300'000.00	-
CHF L1	CH1344316695 Slovakia Gov. International Bond 1.5225%	10.05.28	200'000.00	-
CHF L1	CH1344316703 Slovakia Gov. International Bond 1.915%	10.05.34	200'000.00	-
CHF L1	CH1105672658 Verizon Communications Inc 0.1925%	24.03.28	250'000.00	-
CHF L1	CH0143838396 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.5%	21.02.24	-	25'000.00
CHF L1	CH1204259811 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.95%	21.09.32	200'000.00	-
CHF L1	CH0025826949 SNCF Reseau 3.25%	30.06.32	300'000.00	-
CHF L1	CH1277028440 Societe Nationale SNCF SACA 1.985%	28.06.33	300'000.00	-

* Remboursement

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

Objectif de placement

Le compartiment investit dans des titres obligataires internationaux (y compris dans des emprunts convertibles et des emprunts avec options), les transactions s'opérant principalement en yens, en dollars américains et dans des monnaies européennes. Le gestionnaire sélectionne les placements de manière active par rapport à l'indice de référence, en ciblant des émetteurs affichant une bonne, voire très bonne solvabilité.

En outre, la classe de parts couverte contre le risque de change (C3 (H) CHF) vise à réduire environ 95% du risque de conversion des principales monnaies étrangères en francs suisses.

Activité de placement et performance

Les titres obligataires se sont très bien comportés, car les banques centrales ont fini par prendre une orientation moins restrictive. Les produits basés sur les spreads ont surperformé, tirant profit d'une économie mondiale encore solide sur fond de détente monétaire. S'agissant des emprunts d'État à l'échelle internationale, ceux des pays périphériques de l'Europe ont été les plus performants cette année grâce au resserrement des spreads. Viennent ensuite les bons du Trésor américain, car le marché a anticipé une réaction agressive de la part de la Réserve fédérale (Fed) suite au ralentissement des créations d'emplois au cours de l'été 2024. Les emprunts souverains nippons ont sous-performé et terminé la période sous revue en territoire négatif, la Banque du Japon se démarquant des autres banques centrales par la poursuite de son durcissement monétaire. En effet, elle a été la dernière, en mars 2024, à mettre fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs et a procédé à une nouvelle augmentation de son taux directeur en juillet pour le porter à 0,25%, une démarche motivée par une forte inflation et par un taux de croissance économique supérieur à son potentiel. Ce dernier relèvement, alors que la Fed annonçait à la même époque sa décision d'assouplissement, a mis fin au carry trade sur le yen et induit une importante appréciation de cette monnaie, laquelle avait été fortement affectée par le faible niveau des taux d'intérêt au pays du soleil levant.

La Banque du Japon reste néanmoins l'exception à la règle, car 2024 a marqué le début de la normalisation monétaire dans les pays développés. La Banque nationale suisse a été la première à baisser ses taux en mars, suivie par la Banque de Suède en mai. La Banque du Canada et la BCE leur ont emboîté le pas en juin, tandis que la Banque d'Angleterre et la Fed ont été les dernières à suivre leur exemple, respectivement en août et en septembre. Ces banques centrales ont assoupli leur politique

face à la normalisation des chiffres de l'inflation à l'échelle mondiale, un processus qui se poursuit actuellement. L'inflation globale, qui s'établit à 1,8% dans la zone euro, à 2,5% aux États-Unis et à 2,2% (indice des prix à la consommation) au Royaume-Uni selon les dernières publications, se rapproche des objectifs fixés. L'inflation de base et les services en particulier ont également donné des signes de ralentissement, confortant ainsi les banques centrales dans leurs décisions de politique monétaire.

Nous pensons qu'elles vont poursuivre leur cycle d'assouplissement au cours des douze prochains mois afin de ramener les taux d'intérêt à un niveau quasiment neutre au moins. Dans ce contexte, nous misons sur une bonne évolution des positions du portefeuille à durée longue. Sur le plan régional, nous préférons l'Europe aux États-Unis, estimant que les perspectives macroéconomiques sont plus modérées de ce côté-ci de l'Atlantique et que cet état de fait doit encore être pris en compte dans les écarts de taux entre les marchés.

Données importantes du fonds de placement

30.09.2024 classe 2	CHF
Fortune du fonds	8'231'247.59
Nombre de parts en circulation	12'703.83
VNI	647.93
ISIN	CH0035534293
VALOR	3553429
Distribution (Ex-Date 2.12.2024)	10.15

30.09.2024 classe 3	CHF
Fortune du fonds	19'027'793.44
Nombre de parts en circulation	22'872.44
VNI	831.91
ISIN	CH0220713850
VALOR	22071385
Distribution (Ex-Date 2.12.2024)	11.92

Compte de fortune au 30 septembre 2024

	30 septembre 2024 / CHF	30 septembre 2023 / CHF
Avoirs en banque à vue	1'044'956.92	637'816.50
Valeurs mobilières		
Obligations	26'691'452.89	25'439'173.65
Instruments financiers dérivés	-35'365.89	-448'565.01
Autres valeurs patrimoniales	268'820.22	120'329.35
Fortune totale du fonds	27'969'864.14	25'748'754.49
./. Engagements	710'823.11	16'775.62
Fortune nette du fonds	27'259'041.03	25'731'978.87
dont classe 2	8'231'247.59	8'081'856.84
dont classe 3	19'027'793.44	17'650'122.03
Nombre de parts en circulation classe 2		
Etat au début de la période sous revue	12'515.83	12'334.48
Parts émises	188.00	181.35
Parts rachetées	0.00	0.00
Etat à la fin de la période sous revue	12'703.83	12'515.83
Nombre de parts en circulation classe 3		
Etat au début de la période sous revue	21'831.44	22'877.56
Parts émises	1'244.00	555.88
Parts rachetées	203.00	1'602.00
Etat à la fin de la période sous revue	22'872.44	21'831.44
Valeur d'inventaire par part	CHF	CHF
Au 30 septembre classe 2	647.93	645.73
Au 30 septembre classe 3	831.91	808.47
Variation de la fortune nette du fonds classe 2		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	8'081'856.84	8'754'214.09
Distribution annuelle ordinaire	-119'776.50	-134'830.22
Solde des mouvements de parts	117'648.41	126'957.04
Résultat total	151'518.84	-664'484.07
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	8'231'247.59	8'081'856.84
Variation de la fortune nette du fonds classe 3		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	17'650'122.03	19'728'089.14
Distribution annuelle ordinaire	-239'885.55	-268'938.93
Solde des mouvements de parts	836'384.32	-910'123.99
Résultat total	781'172.64	-898'904.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	19'027'793.44	17'650'122.03
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 2023 au 30 septembre 2024

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024 / CHF	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF
Produit des avoirs en banque	10'191.51	17'845.82
Produit des valeurs mobilières		
Obligations	541'958.35	463'399.74
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	92.20	529.08
Participation des souscripteurs aux revenus courus	10'363.32	3'471.05
Total des revenus	562'605.38	485'245.69
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	335.48	0.00
Intérêts négatifs	16'762.74	9'221.39
Frais de révision	4'999.56	1'241.00
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	66'375.38	67'685.72
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	43'868.25	58'567.53
Autres charges	8'615.98	7'472.09
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	1'473.82	7'091.22
Total des charges	142'431.21	151'278.95
Résultat net	420'174.17	333'966.74
Gains et pertes en capital réalisés	-84'402.05	636'821.14
Bénéfice réalisé	335'772.12	970'787.88
Gains et pertes en capital non réalisés	596'919.36	-2'534'176.14
Bénéfice total	932'691.48	-1'563'388.26
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	153'163.05	177'590.48
Revenus cumulés de l'exercice	420'174.17	333'966.74
Résultat disponible pour être réparti	573'337.22	511'557.22
Bénéfices destinés à être distribués	401'583.41	358'394.17
Report à compte nouveau	171'753.81	153'163.05
Distribution annuelle par part de la classe 2		
Distribution brute au titre des revenus	10.15	9.57
./. 35% d'impôt anticipé	3.55	3.35
Distribution nette au titre des revenus	6.60	6.22
Distribution annuelle par part de la classe 3		
Distribution brute au titre des revenus	11.92	10.93
./. 35% d'impôt anticipé	4.17	3.83
Distribution nette au titre des revenus	7.75	7.10

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023
Taux effectif de rémunération		
Direction du fonds		
classe 2	0.25%	0.25%
classe 3	0.25%	0.25%
Banque dépositaire		
classe 2	0.10%*	0.13%
classe 3	0.20%*	0.25%
Total Expense Ratio**		
classe 2	0.35%	0.34%
classe 3	0.35%	0.34%
Performance ***		
classe 2	1.87%	-7.61%
classe 3	4.28%	-4.92%
Performance de l'indice de référence		
classe 2	1.78%	-6.87%
classe 3	4.56%	-3.97%
Performance ***		
	depuis le lancement ****	depuis le lancement ****
classe 2	-11.57%	-13.19%
classe 3	-3.79%	-7.74%

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

* Les droits de garde dépendent de la fortune moyenne du fonds.

** 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 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre / Nominal	Titre	Echéance	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTIF*
Banque						1.07%
EUR L1	370'000.00	XS2289404704 BNG Bank NV 0%	20.01.31	85.67	298'428.49	1.07%
Titre de Dette						94.36%
AUD L1	100'000.00	AU0000095457 Australia Gov. Bond 0.25%	21.11.25	96.09	56'230.78	0.20%
AUD L1	170'000.00	AU0000013740 Australia Gov. Bond 2.5%	21.05.30	93.94	93'457.34	0.33%
AUD L1	126'000.00	AU0000101792 Australia Gov. Bond 1%	21.11.31	82.45	60'796.02	0.22%
AUD L1	205'000.00	AU000XCLWAM0 Australia Gov. Bond 2.75%	21.06.35	88.96	106'724.12	0.38%
AUD L1	248'000.00	AU0000097495 Australia Gov. Bond 1.75%	21.06.51	56.44	81'912.96	0.29%
EUR L1	80'000.00	DE0001102416 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25%	15.02.27	96.17	72'430.95	0.26%
EUR L1	170'000.00	DE0001102556 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.11.28	92.67	148'314.18	0.53%
EUR L1	50'000.00	DE0001102622 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.1%	15.11.29	100.76	47'430.90	0.17%
EUR L1	210'000.00	DE0001102549 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.05.36	77.31	152'836.50	0.55%
EUR L1	33'581.57	DE0001135481 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5%	04.07.44	100.54	31'784.63	0.11%
EUR L1	155'000.00	DE0001102481 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.08.50	53.74	78'412.18	0.28%
EUR L1	26'000.00	DE0001102572 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.08.52	51.21	12'533.73	0.04%
EUR L1	29'000.00	DE0001102614 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8%	15.08.53	86.59	23'639.88	0.08%
CAD L1	300'000.00	CA135087Q806 Canadian Gov. Bond 4.5%	01.11.25	101.35	189'845.11	0.68%
CAD L1	101'000.00	CA135087Q988 Canadian Gov. Bond 4%	01.03.29	105.27	66'387.96	0.24%
CAD L1	172'000.00	CA135087K379 Canadian Gov. Bond 1.25%	01.06.30	92.07	98'876.84	0.35%
CAD L1	131'000.00	CA135087N266 Canadian Gov. Bond 1.5%	01.12.31	91.34	74'714.32	0.27%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre Nominal	Titre	Echéance	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
CAD L1	70'000.00	CA135087R713 Canadian Gov. Bond 3.5%	01.03.34	104.75	45'784.61	0.16%
CAD L1	32'000.00	CA135087XW98 Canadian Gov. Bond 5%	01.06.37	120.53	24'083.74	0.09%
CAD L1	10'000.00	CA135087C939 Canadian Gov. Bond 2.75%	01.12.64	92.84	5'796.92	0.02%
USD L1	520'000.00	US168863EB04 Chile Gov. International Bond 4.85%	22.01.29	102.33	448'854.17	1.61%
DKK L1	400'000.00	DK0009922320 Denmark Gov. Bond 4.5%	15.11.39	127.53	64'422.75	0.23%
USD L1	312'000.00	US298785GQ39 European Investment Bank 2.5%	15.10.24	99.90	262'932.31	0.94%
SEK L1	240'000.00	XS1171476143 European Investment Bank 1.25%	12.05.25	99.03	19'778.65	0.07%
USD L1	726'000.00	US298785JK32 European Investment Bank 0.375%	26.03.26	95.00	581'784.19	2.08%
USD L1	644'000.00	US298785JU14 European Investment Bank 3.875%	15.03.28	100.81	547'662.79	1.96%
SEK L1	320'000.00	XS1751359016 European Investment Bank 1.375%	12.05.28	97.02	25'836.27	0.09%
EUR L1	160'000.00	FR0128379478 France Treasury Bill BTF 0%	18.12.24	99.31	149'585.69	0.53%
EUR L1	450'000.00	FR0000571150 French Republic Gov. Bond OAT 6%	25.10.25	103.64	439'074.98	1.57%
EUR L1	273'000.00	FR0013286192 French Republic Gov. Bond OAT 0.75%	25.05.28	94.45	242'749.97	0.87%
EUR L1	55'000.00	FR001400HI98 French Republic Gov. Bond OAT 2.75%	25.02.29	101.24	52'421.50	0.19%
EUR L1	208'000.00	FR0013451507 French Republic Gov. Bond OAT 0%	25.11.29	88.16	172'639.17	0.62%
EUR L1	46'000.00	FR0013516549 French Republic Gov. Bond OAT 0%	25.11.30	85.62	37'078.97	0.13%
EUR L1	33'000.00	FR001400L834 French Republic Gov. Bond OAT 3.5%	25.11.33	105.33	32'724.81	0.12%
EUR L1	316'329.10	FR001400JI88 French Republic Gov. Bond OAT 0.6%	25.07.34	97.35	289'914.33	1.04%
EUR L1	120'000.00	FR0013515806 French Republic Gov. Bond OAT 0.5%	25.05.40	66.71	75'367.88	0.27%
EUR L1	128'000.00	FR0010773192 French Republic Gov. Bond OAT 4.5%	25.04.41	115.77	139'508.47	0.50%
EUR L1	70'000.00	FR0014002JM6 French Republic Gov. Bond OAT 0.5%	25.06.44	59.60	39'277.05	0.14%
EUR L1	135'000.00	FR0013404969 French Republic Gov. Bond OAT 1.5%	25.05.50	67.06	85'229.88	0.30%
EUR L1	33'000.00	FR001400FTH3 French Republic Gov. Bond OAT 3%	25.05.54	90.28	28'046.33	0.10%
EUR L1	32'300.00	FR0010171975 French Republic Gov. Bond OAT 4%	25.04.55	108.49	32'991.56	0.12%
EUR L1	29'000.00	FR0010870956 French Republic Gov. Bond OAT 4%	25.04.60	109.47	29'886.55	0.11%
EUR L1	35'000.00	FR0014001NN8 French Republic Gov. Bond OAT 0.5%	25.05.72	36.43	12'003.88	0.04%
USD L1	370'000.00	US459058DX80Intern. Bank for Recon. & Development 2.5%	25.11.24	99.64	310'993.01	1.11%
USD L1	1'260'000.00	US459058JN45Intern. Bank for Recon. & Development 0.75%	24.11.27	91.58	973'368.46	3.48%
EUR L1	309'000.00	IT0005386245 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35%	01.02.25	99.08	288'215.37	1.03%
EUR L1	50'000.00	IT0005454241 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0%	01.08.26	95.73	45'062.23	0.16%
EUR L1	50'000.00	IT0005599904 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45%	15.07.27	102.61	48'298.91	0.17%
EUR L1	257'000.00	IT0005433690 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25%	15.03.28	92.59	224'022.58	0.80%
EUR L1	63'000.00	IT0005340929 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8%	01.12.28	100.90	59'843.60	0.21%
EUR L1	199'000.00	IT0005403396 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95%	01.08.30	89.76	168'163.02	0.60%
EUR L1	102'000.00	IT0005413171 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65%	01.12.30	92.89	89'203.61	0.32%
EUR L1	236'000.00	IT0005240350 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45%	01.09.33	94.36	209'638.72	0.75%
EUR L1	283'890.87	IT0005588881 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8%	15.05.36	100.55	268'740.06	0.96%
EUR L1	226'000.00	IT0004532559 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5%	01.09.40	114.10	242'755.81	0.87%
EUR L1	142'000.00	IT0005363111 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85%	01.09.49	97.98	130'984.64	0.47%
EUR L1	18'000.00	IT0005441883 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15%	01.03.72	63.31	10'728.51	0.04%
JPY L1	69'100'000.00	JP1051421L13 Japan Gov. Five Year Bond 0.1%	20.12.24	100.01	407'548.36	1.46%
JPY L1	82'000'000.00	JP1051491MA0 Japan Gov. Five Year Bond 0.005%	20.09.26	99.28	480'092.12	1.72%
JPY L1	27'400'000.00	JP1400121K57 Japan Gov. Forty Year Bond 0.5%	20.03.59	59.71	96'484.65	0.34%
JPY L1	3'600'000.00	JP1400161P53 Japan Gov. Forty Year Bond 1.3%	20.03.63	74.64	15'846.07	0.06%
JPY L1	120'400'000.00	JP1103491HC4 Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.12.27	99.06	703'374.97	2.52%
JPY L1	12'550'000.00	JP1103551K72 Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.06.29	98.18	72'662.65	0.26%
JPY L1	29'350'000.00	JP1103561KA2 Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.09.29	98.07	169'736.59	0.61%
JPY L1	61'800'000.00	JP1103601LA4 Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.09.30	97.57	355'589.73	1.27%
JPY L1	59'100'000.00	JP1103641MA8 Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.09.31	96.76	337'231.16	1.21%
JPY L1	57'900'000.00	JP1103661N43 Japan Gov. Ten Year Bond 0.2%	20.03.32	97.00	331'220.39	1.18%
JPY L1	32'000'000.00	JP1480021Q54 Japan Gov. Ten Year Bond 1%	20.03.34	101.55	191'629.27	0.69%
JPY L1	5'350'000.00	JP1300371C98 Japan Gov. Thirty Year Bond 1.9%	20.09.42	104.92	33'102.53	0.12%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre Nominal	Titre	Echéance	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
JPY L1	39'950'000.00	JP1300511G61 Japan Gov. Thirty Year Bond 0.3%	20.06.46	73.15	172'344.06	0.62%
JPY L1	36'500'000.00	JP1300631K78 Japan Gov. Thirty Year Bond 0.4%	20.06.49	69.95	150'564.12	0.54%
JPY L1	19'750'000.00	JP1300681LA7 Japan Gov. Thirty Year Bond 0.6%	20.09.50	71.95	83'802.56	0.30%
JPY L1	18'900'000.00	JP1300711M79 Japan Gov. Thirty Year Bond 0.7%	20.06.51	72.81	81'154.41	0.29%
JPY L1	1'000'000.00	JP1300831Q70 Japan Gov. Thirty Year Bond 2.2%	20.06.54	102.49	6'043.91	0.02%
JPY L1	29'600'000.00	JP1201551FC0 Japan Gov. Twenty Year Bond 1%	20.12.35	99.80	174'207.51	0.62%
JPY L1	13'300'000.00	JP1201571G68 Japan Gov. Twenty Year Bond 0.2%	20.06.36	90.40	70'902.08	0.25%
JPY L1	22'900'000.00	JP1201761M45 Japan Gov. Twenty Year Bond 0.5%	20.03.41	85.53	115'504.03	0.41%
JPY L1	104'350'000.00	JP1201781MA3 Japan Gov. Twenty Year Bond 0.5%	20.09.41	84.73	521'420.51	1.86%
JPY L1	9'000'000.00	JP1201851P76 Japan Gov. Twenty Year Bond 1.1%	20.06.43	91.53	48'581.26	0.17%
EUR L1	100'000.00	BE0000291972 Kingdom of Belgium Gov. Bond 5.5%	28.03.28	110.91	104'411.81	0.37%
EUR L1	58'000.00	BE0000352618 Kingdom of Belgium Gov. Bond 0%	22.10.31	84.01	45'872.62	0.16%
EUR L1	117'000.00	BE0000304130 Kingdom of Belgium Gov. Bond 5%	28.03.35	119.32	131'429.75	0.47%
EUR L1	49'000.00	BE0000348574 Kingdom of Belgium Gov. Bond 1.7%	22.06.50	72.06	33'241.37	0.12%
EUR L1	40'000.00	BE0000353624 Kingdom of Belgium Gov. Bond 0.65%	22.06.71	42.58	16'035.05	0.06%
EUR L1	25'000.00	NL0009446418 Netherlands Gov. Bond 3.75%	15.01.42	114.74	27'005.33	0.10%
EUR L1	11'389.00	NL0010721999 Netherlands Gov. Bond 2.75%	15.01.47	101.24	10'855.28	0.04%
EUR L1	76'000.00	ES00000128H5 Spain Gov. Bond 1.3%	31.10.26	98.04	70'147.38	0.25%
EUR L1	196'000.00	ES0000012I08 Spain Gov. Bond 0%	31.01.28	92.60	170'868.36	0.61%
EUR L1	64'000.00	ES0000012K53 Spain Gov. Bond 0.8%	30.07.29	92.65	55'825.68	0.20%
EUR L1	111'000.00	ES0000012F43 Spain Gov. Bond 0.6%	31.10.29	91.26	95'366.98	0.34%
EUR L1	17'000.00	ES0000012G34 Spain Gov. Bond 1.25%	31.10.30	92.89	14'866.79	0.05%
EUR L1	170'000.00	ES00000128Q6 Spain Gov. Bond 2.35%	30.07.33	96.69	154'749.61	0.55%
EUR L1	24'000.00	ES0000012M85 Spain Gov. Bond 3.25%	30.04.34	103.11	23'297.35	0.08%
EUR L1	36'000.00	ES0000012E69 Spain Gov. Bond 1.85%	30.07.35	89.63	30'377.39	0.11%
EUR L1	180'000.00	ES0000012G42 Spain Gov. Bond 1.2%	31.10.40	73.35	124'298.88	0.44%
EUR L1	99'000.00	ES0000012B47 Spain Gov. Bond 2.7%	31.10.48	86.39	80'518.05	0.29%
EUR L1	10'000.00	ES00000128E2 Spain Gov. Bond 3.45%	30.07.66	94.50	8'897.02	0.03%
EUR L1	21'000.00	ES0000012H58 Spain Gov. Bond 1.45%	31.10.71	51.59	10'198.52	0.04%
EUR L1	229'848.00	ES00000127C8 Spain Gov. Inflation Linked Bond 1%	30.11.30	101.50	219'624.08	0.79%
EUR L1	170'452.08	ES0000012C12 Spain Gov. Inflation Linked Bond 0.7%	30.11.33	97.81	156'963.22	0.56%
EUR L1	195'039.36	ES0000012Q18 Spain Gov. Inflation Linked Bond 1.15%	30.11.36	99.81	183'273.47	0.66%
GBP L1	138'000.00	GB00BL6C7720 United Kingdom Gilt 4.125%	29.01.27	100.34	156'677.23	0.56%
GBP L1	40'000.00	GB00BMBL1G81 United Kingdom Gilt 0.125%	31.01.28	88.97	40'267.65	0.14%
GBP L1	85'000.00	GB00BLPK7227 United Kingdom Gilt 0.5%	31.01.29	87.21	83'873.15	0.30%
GBP L1	60'000.00	GB00BJMHB534 United Kingdom Gilt 0.875%	22.10.29	87.12	59'144.16	0.21%
GBP L1	59'000.00	GB00B24FF097 United Kingdom Gilt 4.75%	07.12.30	105.32	70'311.75	0.25%
GBP L1	32'000.00	GB00BMV7TC88 United Kingdom Gilt 3.25%	31.01.33	95.24	34'483.99	0.12%
GBP L1	3'709.44	GB00BM8Z2S21 United Kingdom Gilt 0.875%	31.07.33	77.37	3'247.38	0.01%
GBP L1	150'000.00	GB00BPJJKN53 United Kingdom Gilt 4.625%	31.01.34	105.07	178'320.81	0.64%
GBP L1	79'000.00	GB00BLPK7334 United Kingdom Gilt 1.125%	31.01.39	66.89	59'788.14	0.21%
GBP L1	166'000.00	GB00BJQWYH73 United Kingdom Gilt 1.25%	22.10.41	62.74	117'843.41	0.42%
GBP L1	69'000.00	GB00B1VWPJ53 United Kingdom Gilt 4.5%	07.12.42	100.95	78'810.96	0.28%
GBP L1	95'000.00	GB00BN65R313 United Kingdom Gilt 3.5%	22.01.45	86.55	93'034.36	0.33%
GBP L1	45'000.00	GB00BNNGP775 United Kingdom Gilt 0.875%	31.01.46	50.72	25'824.74	0.09%
GBP L1	76'000.00	GB00B39R3707 United Kingdom Gilt 4.25%	07.12.49	95.32	81'969.13	0.29%
GBP L1	36'000.00	GB00B6RNH572 United Kingdom Gilt 3.75%	22.07.52	87.00	35'438.43	0.13%
GBP L1	40'000.00	GB00B06YGN05 United Kingdom Gilt 4.25%	07.12.55	94.98	42'988.22	0.15%
GBP L1	96'000.00	GB00BBJNQY21 United Kingdom Gilt 3.5%	22.07.68	81.46	88'484.73	0.32%
GBP L1	54'000.00	GB00BLBDX619 United Kingdom Gilt 1.125%	22.10.73	37.26	22'768.58	0.08%
GBP L1	242'847.50	GB00BZ1NTB69 United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125%	10.08.28	99.91	274'530.72	0.98%
USD L1	600'000.00	US912797LD70 United States Cash Management Bill - Reopening 0%	14.11.24	99.43	503'231.84	1.80%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre Nominal	Titre	Echéance	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
USD L1	210'000.00	US912797GW17	United States Treasury Bill 0%	03.10.24	99.97	177'098.80	0.63%
USD L1	785'048.81	US912828XL95	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375%	15.07.25	98.52	652'397.98	2.33%
USD L1	640'634.40	US91282CKL45	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125%	15.04.29	102.81	555'606.10	1.99%
USD L1	1'400'000.00	US91282CKY65	United States Treasury Note/Bond 4.625%	30.06.26	101.53	1'199'053.60	4.29%
USD L1	40'000.00	US912828YD60	United States Treasury Note/Bond 1.375%	31.08.26	95.80	32'323.78	0.12%
USD L1	865'000.00	US912828YQ73	United States Treasury Note/Bond 1.625%	31.10.26	95.97	700'255.90	2.50%
USD L1	226'000.00	US912828X885	United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.27	96.95	184'833.67	0.66%
USD L1	260'000.00	US9128284N73	United States Treasury Note/Bond 2.875%	15.05.28	97.59	214'045.54	0.77%
USD L1	130'000.00	US912810FG86	United States Treasury Note/Bond 5.25%	15.02.29	106.91	117'235.00	0.42%
USD L1	195'900.00	US9128286T26	United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.29	94.89	156'808.13	0.56%
USD L1	495'000.00	US91282CFC01	United States Treasury Note/Bond 2.625%	31.07.29	95.75	399'811.07	1.43%
USD L1	945'000.00	US912828Z948	United States Treasury Note/Bond 1.5%	15.02.30	89.77	715'570.95	2.56%
USD L1	320'000.00	US91282CAE12	United States Treasury Note/Bond 0.625%	15.08.30	84.27	227'463.26	0.81%
USD L1	8'500.00	US912810FP85	United States Treasury Note/Bond 5.375%	15.02.31	109.91	7'880.47	0.03%
USD L1	175'000.00	US91282CCB54	United States Treasury Note/Bond 1.625%	15.05.31	88.16	130'137.36	0.47%
USD L1	297'500.00	US91282CCS89	United States Treasury Note/Bond 1.25%	15.08.31	85.39	214'293.00	0.77%
USD L1	196'800.00	US91282CDJ71	United States Treasury Note/Bond 1.375%	15.11.31	85.63	142'146.61	0.51%
USD L1	105'200.00	US91282CDY49	United States Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.32	88.31	78'369.80	0.28%
USD L1	156'300.00	US91282CFF32	United States Treasury Note/Bond 2.75%	15.08.32	93.45	123'215.01	0.44%
USD L1	596'500.00	US91282CJJ18	United States Treasury Note/Bond 4.5%	15.11.33	105.61	531'402.69	1.90%
USD L1	59'000.00	US91282CKQ32	United States Treasury Note/Bond 4.375%	15.05.34	104.73	52'125.72	0.19%
USD L1	229'000.00	US912810FT08	United States Treasury Note/Bond 4.5%	15.02.36	107.06	206'815.79	0.74%
USD L1	793'800.00	US912810SQ22	United States Treasury Note/Bond 1.125%	15.08.40	65.47	438'385.29	1.57%
USD L1	430'800.00	US912810SW99	United States Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.41	73.31	266'418.61	0.95%
USD L1	492'700.00	US912810TK43	United States Treasury Note/Bond 3.375%	15.08.42	90.23	375'029.48	1.34%
USD L1	60'000.00	US912810TQ13	United States Treasury Note/Bond 3.875%	15.02.43	96.50	48'841.54	0.17%
USD L1	156'000.00	US912810RD28	United States Treasury Note/Bond 3.75%	15.11.43	94.08	123'800.98	0.44%
USD L1	45'900.00	US912810RE01	United States Treasury Note/Bond 3.625%	15.02.44	92.25	35'718.23	0.13%
USD L1	102'100.00	US912810RU43	United States Treasury Note/Bond 2.875%	15.11.46	80.38	69'224.14	0.25%
USD L1	480'000.00	US912810SA79	United States Treasury Note/Bond 3%	15.02.48	81.31	329'237.56	1.18%
USD L1	792'100.00	US912810SJ88	United States Treasury Note/Bond 2.25%	15.08.49	69.28	462'920.65	1.66%
USD L1	242'800.00	US912810SP49	United States Treasury Note/Bond 1.375%	15.08.50	55.09	112'839.68	0.40%
USD L1	641'800.00	US912810SX72	United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.51	70.56	382'018.60	1.37%
USD L1	182'000.00	US912810TR95	United States Treasury Note/Bond 3.625%	15.05.53	91.00	139'708.75	0.50%
Total Obligations						26'691'452.89	95.43%

* Fortune totale du fonds

Total valeurs mobilières négociées en bourse	26'691'452.89	95.43%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	-35'365.89	-0.13%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	1'313'777.14	4.70%
Fortune totale du fonds	27'969'864.14	100.00%
./. Engagements	710'823.11	2.54%
Total fortune nette du fonds	27'259'041.03	97.46%
Dont parts classe 2	8'231'247.59	29.43%
Dont parts classe 3	19'027'793.44	68.03%

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	26'688'038.69	95.43%
b)	Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a n'est disponible	L2	-31'951.69	-0.13%
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	34.79%
Japon	16.93%
Italie	6.56%
France	6.38%
Royaume-Uni	5.71%
Espagne	5.17%
Allemagne	2.08%
Canada	1.87%
Autres	15.86%
Liquidité	4.65%
Total	100.00%

Répartition de l'actif

Souverain	82.58%
Quasi-souverain(e) & étranger Souverain	12.77%
Liquidité	4.65%
Total	100.00%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie		Titre		Echéance	Achats	Ventes/RB*
USD	L1	US500769JC98	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.375%	05.08.24	-	840'000.00
AUD	L1	AU3TB0000143	Australia Government Bond 2.75%	21.04.24	-	100'000.00
AUD	L1	AU0000095457	Australia Government Bond 0.25%	21.11.25	-	20'000.00
AUD	L1	AU0000097495	Australia Government Bond 1.75%	21.06.51	218'000.00	-
EUR	L1	DE0001102416	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25%	15.02.27	-	200'000.00
EUR	L1	DE0001102622	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.1%	15.11.29	150'000.00	100'000.00
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	-	300'000.00
EUR	L1	DE0001102549	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.05.36	-	90'000.00
EUR	L1	DE0001135481	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5%	04.07.44	33'581.57	-
EUR	L1	DE0001102614	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8%	15.08.53	15'000.00	-
CAD	L1	CA135087J546	Canadian Government Bond 2.25%	01.03.24	-	318'000.00
CAD	L1	CA135087Q806	Canadian Government Bond 4.5%	01.11.25	300'000.00	-
CAD	L1	CA135087L930	Canadian Government Bond 1%	01.09.26	1'300'000.00	1'300'000.00
CAD	L1	CA135087Q988	Canadian Government Bond 4%	01.03.29	101'000.00	-
CAD	L1	CA135087N266	Canadian Government Bond 1.5%	01.12.31	131'000.00	-
CAD	L1	CA135087R713	Canadian Government Bond 3.5%	01.03.34	70'000.00	-
CAD	L1	CA135087D358	Canadian Government Bond 2.75%	01.12.48	-	25'000.00
CAD	L1	CA135087H722	Canadian Government Bond 2%	01.12.51	-	111'000.00
CAD	L1	CA135087M680	Canadian Government Bond 1.75%	01.12.53	-	50'000.00
CAD	L1	CA1350Z7CG74	Canadian Treasury Bill 0%	06.06.24	320'000.00	320'000.00
USD	L1	US168863EB04	Chile Government International Bond 4.85%	22.01.29	520'000.00	-
USD	L1	US298785GQ39	European Investment Bank 2.5%	15.10.24	-	88'000.00
SEK	L1	XS1171476143	European Investment Bank 1.25%	12.05.25	-	150'000.00
USD	L1	US298785JK32	European Investment Bank 0.375%	26.03.26	146'000.00	-
EUR	L1	EU000A3K4DV0	European Union 3.375%	04.11.42	-	158'000.00
EUR	L1	FR0128071034	France Treasury Bill BTF 0%	02.05.24	620'000.00	620'000.00
EUR	L1	FR0128379403	France Treasury Bill BTF 0%	31.07.24	510'000.00	510'000.00
EUR	L1	FR0128379429	France Treasury Bill BTF 0%	28.08.24	520'000.00	520'000.00
EUR	L1	FR0128537158	France Treasury Bill BTF 0%	20.11.24	520'000.00	520'000.00
EUR	L1	FR0128379478	France Treasury Bill BTF 0%	18.12.24	180'000.00	20'000.00
EUR	L1	FR0011427848	French Republic Government Bond OAT 0.25%	25.07.24	4'111.30	440'547.30
EUR	L1	FR0011962398	French Republic Government Bond OAT 1.75%	25.11.24	-	234'000.00
EUR	L1	FR0000571150	French Republic Government Bond OAT 6%	25.10.25	450'000.00	-
EUR	L1	FR0014003513	French Republic Government Bond OAT 0%	25.02.27	-	498'053.00
EUR	L1	FR001400HI98	French Republic Government Bond OAT 2.75%	25.02.29	55'000.00	-
EUR	L1	FR0013451507	French Republic Government Bond OAT 0%	25.11.29	273'000.00	65'000.00
EUR	L1	FR0013516549	French Republic Government Bond OAT 0%	25.11.30	-	100'000.00
EUR	L1	FR001400L834	French Republic Government Bond OAT 3.5%	25.11.33	33'000.00	-
EUR	L1	FR001400JI88	French Republic Government Bond OAT 0.6%	25.07.34	599'107.40	282'778.30
EUR	L1	FR0013515806	French Republic Government Bond OAT 0.5%	25.05.40	120'000.00	-
EUR	L1	FR0013404969	French Republic Government Bond OAT 1.5%	25.05.50	20'000.00	25'000.00
EUR	L1	FR001400FTH3	French Republic Government Bond OAT 3%	25.05.54	33'000.00	-
EUR	L1	FR0010171975	French Republic Government Bond OAT 4%	25.04.55	12'300.00	-
EUR	L1	FR0014001NN8	French Republic Government Bond OAT 0.5%	25.05.72	-	25'000.00
USD	L1	US45906M3C38	Intern. Bank for Recons. & Development 2.25%	28.03.24	-	620'000.00
USD	L1	US459058DX80	Intern. Bank for Recon. & Development 2.5%	25.11.24	-	1'030'000.00
EUR	L1	IT0005386245	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35%	01.02.25	-	279'000.00
EUR	L1	IT0005599904	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45%	15.07.27	50'000.00	-
EUR	L1	IT0005340929	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8%	01.12.28	63'000.00	-
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	-	58'000.00
EUR	L1	IT0005413171	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65%	01.12.30	102'000.00	-
EUR	L1	IT0005240350	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45%	01.09.33	236'000.00	-
EUR	L1	IT0005402117	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45%	01.03.36	-	48'000.00

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie		Titre		Echéance	Achats	Ventes/RB*
EUR	L1	IT0005588881	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8%	15.05.36	283'935.51	44.64
EUR	L1	IT0004532559	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5%	01.09.40	94'000.00	40'000.00
EUR	L1	IT0005363111	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85%	01.09.49	21'000.00	-
JPY	L1	JP1051421L13	Japan Government Five Year Bond 0.1%	20.12.24	-	40'000'000.00
JPY	L1	JP1051491MA0	Japan Government Five Year Bond 0.005%	20.09.26	24'000'000.00	-
JPY	L1	JP1400161P53	Japan Government Forty Year Bond 1.3%	20.03.63	3'600'000.00	-
JPY	L1	JP1103491HC4	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.12.27	80'300'000.00	-
JPY	L1	JP1103561KA2	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.09.29	-	27'650'000.00
JPY	L1	JP1103601LA4	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.09.30	13'000'000.00	35'500'000.00
JPY	L1	JP1480021Q54	Japan Government Ten Year Bond 1%	20.03.34	32'000'000.00	-
JPY	L1	JP1300511G61	Japan Government Thirty Year Bond 0.3%	20.06.46	11'900'000.00	-
JPY	L1	JP1300681LA7	Japan Government Thirty Year Bond 0.6%	20.09.50	4'900'000.00	5'000'000.00
JPY	L1	JP1300711M79	Japan Government Thirty Year Bond 0.7%	20.06.51	4'750'000.00	-
JPY	L1	JP1300831Q70	Japan Government Thirty Year Bond 2.2%	20.06.54	41'100'000.00	40'100'000.00
JPY	L1	JP1201461D98	Japan Government Twenty Year Bond 1.7%	20.09.33	29'150'000.00	38'000'000.00
JPY	L1	JP1201551FC0	Japan Government Twenty Year Bond 1%	20.12.35	-	4'000'000.00
JPY	L1	JP1201761M45	Japan Government Twenty Year Bond 0.5%	20.03.41	19'150'000.00	-
JPY	L1	JP1201851P76	Japan Government Twenty Year Bond 1.1%	20.06.43	9'000'000.00	-
EUR	L1	BE0000291972	Kingdom of Belgium Government Bond 5.5%	28.03.28	100'000.00	-
EUR	L1	ES0000012F92	Spain Government Bond 0%	31.01.25	200'000.00	254'000.00
EUR	L1	ES00000128H5	Spain Government Bond 1.3%	31.10.26	-	140'000.00
EUR	L1	ES0000012I08	Spain Government Bond 0%	31.01.28	557'000.00	581'000.00
EUR	L1	ES0000012K53	Spain Government Bond 0.8%	30.07.29	64'000.00	-
EUR	L1	ES0000012F43	Spain Government Bond 0.6%	31.10.29	-	62'000.00
EUR	L1	ES0000012F76	Spain Government Bond 0.5%	30.04.30	-	33'000.00
EUR	L1	ES0000012G34	Spain Government Bond 1.25%	31.10.30	98'000.00	81'000.00
EUR	L1	ES00000128Q6	Spain Government Bond 2.35%	30.07.33	170'000.00	-
EUR	L1	ES0000012M85	Spain Government Bond 3.25%	30.04.34	24'000.00	-
EUR	L1	ES0000012G42	Spain Government Bond 1.2%	31.10.40	172'000.00	160'000.00
EUR	L1	ES00000126A4	Spain Government Inflation Linked Bond 1.8%	30.11.24	472'862.69	472'862.69
EUR	L1	ES00000127C8	Spain Government Inflation Linked Bond 1%	30.11.30	229'937.67	89.67
EUR	L1	ES0000012C12	Spain Government Inflation Linked Bond 0.7%	30.11.33	170'479.68	27.60
EUR	L1	ES0000012O18	Spain Government Inflation Linked Bond 1.15%	30.11.36	195'039.36	-
GBP	L1	GB00BPCJD880	United Kingdom Gilt 3.5%	22.10.25	110'000.00	110'000.00
GBP	L1	GB00BL68HJ26	United Kingdom Gilt 0.125%	30.01.26	-	120'000.00
GBP	L1	GB00BL6C7720	United Kingdom Gilt 4.125%	29.01.27	-	72'000.00
GBP	L1	GB00BLPK7227	United Kingdom Gilt 0.5%	31.01.29	-	70'000.00
GBP	L1	GB00BJMHB534	United Kingdom Gilt 0.875%	22.10.29	60'000.00	-
GBP	L1	GB00B24FF097	United Kingdom Gilt 4.75%	07.12.30	59'000.00	-
GBP	L1	GB00BMV7TC88	United Kingdom Gilt 3.25%	31.01.33	-	90'000.00
GBP	L1	GB00BM8Z2S21	United Kingdom Gilt 0.875%	31.07.33	71'000.00	70'000.00
GBP	L1	GB00BPJJKN53	United Kingdom Gilt 4.625%	31.01.34	150'000.00	-
GBP	L1	GB00BLPK7334	United Kingdom Gilt 1.125%	31.01.39	79'000.00	-
GBP	L1	GB00BJQWYH73	United Kingdom Gilt 1.25%	22.10.41	105'000.00	30'000.00
GBP	L1	GB00B1VWPJ53	United Kingdom Gilt 4.5%	07.12.42	49'000.00	-
GBP	L1	GB00BN65R313	United Kingdom Gilt 3.5%	22.01.45	45'000.00	-
GBP	L1	GB00B6RNH572	United Kingdom Gilt 3.75%	22.07.52	-	15'000.00
GBP	L1	GB00B85SFQ54	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125%	22.03.24	3'983.48	312'825.48
GBP	L1	GB00BZ1NTB69	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125%	10.08.28	242'847.50	-
USD	L1	US912797LD70	United States Cash Management Bill - Reopening 0%	14.11.24	600'000.00	-
USD	L1	US912796YJ21	United States Treasury Bill 0%	05.10.23	-	680'000.00
USD	L1	US912797FT96	United States Treasury Bill 0%	07.12.23	720'000.00	720'000.00
USD	L1	US912797KR75	United States Treasury Bill 0%	30.07.24	595'000.00	595'000.00
USD	L1	US912797GW17	United States Treasury Bill 0%	03.10.24	210'000.00	-
USD	L1	US9128286N55	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5%	15.04.24	771.68	111'054.58

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre		Echéance	Achats	Ventes/RB*	
USD	L1	US912828ZJ22	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125%	15.04.25	1'156'175.44	1'156'175.44
USD	L1	US912828XL95	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375%	15.07.25	1'856'576.08	1'071'527.27
USD	L1	US912828N712	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625%	15.01.26	896'591.55	896'591.55
USD	L1	US91282CCA71	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125%	15.04.26	825'364.20	825'364.20
USD	L1	US91282CKL45	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125%	15.04.29	640'634.40	-
USD	L1	US9128287D64	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25%	15.07.29	318'721.00	318'721.00
USD	L1	US91282CHP95	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375%	15.07.33	546'512.40	546'512.40
USD	L1	US912828XB14	United States Treasury Note/Bond 2.125%	15.05.25	850'000.00	850'000.00
USD	L1	US91282CFE66	United States Treasury Note/Bond 3.125%	15.08.25	-	296'000.00
USD	L1	US912810EW46	United States Treasury Note/Bond 6%	15.02.26	135'000.00	135'000.00
USD	L1	US91282CBQ33	United States Treasury Note/Bond 0.5%	28.02.26	400'000.00	890'000.00
USD	L1	US91282CKY65	United States Treasury Note/Bond 4.625%	30.06.26	1'400'000.00	-
USD	L1	US912828YD60	United States Treasury Note/Bond 1.375%	31.08.26	-	1'175'000.00
USD	L1	US912828YQ73	United States Treasury Note/Bond 1.625%	31.10.26	265'000.00	-
USD	L1	US912828X885	United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.27	296'000.00	70'000.00
USD	L1	US9128284N73	United States Treasury Note/Bond 2.875%	15.05.28	260'000.00	-
USD	L1	US91282CJR34	United States Treasury Note/Bond 3.75%	31.12.28	135'000.00	135'000.00
USD	L1	US912810FG86	United States Treasury Note/Bond 5.25%	15.02.29	280'000.00	150'000.00
USD	L1	US9128286T26	United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.29	-	351'600.00
USD	L1	US91282CFC01	United States Treasury Note/Bond 2.625%	31.07.29	495'000.00	-
USD	L1	US91282CCB54	United States Treasury Note/Bond 1.625%	15.05.31	-	55'000.00
USD	L1	US91282CCS89	United States Treasury Note/Bond 1.25%	15.08.31	-	50'000.00
USD	L1	US91282CDJ71	United States Treasury Note/Bond 1.375%	15.11.31	96'800.00	-
USD	L1	US91282CDY49	United States Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.32	-	250'000.00
USD	L1	US91282CFF32	United States Treasury Note/Bond 2.75%	15.08.32	44'000.00	-
USD	L1	US91282CGM73	United States Treasury Note/Bond 3.5%	15.02.33	122'000.00	322'000.00
USD	L1	US91282CJJ18	United States Treasury Note/Bond 4.5%	15.11.33	596'500.00	-
USD	L1	US91282CKQ32	United States Treasury Note/Bond 4.375%	15.05.34	59'000.00	-
USD	L1	US912810FT08	United States Treasury Note/Bond 4.5%	15.02.36	70'000.00	31'000.00
USD	L1	US912810SQ22	United States Treasury Note/Bond 1.125%	15.08.40	103'800.00	70'000.00
USD	L1	US912810TK43	United States Treasury Note/Bond 3.375%	15.08.42	62'700.00	-
USD	L1	US912810RD28	United States Treasury Note/Bond 3.75%	15.11.43	26'000.00	-
USD	L1	US912810RE01	United States Treasury Note/Bond 3.625%	15.02.44	75'000.00	680'000.00
USD	L1	US912810RU43	United States Treasury Note/Bond 2.875%	15.11.46	102'100.00	-
USD	L1	US912810SA79	United States Treasury Note/Bond 3%	15.02.48	320'000.00	-
USD	L1	US912810SJ88	United States Treasury Note/Bond 2.25%	15.08.49	53'100.00	-
USD	L1	US912810SX72	United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.51	355'000.00	-
USD	L1	US912810TR95	United States Treasury Note/Bond 3.625%	15.05.53	155'000.00	43'000.00

* Remboursement

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Futures

Monnaie		Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
Australia 10 Year Gov. Bond Future	L1	AUD	15.12.2023	5.00	8.00
Australia 10 Year Gov. Bond Future	L1	AUD	15.03.2024	5.00	5.00
Australia 10 Year Gov. Bond Future	L1	AUD	17.06.2024	6.00	6.00
Australia 10 Year Gov. Bond Future	L1	AUD	16.09.2024	9.00	9.00
Australia 10 Year Gov. Bond Future	L1	AUD	16.12.2024	11.00	0.00
Canada Treasury Bond 10 Year Future	L1	CAD	18.12.2023	5.00	5.00
Canada Treasury Bond 10 Year Future	L1	CAD	19.03.2024	5.00	5.00
Canada Treasury Bond 10 Year Future	L1	CAD	18.09.2024	8.00	8.00
Canada Treasury Bond 10 Year Future	L1	CAD	18.12.2024	0.00	5.00
Euro BTP Index Future	L1	EUR	07.03.2024	3.00	3.00
Euro Bundesobligationen Future	L1	EUR	07.12.2023	1.00	6.00
Euro Bundesobligationen Future	L1	EUR	07.03.2024	6.00	6.00
Euro Bundesobligationen Future	L1	EUR	06.09.2024	16.00	16.00
Euro Bundesobligationen Future	L1	EUR	06.12.2024	1.00	0.00
Euro-Bund Future	L1	EUR	07.03.2024	6.00	6.00
Euro-Bund Future	L1	EUR	06.06.2024	22.00	22.00
Euro-Bund Future	L1	EUR	06.09.2024	21.00	21.00
Euro-Bund Future	L1	EUR	06.12.2024	7.00	1.00
Euro-Bund Future	L1	EUR	07.03.2024	1.00	1.00
Euro-OAT Future	L1	EUR	07.12.2023	0.00	3.00
Euro-OAT Future	L1	EUR	07.03.2024	2.00	2.00
Euro-OAT Future	L1	EUR	06.06.2024	2.00	2.00
Euro-OAT Future	L1	EUR	06.09.2024	11.00	11.00
Euro-OAT Future	L1	EUR	06.12.2024	2.00	0.00
Euro-Schatz Future	L1	EUR	07.12.2023	0.00	4.00
Euro-Schatz Future	L1	EUR	07.03.2024	4.00	4.00
Euro-Schatz Future	L1	EUR	06.06.2024	3.00	3.00
Euro-Schatz Future	L1	EUR	06.09.2024	3.00	3.00
Euro-Schatz Future	L1	EUR	06.12.2024	5.00	0.00
Long Gilt Future Future	L1	GBP	27.12.2023	0.00	2.00
Long Gilt Future Future	L1	GBP	26.03.2024	10.00	10.00
Long Gilt Future Future	L1	GBP	26.06.2024	9.00	9.00
Long Gilt Future Future	L1	GBP	26.09.2024	9.00	9.00
Long Gilt Future Future	L1	GBP	27.12.2024	7.00	0.00
Mini-10 year JGB Future	L1	JPY	12.12.2023	6.00	6.00
Mini-10 year JGB Future	L1	JPY	12.03.2024	8.00	8.00
Mini-10 year JGB Future	L1	JPY	12.06.2024	6.00	6.00
Mini-10 year JGB Future	L1	JPY	11.09.2024	18.00	18.00
Mini-10 year JGB Future	L1	JPY	12.12.2024	0.00	9.00
Ultra U.S. Treasury Bond Future	L1	USD	19.12.2023	7.00	6.00
Ultra U.S. Treasury Bond Future	L1	USD	19.03.2024	11.00	11.00
Ultra U.S. Treasury Bond Future	L1	USD	18.06.2024	2.00	2.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	19.12.2023	2.00	2.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	19.03.2024	2.00	2.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	18.06.2024	1.00	1.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	19.09.2024	3.00	3.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	19.12.2023	6.00	14.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	19.03.2024	5.00	5.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	18.06.2024	4.00	4.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	19.09.2024	14.00	14.00
US Treasury 10 Year Note Future	L1	USD	19.12.2024	1.00	15.00
US Treasury 2 Year Note Future	L1	USD	28.03.2024	4.00	4.00
US Treasury 2 Year Note Future	L1	USD	28.06.2024	11.00	11.00
US Treasury 2 Year Note Future	L1	USD	30.09.2024	13.00	13.00
US Treasury 2 Year Note Future	L1	USD	31.12.2024	9.00	0.00

* Remboursement

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Futures

Monnaie	Titre		Echéance	Achats	Ventes/RB*
US Treasury 5 Year Note Future	L1	USD	29.12.2023	43.00	48.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1	USD	28.03.2024	74.00	74.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1	USD	28.06.2024	16.00	16.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1	USD	30.09.2024	4.00	4.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1	USD	31.12.2024	2.00	0.00

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
05.10.2023	USD	CHF	65'000.00	59'256.40
09.10.2023	AUD	CHF	20'900.00	12'226.22
09.10.2023	CHF	EUR	3'857.83	4'000.00
09.10.2023	GBP	CHF	5'600.00	6'229.31
10.10.2023	CAD	CHF	7'800.00	5'240.98
10.10.2023	CHF	JPY	14'071.31	2'300'000.00
10.10.2023	CHF	USD	26'185.33	28'600.00
08.11.2023	AUD	CHF	12'500.00	7'237.48
08.11.2023	CAD	CHF	17'700.00	11'761.88
08.11.2023	CHF	AUD	271'353.60	468'670.00
08.11.2023	CHF	AUD	798.05	1'400.00
08.11.2023	CHF	CAD	330'349.22	496'830.00
08.11.2023	CHF	CAD	5'808.92	8'800.00
08.11.2023	CHF	EUR	3'863'419.96	4'018'400.00
08.11.2023	CHF	EUR	66'383.43	69'900.00
08.11.2023	CHF	GBP	941'155.94	848'890.00
08.11.2023	CHF	GBP	18'750.37	17'100.00
08.11.2023	CHF	JPY	3'087'746.20	500'070'995.00
08.11.2023	CHF	JPY	11'462.48	1'900'000.00
08.11.2023	CHF	USD	8'548'264.67	9'338'210.00
08.11.2023	CHF	USD	118'435.70	131'700.00
08.11.2023	EUR	CHF	95'000.00	91'394.75
08.11.2023	GBP	CHF	23'900.00	26'521.02
08.11.2023	GBP	CHF	9'000.00	9'951.66
08.11.2023	JPY	CHF	7'600'000.00	46'889.24
08.11.2023	USD	CHF	241'000.00	220'201.70
08.11.2023	USD	CHF	94'000.00	85'029.17
05.12.2023	AUD	CHF	8'000.00	4'629.20
05.12.2023	CAD	CHF	15'000.00	9'691.05
05.12.2023	CHF	JPY	44'319.69	7'500'000.00
05.12.2023	GBP	CHF	10'000.00	11'058.90
05.12.2023	USD	CHF	26'000.00	22'720.88
08.12.2023	AUD	CHF	7'200.00	4'186.26
08.12.2023	CHF	AUD	266'162.47	457'570.00
08.12.2023	CHF	AUD	2'251.74	3'900.00
08.12.2023	CHF	AUD	5'571.68	9'600.00
08.12.2023	CHF	CAD	320'231.39	487'930.00
08.12.2023	CHF	CAD	2'559.28	3'900.00
08.12.2023	CHF	CAD	1'878.06	2'900.00
08.12.2023	CHF	CAD	1'943.02	3'000.00
08.12.2023	CHF	EUR	3'838'096.40	3'993'300.00
08.12.2023	CHF	EUR	39'587.80	41'200.00
08.12.2023	CHF	EUR	50'962.31	53'000.00
08.12.2023	CHF	EUR	16'968.39	17'600.00
08.12.2023	CHF	GBP	20'387.15	18'500.00
08.12.2023	CHF	GBP	927'993.62	842'090.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
08.12.2023	CHF	GBP	28'603.85	26'000.00
08.12.2023	CHF	JPY	21'106.04	3'500'000.00
08.12.2023	CHF	JPY	2'980'503.18	494'370'995.00
08.12.2023	CHF	JPY	31'744.39	5'400'000.00
08.12.2023	CHF	JPY	34'820.71	5'900'000.00
08.12.2023	CHF	USD	58'853.39	65'300.00
08.12.2023	CHF	USD	8'320'923.69	9'228'910.00
08.12.2023	CHF	USD	99'927.14	113'000.00
08.12.2023	CHF	USD	38'764.35	44'000.00
08.12.2023	GBP	CHF	5'700.00	6'334.32
08.01.2024	CHF	AUD	266'224.27	463'870.00
08.01.2024	CHF	CAD	319'774.10	497'730.00
08.01.2024	CHF	EUR	3'861'917.98	4'105'100.00
08.01.2024	CHF	GBP	965'796.34	880'890.00
08.01.2024	CHF	USD	8'223'441.11	9'451'210.00
09.01.2024	CHF	JPY	3'026'846.63	509'170'995.00
10.01.2024	CHF	AUD	3'811.51	6'600.00
10.01.2024	CHF	AUD	8'244.37	14'400.00
10.01.2024	CHF	AUD	8'018.21	13'800.00
10.01.2024	CHF	AUD	5'011.96	8'800.00
10.01.2024	CHF	CAD	10'157.25	15'800.00
10.01.2024	CHF	CAD	1'351.06	2'100.00
10.01.2024	CHF	CAD	760.16	1'200.00
10.01.2024	CHF	EUR	122'684.64	130'000.00
10.01.2024	CHF	EUR	42'344.42	45'000.00
10.01.2024	CHF	EUR	103'408.15	110'000.00
10.01.2024	CHF	EUR	20'705.30	22'300.00
10.01.2024	CHF	GBP	18'127.10	16'500.00
10.01.2024	CHF	GBP	15'899.13	14'500.00
10.01.2024	CHF	GBP	42'578.01	39'300.00
10.01.2024	CHF	GBP	5'333.46	5'000.00
10.01.2024	CHF	JPY	24'412.10	4'100'000.00
10.01.2024	CHF	JPY	14'877.47	2'500'000.00
10.01.2024	CHF	JPY	24'637.29	4'100'000.00
10.01.2024	CHF	JPY	770.47	130'000.00
10.01.2024	CHF	USD	235'631.79	271'000.00
10.01.2024	CHF	USD	65'333.62	75'000.00
10.01.2024	CHF	USD	130'226.93	153'000.00
10.01.2024	CHF	USD	57'917.43	69'000.00
10.01.2024	EUR	CHF	86'000.00	80'035.90
10.01.2024	JPY	CHF	8'950'000.00	52'769.52
10.01.2024	USD	CHF	165'000.00	140'066.59
07.02.2024	AUD	CHF	14'100.00	8'060.98
07.02.2024	AUD	CHF	13'200.00	7'504.82
07.02.2024	CAD	CHF	9'300.00	5'968.98
07.02.2024	CHF	AUD	24'910.90	43'600.00
07.02.2024	CHF	AUD	265'039.08	463'870.00
07.02.2024	CHF	CAD	19'554.83	30'700.00
07.02.2024	CHF	CAD	316'428.36	497'730.00
07.02.2024	CHF	CAD	12'142.96	19'100.00
07.02.2024	CHF	EUR	285'581.79	307'300.00
07.02.2024	CHF	EUR	3'814'364.50	4'105'100.00
07.02.2024	CHF	GBP	949'267.32	880'890.00
07.02.2024	CHF	GBP	81'137.34	75'300.00
07.02.2024	CHF	JPY	3'007'326.17	509'170'995.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
07.02.2024	CHF	JPY	63'967.06	10'830'000.00
07.02.2024	CHF	JPY	51'370.58	8'750'000.00
07.02.2024	CHF	USD	480'840.23	568'000.00
07.02.2024	CHF	USD	8'002'067.31	9'451'210.00
07.02.2024	EUR	CHF	91'800.00	86'452.85
07.02.2024	GBP	CHF	29'000.00	31'834.26
07.02.2024	USD	CHF	2'500.00	2'167.39
07.03.2024	AUD	CHF	6'100.00	3'471.92
07.03.2024	AUD	CHF	5'600.00	3'223.85
07.03.2024	CAD	CHF	10'700.00	6'944.92
07.03.2024	CHF	AUD	11'584.00	20'600.00
07.03.2024	CHF	AUD	270'752.02	480'170.00
07.03.2024	CHF	CAD	1'344.56	2'100.00
07.03.2024	CHF	CAD	2'431.51	3'800.00
07.03.2024	CHF	CAD	343'543.06	538'230.00
07.03.2024	CHF	CAD	1'366.38	2'100.00
07.03.2024	CHF	CAD	8'478.47	13'000.00
07.03.2024	CHF	EUR	58'858.17	63'200.00
07.03.2024	CHF	EUR	4'017'172.90	4'320'600.00
07.03.2024	CHF	EUR	3'721.37	3'900.00
07.03.2024	CHF	GBP	31'158.09	28'600.00
07.03.2024	CHF	GBP	1'010'239.34	927'190.00
07.03.2024	CHF	GBP	12'718.84	11'400.00
07.03.2024	CHF	GBP	31'440.02	28'000.00
07.03.2024	CHF	JPY	3'598.64	615'000.00
07.03.2024	CHF	JPY	3'090'867.50	528'750'995.00
07.03.2024	CHF	JPY	100'027.17	17'000'000.00
07.03.2024	CHF	USD	29'334.13	34'150.00
07.03.2024	CHF	USD	19'203.13	22'300.00
07.03.2024	CHF	USD	8'546'888.02	10'016'710.00
07.03.2024	CHF	USD	252'315.29	285'000.00
07.03.2024	EUR	CHF	8'100.00	7'547.73
07.03.2024	EUR	CHF	77'900.00	73'322.60
07.03.2024	GBP	CHF	1'900.00	2'071.68
07.03.2024	GBP	CHF	33'700.00	37'144.32
07.03.2024	JPY	CHF	3'300'000.00	19'448.01
07.03.2024	JPY	CHF	1'970'000.00	11'545.05
07.03.2024	JPY	CHF	1'400'000.00	8'179.27
07.03.2024	USD	CHF	194'800.00	169'933.37
07.03.2024	USD	CHF	92'800.00	81'610.37
02.04.2024	USD	GBP	3'031.75	2'400.00
04.04.2024	USD	CHF	28'000.00	25'217.08
08.04.2024	AUD	CHF	7'400.00	4'346.60
08.04.2024	CAD	CHF	4'600.00	2'991.08
08.04.2024	CHF	AUD	3'049.29	5'300.00
08.04.2024	CHF	AUD	281'340.94	489'070.00
08.04.2024	CHF	AUD	4'695.09	8'100.00
08.04.2024	CHF	CAD	348'097.71	535'530.00
08.04.2024	CHF	CAD	487.44	750.00
08.04.2024	CHF	EUR	50'402.26	53'000.00
08.04.2024	CHF	EUR	4'123'924.93	4'301'700.00
08.04.2024	CHF	EUR	41'693.75	43'500.00
08.04.2024	CHF	GBP	13'655.48	12'300.00
08.04.2024	CHF	GBP	1'041'995.53	931'590.00
08.04.2024	CHF	GBP	17'150.20	15'300.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
08.04.2024	CHF	JPY	61'885.88	10'500'000.00
08.04.2024	CHF	JPY	3'079'856.48	522'695'995.00
08.04.2024	CHF	USD	150'075.47	171'000.00
08.04.2024	CHF	USD	8'634'680.29	9'785'560.00
08.04.2024	CHF	USD	8'061.39	9'200.00
08.04.2024	EUR	CHF	49'000.00	47'008.74
08.04.2024	GBP	CHF	25'500.00	28'557.78
08.04.2024	JPY	CHF	16'400'000.00	96'706.15
08.04.2024	JPY	CHF	2'600'000.00	15'465.53
08.04.2024	USD	CHF	107'000.00	94'405.89
29.04.2024	CAD	USD	1'180'000.00	870'055.00
29.04.2024	USD	CAD	869'128.41	1'180'000.00
07.05.2024	JPY	AUD	3'171'145.00	31'000.00
10.05.2024	CHF	EUR	343'134.84	355'000.00
10.05.2024	CHF	USD	310'545.57	345'000.00
10.05.2024	EUR	CHF	355'000.00	347'330.08
10.05.2024	EUR	USD	553'165.28	590'000.00
10.05.2024	USD	CHF	345'000.00	313'456.72
10.05.2024	USD	EUR	590'000.00	542'960.71
13.05.2024	AUD	CHF	17'000.00	10'149.48
13.05.2024	AUD	CHF	12'100.00	7'198.86
13.05.2024	AUD	CHF	17'500.00	10'438.49
13.05.2024	CAD	CHF	13'500.00	9'032.13
13.05.2024	CHF	AUD	294'975.58	495'070.00
13.05.2024	CHF	CAD	355'433.40	531'680.00
13.05.2024	CHF	EUR	4'268'765.90	4'349'200.00
13.05.2024	CHF	GBP	1'067'060.15	933'690.00
13.05.2024	CHF	GBP	17'822.21	15'500.00
13.05.2024	CHF	JPY	3'074'025.86	514'195'995.00
13.05.2024	CHF	USD	8'894'642.28	9'858'760.00
13.05.2024	EUR	CHF	144'000.00	141'306.35
13.05.2024	EUR	CHF	14'000.00	13'648.80
13.05.2024	GBP	CHF	39'000.00	44'551.49
13.05.2024	GBP	CHF	12'600.00	14'451.18
13.05.2024	JPY	CHF	11'400'000.00	68'150.35
13.05.2024	JPY	CHF	2'700'000.00	15'905.17
13.05.2024	USD	CHF	306'000.00	275'907.96
13.05.2024	USD	CHF	145'000.00	133'432.51
13.05.2024	USD	CHF	24'000.00	21'684.82
07.06.2024	CHF	AUD	268'486.88	448'470.00
07.06.2024	CHF	AUD	6'377.13	10'500.00
07.06.2024	CHF	CAD	342'159.44	518'180.00
07.06.2024	CHF	EUR	4'090'526.72	4'205'200.00
07.06.2024	CHF	EUR	16'834.08	17'300.00
07.06.2024	CHF	GBP	8'282.27	7'300.00
07.06.2024	CHF	GBP	1'019'202.67	897'590.00
07.06.2024	CHF	GBP	10'116.48	8'700.00
07.06.2024	CHF	JPY	2'963'774.20	502'795'995.00
07.06.2024	CHF	USD	8'490'145.91	9'407'760.00
07.06.2024	CHF	USD	96'408.71	107'000.00
07.06.2024	CHF	USD	58'410.50	64'000.00
07.06.2024	EUR	CHF	35'000.00	33'903.42
07.06.2024	GBP	CHF	10'000.00	11'379.49
07.06.2024	JPY	CHF	4'500'000.00	26'299.41
07.06.2024	JPY	CHF	4'000'000.00	23'034.70

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
07.06.2024	USD	CHF	95'000.00	84'599.45
08.07.2024	AUD	CHF	13'300.00	7'851.22
08.07.2024	CHF	AUD	271'816.26	458'970.00
08.07.2024	CHF	AUD	5'579.07	9'500.00
08.07.2024	CHF	CAD	12'391.95	19'100.00
08.07.2024	CHF	CAD	337'578.21	518'180.00
08.07.2024	CHF	CAD	5'696.24	8'800.00
08.07.2024	CHF	EUR	4'090'948.01	4'222'500.00
08.07.2024	CHF	EUR	53'261.97	55'100.00
08.07.2024	CHF	EUR	24'162.06	25'300.00
08.07.2024	CHF	GBP	1'038'554.49	913'590.00
08.07.2024	CHF	GBP	18'488.60	16'300.00
08.07.2024	CHF	GBP	17'386.23	15'400.00
08.07.2024	CHF	GBP	24'138.28	21'000.00
08.07.2024	CHF	JPY	2'874'339.06	498'295'995.00
08.07.2024	CHF	JPY	32'389.94	5'730'000.00
08.07.2024	CHF	USD	180'986.96	204'000.00
08.07.2024	CHF	USD	8'529'631.94	9'578'760.00
08.07.2024	CHF	USD	102'506.69	115'200.00
06.08.2024	CAD	CHF	24'000.00	15'292.78
09.08.2024	CAD	CHF	4'200.00	2'767.41
09.08.2024	CAD	CHF	26'000.00	15'936.73
09.08.2024	CHF	AUD	274'578.57	455'170.00
09.08.2024	CHF	AUD	3'006.64	5'000.00
09.08.2024	CHF	CAD	359'545.08	546'080.00
09.08.2024	CHF	EUR	4'171'076.36	4'302'900.00
09.08.2024	CHF	EUR	65'222.69	67'000.00
09.08.2024	CHF	GBP	1'082'529.09	945'290.00
09.08.2024	CHF	GBP	19'680.21	17'000.00
09.08.2024	CHF	JPY	2'819'596.50	504'025'995.00
09.08.2024	CHF	USD	8'874'364.45	9'897'960.00
09.08.2024	CHF	USD	115'349.90	129'000.00
09.08.2024	EUR	CHF	83'000.00	80'562.87
09.08.2024	EUR	CHF	140'000.00	130'252.92
09.08.2024	GBP	CHF	37'000.00	42'387.50
09.08.2024	GBP	CHF	24'750.00	26'829.27
09.08.2024	JPY	CHF	7'900'000.00	44'120.21
09.08.2024	JPY	CHF	16'300'000.00	97'442.64
09.08.2024	USD	CHF	141'500.00	126'933.34
09.08.2024	USD	CHF	345'000.00	293'271.04
20.08.2024	JPY	USD	72'000'000.00	448'919.79
20.08.2024	USD	JPY	456'553.25	72'000'000.00
06.09.2024	AUD	CHF	12'500.00	7'181.55
06.09.2024	CAD	CHF	18'700.00	11'719.83
06.09.2024	CHF	AUD	3'094.98	5'400.00
06.09.2024	CHF	AUD	251'462.70	460'170.00
06.09.2024	CHF	AUD	19'950.01	36'250.00
06.09.2024	CHF	CAD	11'118.88	17'500.00
06.09.2024	CHF	CAD	330'877.35	541'880.00
06.09.2024	CHF	CAD	23'317.75	38'000.00
06.09.2024	CHF	EUR	47'514.52	50'000.00
06.09.2024	CHF	EUR	3'979'485.11	4'286'900.00
06.09.2024	CHF	EUR	173'594.88	187'300.00
06.09.2024	CHF	GBP	1'000'028.82	925'290.00
06.09.2024	CHF	GBP	65'958.92	61'300.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

Echéance	Achats	Ventes	Montant de l'achat	Montant de la vente
06.09.2024	CHF	JPY	46'259.15	7'900'000.00
06.09.2024	CHF	JPY	2'965'091.89	496'125'995.00
06.09.2024	CHF	JPY	194'661.75	32'984'000.00
06.09.2024	CHF	USD	112'237.48	128'000.00
06.09.2024	CHF	USD	8'364'753.99	9'885'460.00
06.09.2024	CHF	USD	507'228.67	598'400.00
06.09.2024	EUR	CHF	57'500.00	54'501.32
06.09.2024	JPY	CHF	14'700'000.00	86'176.63
06.09.2024	USD	CHF	177'700.00	151'423.15
02.10.2024	CHF	EUR	32'950.44	35'000.00
02.10.2024	CHF	JPY	24'178.69	4'100'000.00
02.10.2024	CHF	USD	88'571.91	105'000.00
11.10.2024	AUD	CHF	15'800.00	9'238.23
11.10.2024	CHF	AUD	278'192.56	489'320.00
11.10.2024	CHF	AUD	6'854.27	12'000.00
11.10.2024	CHF	CAD	2'688.61	4'300.00
11.10.2024	CHF	CAD	361'574.08	578'680.00
11.10.2024	CHF	EUR	4'183'478.61	4'466'700.00
11.10.2024	CHF	EUR	29'108.32	31'000.00
11.10.2024	CHF	GBP	1'095'131.77	986'590.00
11.10.2024	CHF	GBP	22'287.90	20'000.00
11.10.2024	CHF	JPY	3'060'379.40	522'309'995.00
11.10.2024	CHF	USD	100'145.21	118'300.00
11.10.2024	CHF	USD	8'827'084.42	10'434'160.00
11.10.2024	CHF	USD	99'572.88	118'000.00
11.10.2024	EUR	CHF	42'000.00	39'514.40
11.10.2024	GBP	CHF	14'600.00	16'211.71
11.10.2024	GBP	CHF	28'000.00	31'649.46

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Instruments financiers dérivés (Approche Commitment II)

Exposition totale des produits dérivés	montant en CHF	en % de la fortune nette du fonds
brut	25'470'063.77	93.44%
net	4'772'829.36	17.51%

Monnaie	Nombre de contrats	Taille du contrat	Titre	Echéance	Taux de change	Prix du contrat	Cours	Résultat (CHF)
Futures								
AUD L1	11.00	100'000.00	Australia 10 Year Gov. Bond Future	16.12.2024	1.71	96.01	95.57	-6'792.46
CAD L1	-5.00	100'000.00	Canada Treasury Bond 10 Year Future	18.12.2024	1.60	125.01	97.28	-3'353.09
EUR L1	1.00	100'000.00	Euro Bundesobligationen Future	06.12.2024	1.06	120.05	101.75	809.64
EUR L1	6.00	100'000.00	Euro Bundesobligationen Future	06.12.2024	1.06	134.92	104.35	3'690.46
EUR L1	2.00	100'000.00	Euro-OAT Future	06.12.2024	1.06	126.84	105.45	828.47
EUR L1	5.00	100'000.00	Euro-Schatz Future	06.12.2024	1.06	107.18	100.85	1'449.82
GBP L1	7.00	100'000.00	Long Gilt Future Future	27.12.2024	0.88	98.43	76.36	-3'541.58
JPY L1	-9.00	10'000'000.00	Mini-10 year JGB Future	12.12.2024	169.57	144.61	96.59	-2'706.86
USD L1	-14.00	100'000.00	US Treasury 10 Year Note Future	19.12.2024	1.19	118.30	104.38	1'713.45
USD L1	9.00	200'000.00	US Treasury 2 Year Note Future	31.12.2024	1.19	104.12	101.71	4'211.16
USD L1	2.00			31.12.2024	1.19	109.88	102.90	276.79
Résultat non réalisé sur futures								-3'414.20

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								
CHF	L2	EUR	02.10.2024	32'950.44	35'000.00	32'950.44	32'950.55	-0.11
CHF	L2	JPY	02.10.2024	24'178.69	4'100'000.00	24'178.69	24'178.94	-0.25
CHF	L2	USD	02.10.2024	88'571.91	105'000.00	88'571.91	88'572.75	-0.84
AUD	L2	CHF	11.10.2024	15'800.00	9'238.23	9'238.23	9'238.18	-0.05
CHF	L2	AUD	11.10.2024	278'192.56	489'320.00	278'192.56	286'103.02	-7'910.46
CHF	L2	AUD	11.10.2024	6'854.27	12'000.00	6'854.27	7'016.34	-162.07
CHF	L2	CAD	11.10.2024	2'688.61	4'300.00	2'688.61	2'682.72	5.89
CHF	L2	CAD	11.10.2024	361'574.08	578'680.00	361'574.08	361'031.81	542.27
CHF	L2	EUR	11.10.2024	4'183'478.61	4'466'700.00	4'183'478.61	4'202'315.42	-18'836.81
CHF	L2	EUR	11.10.2024	29'108.32	31'000.00	29'108.32	29'165.11	-56.79
CHF	L2	GBP	11.10.2024	1'095'131.77	986'590.00	1'095'131.77	1'115'164.88	-20'033.11
CHF	L2	GBP	11.10.2024	22'287.90	20'000.00	22'287.90	22'606.45	-318.55
CHF	L2	JPY	11.10.2024	3'060'379.40	522'309'995.00	3'060'379.40	3'080'862.14	-20'482.74
CHF	L2	USD	11.10.2024	100'145.21	118'300.00	100'145.21	99'689.13	456.08
CHF	L2	USD	11.10.2024	8'827'084.42	10'434'160.00	8'827'084.42	8'792'665.31	34'419.11
CHF	L2	USD	11.10.2024	99'572.88	118'000.00	99'572.88	99'436.32	136.56
EUR	L2	CHF	11.10.2024	42'000.00	39'514.40	39'514.40	39'514.01	-0.39
GBP	L2	CHF	11.10.2024	14'600.00	16'211.71	16'211.71	16'502.71	291.00
GBP	L2	CHF	11.10.2024	28'000.00	31'649.46	31'649.46	31'649.03	-0.43
Résultat non réalisé des opérations à terme sur devises								-31'951.69

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

Objectif de placement

Le compartiment investit dans des entreprises sur la base de divers critères financiers et fondamentaux, en se focalisant sur les actions de grande qualité et celles assorties d'une faible volatilité tout en tenant compte de facteurs de durabilité tels que la performance de ces sociétés dans les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le gestionnaire a une approche très systématique et se sert d'un programme d'optimisation (instrument de construction de portefeuille) pour structurer le portefeuille de manière à atteindre l'objectif de placement. Lors de la sélection des titres, il prend en considération des critères de durabilité de manière à constituer un portefeuille dont la notation ESG est supérieure à celle de l'indice de référence. Pour ce faire, il étudie des données contraignantes telles que l'intensité en carbone et en eau et écarte les entreprises présentant les caractéristiques ESG les moins appropriées.

Environnement de marché

Au cours de la période sous revue, les marchés mondiaux des actions ont vu leurs cours s'élever dans un environnement d'évolutions économiques, monétaires et politiques contrastées. Ils ont enregistré des ventes massives en avril et en août, d'une part sous l'effet des inquiétudes de voir la Réserve fédérale américaine (Fed) contrainte de maintenir le niveau élevé de ses taux d'intérêt sur une période prolongée, d'autre part en raison des craintes d'une récession, mais la situation s'est vite redressée. À la fin de la période sous revue, la Fed a décidé d'embroquer pas à la Banque d'Angleterre et à la Banque centrale européenne en abaissant ses taux d'intérêt puisque l'inflation ralentissait dans toutes les régions.

Les marchés boursiers ont tiré profit du boom de l'intelligence artificielle (IA), et un petit groupe de très grandes capitalisations américaines, les «Sept magnifiques», a dégagé les meilleurs rendements pendant la majeure partie de la période sous revue, avant que des chiffres d'inflation inattendus ne déclenchent une correction en juillet 2024.

Activité de placement et performance

Le fonds a affiché une hausse de 21,7% après déduction des frais et des charges (catégorie d'actions C2 CHF) au cours des douze derniers mois. Son rendement est légèrement inférieur à celui de l'indice MSCI World ex Switzerland, qui a progressé de 22,4% sur la même période. Un facteur intrinsèquement défensif, à savoir l'exposition à une volatilité faible, est un élément qui a fortement nui à la performance, et il n'a pas été récompensé dans un env-

ironnement de marché essentiellement procyclique et axé sur le risque. En revanche, la focalisation de la stratégie sur les entreprises affichant des bénéfices de meilleure qualité a apporté une légère contribution positive à la performance, en particulier dans la dernière partie de la période sous revue.

Sur le plan sectoriel, la sous-pondération de l'énergie s'est révélée judicieuse, et l'absence de titres Exxon Mobil a été l'un des principaux facteurs de performance.

C'est dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communication que la sélection des titres a été la moins porteuse, car la concentration des rendements dans un petit groupe de très grandes capitalisations technologiques américaines pendant la majeure partie de la période sous revue a pénalisé le portefeuille par ailleurs bien diversifié. En effet, la sous-exposition à Nvidia, à Amazon et à Meta Platforms a particulièrement nui à la performance.

Le fonds a atteint ses objectifs ESG. Son score dans ce domaine a été constamment supérieur à celui de son indice de référence. Nous notons également une réduction sensible de l'intensité en carbone et en 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.

Ces derniers mois, les cours des actions mondiales ont progressé dans un environnement d'évolutions économiques, monétaires et politiques contrastées. Nous nous attendons à ce que les banques centrales réduisent leurs taux, mais à un rythme leur permettant de maîtriser l'inflation encore tenace dans certaines régions. Nous tablons sur un ralentissement modéré de la croissance mondiale.

Dans ce contexte, nous estimons que les titres de qualité et de croissance présentent de bonnes perspectives, tandis que nous avons un avis neutre sur ceux caractérisés par une faible volatilité, et nous émettons des prévisions négatives à propos des titres de valeur et de ceux qui se distinguent par leur tendance (momentum).

Le portefeuille conserve son exposition aux actions de qualité et à celles assorties d'une faible volatilité, une stratégie qui, selon nous, se traduit par des rendements supérieurs à l'indice de référence et réduit la volatilité sur un cycle de marché complet. Compte tenu de notre opinion positive à l'égard des titres de qualité et neutre à l'égard de ceux présentant une faible volatilité, nous estimons que les perspectives de la stratégie en matière d'actions durables sont favorables à court et à moyen terme.

Données importantes du fonds de placement

30.09.2024 classe 2	CHF
Fortune du fonds	76'491'945.50
Nombre de parts en circulation	46'563.00
VNI	1'642.76
ISIN	CH0035534400
VALOR	3553440
Distribution (Ex-Date 2.12.2024)	25.13

Compte de fortune au 30 septembre 2024

	30 septembre 2024 / CHF	30 septembre 2023 / CHF
Avoirs en banque à vue	653'274.27	537'718.70
Valeurs mobilières		
Titres de participation	75'764'255.88	67'538'895.46
Autres valeurs patrimoniales	147'783.72	157'561.99
Fortune totale du fonds	76'565'313.87	68'234'176.15
./. Engagements	73'368.37	60'070.83
Fortune nette du fonds	76'491'945.50	68'174'105.32
dont classe 2	76'491'945.50	68'174'105.32
Nombre de parts en circulation classe 2		
Etat au début de la période sous revue	49'603.00	47'784.39
Parts émises	3'125.00	4'957.17
Parts rachetées	6'165.00	3'138.57
Etat à la fin de la période sous revue	46'563.00	49'603.00
Valeur d'inventaire par part	CHF	CHF
Au 30 septembre classe 2	1'642.76	1'374.39
Variation de la fortune nette du fonds classe 2		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	68'174'105.32	61'117'136.80
Distribution annuelle ordinaire	-1'259'293.25	-1'115'719.41
Solde des mouvements de parts	-3'985'209.93	2'405'339.12
Résultat total	13'562'343.36	5'767'348.81
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	76'491'945.50	68'174'105.32
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 2023 au 30 septembre 2024

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024 / CHF	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF
Produit des avoirs en banque	14'484.53	8'552.65
Produit des valeurs mobilières		
Titres de participation	1'345'124.07	1'405'443.46
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	1'095.39	25'711.15
Participation des souscripteurs aux revenus courus	65'202.61	101'571.61
Total des revenus	1'425'906.60	1'541'278.87
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	270.49	404.29
Intérêts négatifs	369.40	753.94
Frais de révision	12'001.14	10'226.00
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	134'760.01	125'178.94
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	28'823.47	33'667.14
Autres charges	8'830.27	12'340.18
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	105'857.39	56'601.90
Total des charges	290'912.17	239'172.39
Résultat net	1'134'994.43	1'302'106.48
Gains et pertes en capital réalisés	4'229'342.69	2'180'035.93
Gains en capital réalisés réalisés au rachat des apports en capital	4'702.78	3'388.89
Bénéfice réalisé	5'369'039.90	3'485'531.30
Gains et pertes en capital non réalisés	8'193'303.46	2'281'817.51
Bénéfice total	13'562'343.36	5'767'348.81
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	536'025.90	486'395.17
Revenus cumulés de l'exercice	1'134'994.43	1'302'106.48
Résultat disponible pour être réparti	1'671'020.33	1'788'501.65
Bénéfices destinés à être distribués	1'170'128.19	1'252'475.75
Report à compte nouveau	500'892.14	536'025.90
Distribution annuelle par part de la classe 2		
Distribution brute au titre des revenus	25.13	25.25
./.. 35% d'impôt anticipé	8.80	8.84
Distribution nette au titre des revenus	16.33	16.41

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023
Taux effectif de rémunération		
Direction du fonds		
classe 2	0.19%	0.19%
Banque dépositaire		
classe 2	0.04%*	0.05%
Total Expense Ratio **		
classe 2	0.24%	0.25%
Performance ***		
classe 2	21.72%	9.30%
Performance de l'indice de référence		
	22.39%	13.51%
Performance ***		
	depuis le lancement ****	depuis le lancement ****
classe 2	118.78%	79.73%

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

* Les droits de garde dépendent de la fortune moyenne du fonds.

** 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.

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

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					0.10%	
EUR L1	2'224.00	FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissement Michelin SCA	36.46	76'338.92	0.10%
Construction Automobile					1.83%	
USD L1	918.00	US2310211063	Cummins Inc	323.79	250'736.14	0.33%
USD L1	3'142.00	US6937181088	PACCAR Inc	98.68	261'544.84	0.34%
USD L1	2'964.00	US88160R1014	Tesla Inc	261.63	654'148.83	0.85%
SEK L1	10'621.00	SE0000115446	Volvo AB	268.20	237'051.50	0.31%
Banque					4.85%	
AUD L1	6'509.00	AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd	30.48	116'102.93	0.15%
USD L1	3'400.00	US0640581007	Bank of New York Mellon Corp/The	71.86	206'099.51	0.27%
CAD L1	8'952.00	CA0641491075	Bank of Nova Scotia/The	73.69	411'907.96	0.54%
CAD L1	4'600.00	CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	82.96	238'285.78	0.31%
AUD L1	3'372.00	AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	135.39	267'170.26	0.35%
NOK L1	5'014.00	NO0010161896	DNB Bank ASA	216.40	86'899.00	0.11%
HKD L1	7'900.00	HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd	97.75	83'863.59	0.11%
USD L1	1'999.00	US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	210.86	355'564.03	0.46%
EUR L1	1'321.00	BE0003565737	KBC Group NV	71.42	88'821.32	0.12%
CAD L1	3'768.00	CA6330671034	National Bank of Canada	127.74	300'544.90	0.39%
EUR L1	16'597.00	FI4000297767	Nordea Bank Abp	10.59	165'470.33	0.22%
SGD L1	13'900.00	SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	15.10	138'106.64	0.18%
CAD L1	4'969.00	CA7800871021	Royal Bank of Canada	168.80	523'736.68	0.68%
JPY L1	10'200.00	JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3'045.00	183'164.29	0.24%
CAD L1	7'067.00	CA8911605092	Toronto-Dominion Bank/The	85.52	377'376.05	0.49%
SGD L1	8'300.00	SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd	32.17	175'691.99	0.23%
Matériau de Construction					0.80%	
USD L1	179.00	US5261071071	Lennox International Inc	604.29	91'245.04	0.12%
USD L1	1'598.00	IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	388.73	524'005.28	0.68%
Habillement					0.60%	
EUR L1	689.00	DE000A1EWWW0	adidas AG	237.90	154'315.04	0.20%
EUR L1	170.00	FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	688.50	110'191.34	0.14%
USD L1	2'616.00	US6541061031	NIKE Inc	88.40	195'074.65	0.26%
Exploitation des Mines					0.31%	
AUD L1	1'188.00	AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd	129.13	89'775.44	0.12%
CAD L1	2'758.00	CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp	82.60	142'247.90	0.19%
Biotechnologie					0.58%	
USD L1	664.00	US0311621009	Amgen Inc	322.21	180'475.36	0.24%
USD L1	3'728.00	US3755581036	Gilead Sciences Inc	83.84	263'656.21	0.34%
Chimie					1.45%	
EUR L1	514.00	FR0000120073	Air Liquide SA	173.26	83'840.92	0.11%
USD L1	1'311.00	US26614N1028	DuPont de Nemours Inc	89.11	98'546.22	0.13%
USD L1	1'400.00	US2788651006	Ecolab Inc	255.33	301'537.07	0.39%
JPY L1	16'400.00	JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp	918.90	88'872.10	0.12%
JPY L1	6'500.00	JP3684000007	Nitto Denko Corp	2'388.50	91'557.08	0.12%
USD L1	1'100.00	US8243481061	Sherwin-Williams Co/The	381.67	354'153.50	0.46%
EUR L1	797.00	DE000SYM9999	Symrise AG	124.10	93'116.08	0.12%
Ordinateur					6.34%	
USD L1	17'635.00	US0378331005	Apple Inc	233.00	3'466'108.99	4.53%
CAD L1	2'644.00	CA12532H1047	CGI Inc	155.62	256'920.30	0.34%
JPY L1	7'000.00	JP3818000006	Fujitsu Ltd	2'935.50	121'180.70	0.16%
USD L1	200.00	US3666511072	Gartner Inc	506.76	85'495.48	0.11%
USD L1	3'900.00	US40434L1052	HP Inc	35.87	118'006.74	0.15%
USD L1	2'014.00	US4592001014	International Business Machines Corp	221.08	375'594.96	0.49%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre		Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
USD L1	1'200.00	US5253271028	Leidos Holdings Inc	163.00	164'998.38	0.22%
JPY L1	1'100.00	JP3733000008	NEC Corp	13'750.00	89'196.68	0.12%
USD L1	893.00	US64110D1046	NetApp Inc	123.51	93'038.87	0.12%
USD L1	600.00	IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	150.99	76'420.57	0.10%
Biens Incorporels						3.11%
USD L1	2'392.00	US0530151036	Automatic Data Processing Inc	276.73	558'377.93	0.73%
USD L1	586.00	US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corp	162.76	80'455.57	0.11%
AUD L1	16'628.00	AU000000BXB1	Brambles Ltd	19.03	185'179.44	0.24%
USD L1	1'868.00	US1729081059	Cintas Corp	205.88	324'415.70	0.42%
USD L1	342.00	US6153691059	Moody's Corp	474.59	136'916.41	0.18%
GBP L1	2'361.00	GB00B2B0DG97	RELX PLC	35.09	93'741.53	0.12%
USD L1	776.00	US78409V1044	S&P Global Inc	516.62	338'176.77	0.44%
JPY L1	3'000.00	JP3421800008	Secom Co Ltd	5'294.00	93'660.94	0.12%
USD L1	1'000.00	US92345Y1064	Verisk Analytics Inc	267.96	226'037.66	0.30%
EUR L1	2'396.00	NL0000395903	Wolters Kluwer NV	151.30	341'287.45	0.45%
Commerce						1.19%
USD L1	2'102.00	US4523081093	Illinois Tool Works Inc	262.07	464'687.35	0.61%
EUR L1	1'660.00	DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	79.85	124'789.37	0.16%
USD L1	375.00	US7010941042	Parker-Hannifin Corp	631.82	199'864.41	0.26%
EUR L1	712.00	DE0007236101	Siemens AG	181.34	121'553.70	0.16%
Services Financiers Diversifiés						3.82%
USD L1	400.00	US03076C1062	Ameriprise Financial Inc	469.81	158'523.29	0.21%
USD L1	1'306.00	US12503M1080	Cboe Global Markets Inc	204.87	225'700.42	0.30%
USD L1	1'355.00	US12572Q1058	CME Group Inc	220.65	252'205.21	0.33%
JPY L1	16'300.00	JP3502200003	Daiwa Securities Group Inc	1'005.00	96'606.64	0.13%
EUR L1	1'253.00	DE0005810055	Deutsche Boerse AG	210.70	248'547.95	0.32%
USD L1	2'882.00	US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc	160.64	390'533.69	0.51%
USD L1	1'245.00	US57636Q1040	Mastercard Inc	493.80	518'598.51	0.68%
USD L1	1'800.00	US6311031081	Nasdaq Inc	73.01	110'857.65	0.14%
CAD L1	5'000.00	CA87262K1057	TMX Group Ltd	42.39	132'344.22	0.17%
USD L1	3'411.00	US92826C8394	Visa Inc	274.95	791'127.12	1.03%
Commerce de Détail						6.91%
USD L1	100.00	US0533321024	AutoZone Inc	3'150.04	265'721.62	0.35%
USD L1	4'773.00	US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc	57.62	231'993.34	0.30%
USD L1	1'135.00	US22160K1051	Costco Wholesale Corp	886.52	848'780.18	1.11%
CAD L1	1'849.00	CA25675T1075	Dollarama Inc	138.54	159'949.78	0.21%
JPY L1	400.00	JP3802300008	Fast Retailing Co Ltd	47'420.00	111'860.01	0.15%
USD L1	889.00	US31488V1070	Ferguson Enterprises Inc	198.57	148'910.81	0.19%
USD L1	2'162.00	US4370761029	Home Depot Inc/The	405.20	738'985.57	0.97%
EUR L1	2'540.00	ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	53.14	127'071.99	0.17%
USD L1	1'600.00	US5486611073	Lowe's Cos Inc	270.85	365'560.83	0.48%
USD L1	1'289.00	US5801351017	McDonald's Corp	304.51	331'104.67	0.43%
USD L1	206.00	US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc	1'151.60	200'115.03	0.26%
CAD L1	1'538.00	CA76131D1033	Restaurant Brands International Inc	97.59	93'720.20	0.12%
USD L1	3'406.00	US8552441094	Starbucks Corp	97.49	280'101.57	0.37%
USD L1	3'509.00	US8725401090	TJX Cos Inc/The	117.54	347'920.39	0.45%
USD L1	400.00	US8923561067	Tractor Supply Co	290.93	98'165.60	0.13%
USD L1	8'930.00	US9311421039	Walmart Inc	80.75	608'281.80	0.79%
AUD L1	5'495.00	AU000000WES1	Wesfarmers Ltd	70.43	226'484.95	0.30%
USD L1	817.00	US9884981013	Yum! Brands Inc	139.71	96'285.39	0.13%
Composants et équipements électriques						1.08%
USD L1	1'239.00	IE00B8KQN827	Eaton Corp PLC	331.44	346'407.32	0.45%
USD L1	820.00	US2910111044	Emerson Electric Co	109.37	75'652.43	0.10%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
EUR L1	1'193.00	FR0010307819	Legrand SA	103.30	116'020.66	0.15%
EUR L1	1'300.00	FR0000121972	Schneider Electric SE	236.20	289'079.85	0.38%
			Appareillage Electrique			2.84%
USD L1	1'485.00	US2091151041	Consolidated Edison Inc	104.13	130'440.71	0.17%
EUR L1	16'168.00	DE000ENAG999	E.ON SE	13.36	203'280.06	0.27%
EUR L1	19'720.00	IT0003128367	Enel SpA	7.18	133'205.88	0.17%
USD L1	3'800.00	US30040W1080	Eversource Energy	68.05	218'133.59	0.29%
USD L1	5'709.00	US30161N1019	Exelon Corp	40.55	195'281.78	0.26%
EUR L1	20'548.00	ES0144580Y14	Iberdrola SA	13.89	268'699.21	0.35%
GBP L1	13'590.00	GB00BDR05C01	National Grid PLC	10.30	158'383.30	0.21%
USD L1	5'400.00	US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc	89.21	406'366.72	0.53%
EUR L1	6'412.00	ES0173093024	Redeia Corp SA	17.47	105'458.36	0.14%
USD L1	2'556.00	US8168511090	Sempra	83.63	180'315.80	0.24%
EUR L1	21'394.00	IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	8.09	162'902.49	0.21%
			Électronique			1.10%
USD L1	2'300.00	IE00BFRT3W74	Allegion plc	145.74	282'759.65	0.37%
USD L1	6'172.00	US0320951017	Amphenol Corp	65.16	339'248.41	0.44%
JPY L1	800.00	JP3837800006	Hoya Corp	19'785.00	93'342.49	0.12%
USD L1	100.00	US5926881054	Mettler-Toledo International Inc	1'499.70	126'507.19	0.17%
			Pétrole & Gaz			0.63%
USD L1	1'440.00	US26875P1012	EOG Resources Inc	122.93	149'324.55	0.20%
NOK L1	7'461.00	NO0010096985	Equinor ASA	266.70	159'365.10	0.21%
EUR L1	5'352.00	PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS SA	16.80	84'648.64	0.11%
EUR L1	1'471.00	FR0000120271	TotalEnergies SE	58.50	81'014.57	0.11%
			Produits forestiers et papier			0.11%
EUR L1	2'973.00	FI0009005987	UPM-Kymmene Oyj	30.07	84'163.33	0.11%
			Distribution de Gaz			0.39%
USD L1	1'800.00	US0495601058	Atmos Energy Corp	138.71	210'615.88	0.28%
HKD L1	117'000.00	HK0003000038	Hong Kong & China Gas Co Ltd	6.40	81'319.63	0.11%
			Soins de santé - Services			1.98%
USD L1	1'485.00	US15135B1017	Centene Corp	75.28	94'301.13	0.12%
USD L1	900.00	US1255231003	Cigna Group/The	346.44	263'015.52	0.34%
USD L1	700.00	US0367521038	Elevance Health Inc	520.00	307'052.20	0.40%
USD L1	403.00	US40412C1018	HCA Healthcare Inc	406.43	138'166.14	0.18%
USD L1	464.00	US46266C1053	IQVIA Holdings Inc	236.97	92'751.76	0.12%
USD L1	1'274.00	US91324P1021	UnitedHealth Group Inc	584.68	628'345.48	0.82%
			Soins de santé - Produits			2.68%
USD L1	4'696.00	US0028241000	Abbott Laboratories	114.01	451'629.04	0.59%
USD L1	981.00	US00846U1016	Agilent Technologies Inc	148.48	122'870.55	0.16%
USD L1	3'281.00	US1011371077	Boston Scientific Corp	83.80	231'932.22	0.30%
USD L1	865.00	US2358511028	Danaher Corp	278.02	202'863.06	0.26%
USD L1	331.00	US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc	505.22	141'065.03	0.18%
USD L1	5'900.00	IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	90.03	448'074.36	0.59%
USD L1	600.00	US8636671013	Stryker Corp	361.26	182'844.52	0.24%
USD L1	529.00	US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc	618.57	276'029.41	0.36%
			Boissons			2.52%
USD L1	13'200.00	US1912161007	Coca-Cola Co/The	71.86	800'151.04	1.05%
USD L1	465.00	US21036P1084	Constellation Brands Inc	257.69	101'079.10	0.13%
GBP L1	7'093.00	GB0002374006	Diageo PLC	26.03	208'908.84	0.27%
USD L1	5'664.00	US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc	37.48	179'074.46	0.23%
USD L1	4'500.00	US7134481081	PepsiCo Inc	170.05	645'505.55	0.84%
			Distribution et Vente en gros			1.55%
USD L1	3'862.00	US2172041061	Copart Inc	52.40	170'708.20	0.22%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
USD L1	5'045.00	US3119001044	Fastenal Co	71.42	303'942.79	0.40%
JPY L1	4'000.00	JP3143600009	ITOCHU Corp	7'678.00	181'117.92	0.24%
JPY L1	8'400.00	JP3893600001	Mitsui & Co Ltd	3'178.00	157'429.64	0.21%
CAD L1	1'200.00	CA8911021050	Toromont Industries Ltd	132.02	98'921.92	0.13%
USD L1	308.00	US3848021040	WW Grainger Inc	1'038.81	269'896.76	0.35%
			Semi-conducteurs			6.72%
EUR L1	425.00	NL0010273215	ASML Holding NV	745.60	298'324.84	0.39%
USD L1	219.00	USN070592100	ASML Holding NV	833.25	153'932.48	0.20%
USD L1	4'008.00	US11135F1012	Broadcom Inc	172.50	583'213.60	0.76%
USD L1	219.00	US4824801009	KLA Corp	774.41	143'062.53	0.19%
USD L1	31'339.00	US67066G1040	NVIDIA Corp	121.44	3'210'389.47	4.19%
USD L1	1'139.00	NL0009538784	NXP Semiconductors NV	240.01	230'602.44	0.30%
USD L1	1'319.00	US7475251036	QUALCOMM Inc	170.05	189'204.85	0.25%
USD L1	1'939.00	US8825081040	Texas Instruments Inc	206.57	337'874.87	0.44%
			Produits et Wares ménagers			1.10%
USD L1	1'300.00	US1713401024	Church & Dwight Co Inc	104.72	114'837.52	0.15%
USD L1	652.00	US1890541097	Clorox Co/The	162.91	89'599.62	0.12%
EUR L1	3'951.00	DE0006048432	Henkel AG & Co KGaA	84.40	313'938.12	0.41%
USD L1	2'700.00	US4943681035	Kimberly-Clark Corp	142.28	324'054.79	0.42%
			Immeubles			0.84%
USD L1	800.00	US0534841012	AvalonBay Communities Inc	225.25	152'007.71	0.20%
USD L1	1'400.00	US29472R1086	Equity LifeStyle Properties Inc	71.34	84'250.40	0.11%
USD L1	1'500.00	US29476L1070	Equity Residential	74.46	94'216.10	0.12%
JPY L1	6'000.00	JP3899600005	Mitsubishi Estate Co Ltd	2'258.50	79'914.33	0.10%
USD L1	773.00	US74460D1090	Public Storage	363.87	237'266.58	0.31%
			Internet			6.55%
USD L1	12'514.00	US02079K3059	Alphabet Inc	165.85	1'750'743.23	2.29%
USD L1	10'816.00	US0231351067	Amazon.com Inc	186.33	1'700'044.51	2.22%
USD L1	71.00	US09857L1089	Booking Holdings Inc	4'212.12	252'272.50	0.33%
USD L1	948.00	US12514G1085	CDW Corp/DE	226.30	180'968.81	0.24%
USD L1	2'333.00	US30303M1027	Meta Platforms Inc	572.44	1'126'563.15	1.47%
			Cosmétiques / Soins personnels			2.43%
EUR L1	904.00	DE0005200000	Beiersdorf AG	135.15	115'021.51	0.15%
USD L1	4'817.00	US1941621039	Colgate-Palmolive Co	103.81	421'819.51	0.55%
EUR L1	728.00	FR0000120321	L'Oreal SA	402.05	275'553.56	0.36%
USD L1	6'192.00	US7427181091	Procter & Gamble Co/The	173.20	904'668.91	1.18%
GBP L1	1'185.00	GB00B10RZP78GBP	Unilever PLC	48.39	64'882.36	0.08%
EUR L1	1'479.00	GB00B10RZP78EUR	Unilever PLC	58.22	81'065.29	0.11%
			Machines de construction et des mines			0.81%
USD L1	1'120.00	US1491231015	Caterpillar Inc	391.12	369'520.79	0.48%
SEK L1	5'644.00	SE0015658109	Epiroc AB	219.50	103'095.58	0.13%
JPY L1	7'000.00	JP3788600009	Hitachi Ltd	3'781.00	156'083.88	0.20%
			Génie Mécanique			0.25%
CAD L1	1'271.00	CA92938W2022	WSP Global Inc	240.28	190'692.99	0.25%
			Machines Diversified			0.97%
SEK L1	12'586.00	SE0017486889	Atlas Copco AB	196.45	205'758.73	0.27%
JPY L1	5'000.00	JP3802400006	FANUC Corp	4'190.00	123'548.47	0.16%
EUR L1	2'282.00	DE0006602006	GEA Group AG	43.96	94'442.59	0.12%
EUR L1	1'726.00	FI0009013403	Kone Oyj	53.70	87'258.88	0.11%
USD L1	1'500.00	US68902V1070	Otis Worldwide Corp	103.94	131'517.88	0.17%
USD L1	963.00	US98419M1009	Xylem Inc/NY	135.03	109'690.09	0.14%
			Médias			0.98%
USD L1	10'900.00	US20030N1019	Comcast Corp	41.77	384'062.41	0.50%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*	
USD L1	277.00	US3030751057	FactSet Research Systems Inc	459.85	107'450.09	0.14%
CAD L1	1'800.00	CA8849038085	Thomson Reuters Corp	230.69	259'282.27	0.34%
Denrées Alimentaires					3.19%	
USD L1	2'000.00	US1344291091	Campbell Soup Co	48.92	82'532.93	0.11%
EUR L1	3'187.00	FR0000120644	Danone SA	65.34	196'045.00	0.26%
USD L1	4'918.00	US3703341046	General Mills Inc	73.85	306'372.55	0.40%
CAD L1	1'300.00	CA9611485090	George Weston Ltd	227.00	184'264.11	0.24%
USD L1	1'300.00	US4278661081	Hershey Co/The	191.78	210'308.82	0.27%
USD L1	1'000.00	US8326964058	J M Smucker Co/The	121.10	102'153.90	0.13%
EUR L1	7'663.00	NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	31.03	223'859.32	0.29%
USD L1	1'780.00	US5010441013	Kroger Co/The	57.30	86'037.04	0.11%
CAD L1	1'301.00	CA5394811015	Loblaw Cos Ltd	180.08	146'289.90	0.19%
USD L1	2'021.00	US5797802064	McCormick & Co Inc/MD	82.30	140'306.24	0.18%
CAD L1	1'800.00	CA59162N1096	Metro Inc/CN	85.49	96'085.84	0.13%
USD L1	6'100.00	US6092071058	Mondelez International Inc	73.67	379'080.40	0.50%
NOK L1	12'660.00	NO0003733800	Orkla ASA	99.45	100'835.09	0.13%
JPY L1	7'700.00	JP3422950000	Seven & i Holdings Co Ltd	2'147.00	97'493.60	0.13%
USD L1	1'393.00	US8718291078	Sysco Corp	78.06	91'725.59	0.12%
Pharmaceutique					4.70%	
USD L1	520.00	US00287Y1091	AbbVie Inc	197.48	86'623.81	0.11%
USD L1	1'315.00	US0758871091	Becton Dickinson & Co	241.10	267'444.57	0.35%
USD L1	5'768.00	US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co	51.74	251'745.96	0.33%
USD L1	1'000.00	US03073E1055	Cencora Inc	225.08	189'866.23	0.25%
USD L1	780.00	US5324571083	Eli Lilly & Co	885.94	582'921.06	0.76%
GBP L1	4'507.00	GB00BN7SWP63	GSK PLC	15.17	77'336.18	0.10%
USD L1	5'350.00	US4781601046	Johnson & Johnson	162.06	731'375.56	0.96%
USD L1	1'293.00	US58933Y1055	Merck & Co Inc	113.56	123'861.04	0.16%
EUR L1	743.00	DE0006599905	Merck KGaA	158.00	110'519.90	0.14%
DKK L1	3'120.00	DK0062498333	Novo Nordisk A/S	786.80	310'017.22	0.41%
USD L1	1'752.00	US6701002056	Novo Nordisk A/S	119.07	175'973.51	0.23%
EUR L1	1'766.00	FR0000120578	Sanofi SA	102.90	171'080.56	0.22%
JPY L1	5'700.00	JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4'103.00	137'920.78	0.18%
USD L1	2'300.00	US98978V1035	Zoetis Inc	195.38	379'069.44	0.50%
Aérospatiale et défense					0.76%	
USD L1	2'891.00	US3696043013	GE Aerospace	188.58	459'890.62	0.60%
SGD L1	39'300.00	SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering Ltd	4.66	120'503.95	0.16%
Pipelines					0.43%	
USD L1	1'281.00	US16411R2085	Cheniere Energy Inc	179.84	194'332.86	0.25%
CAD L1	3'400.00	CA87807B1076	TC Energy Corp	64.29	136'487.82	0.18%
Construction navale					0.19%	
NOK L1	1'793.00	NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	1'032.00	148'194.87	0.19%
Logiciel					8.39%	
USD L1	808.00	US0527691069	Autodesk Inc	275.48	187'763.97	0.25%
USD L1	1'599.00	US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Inc	215.03	290'040.30	0.38%
CAD L1	34.00	CA21037X1006	Constellation Software Inc/Canada	4'400.00	93'412.10	0.12%
USD L1	2'084.00	US2855121099	Electronic Arts Inc	143.44	252'161.52	0.33%
USD L1	100.00	US3032501047	Fair Isaac Corp	1'943.52	163'945.63	0.21%
USD L1	1'900.00	US3377381088	Fiserv Inc	179.65	287'933.14	0.38%
USD L1	515.00	US4612021034	Intuit Inc	621.00	269'779.94	0.35%
USD L1	8'478.00	US5949181045	Microsoft Corp	430.30	3'077'340.75	4.02%
USD L1	193.00	US55354G1004	MSCI Inc	582.93	94'904.01	0.12%
USD L1	4'403.00	US68389X1054	Oracle Corp	170.40	632'891.27	0.83%
USD L1	2'000.00	US7043261079	Paychex Inc	134.19	226'391.95	0.30%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
USD L1	600.00	US7766961061 Roper Technologies Inc	556.44	281'630.98	0.37%
USD L1	422.00	US79466L3024 Salesforce Inc	273.71	97'434.77	0.13%
EUR L1	1'086.00	DE0007164600 SAP SE	204.40	208'980.28	0.27%
USD L1	600.00	US8716071076 Synopsys Inc	506.39	256'299.17	0.33%
		Jouets, Jouer et Loisirs			0.12%
JPY L1	2'100.00	JP3756600007 Nintendo Co Ltd	7'636.00	94'566.77	0.12%
		Télécommunication			2.77%
USD L1	12'616.00	US00206R1023 AT&T Inc	22.00	234'128.99	0.31%
EUR L1	5'149.00	DE0005557508 Deutsche Telekom AG	26.39	127'925.42	0.17%
USD L1	1'000.00	US6200763075 Motorola Solutions Inc	449.63	379'285.39	0.50%
JPY L1	164'300.00	JP3735400008 Nippon Telegraph & Telephone Corp	146.80	142'238.43	0.19%
JPY L1	244'000.00	JP3732000009 SoftBank Corp	187.20	269'369.86	0.35%
NOK L1	9'310.00	NO0010063308 Telenor ASA	135.00	100'659.93	0.13%
AUD L1	60'833.00	AU000000TLS2 Telstra Group Ltd	3.88	138'129.02	0.18%
USD L1	1'118.00	US8725901040 T-Mobile US Inc	206.36	194'615.83	0.25%
USD L1	13'881.00	US92343V1044 Verizon Communications Inc	44.91	525'865.45	0.69%
		Transport			1.56%
CAD L1	1'314.00	CA13646K1084 Canadian Pacific Kansas City Ltd	115.67	94'904.69	0.12%
USD L1	10'280.00	US1264081035 CSX Corp	34.53	299'433.59	0.39%
USD L1	1'783.00	US3021301094 Expeditors International of Washington Inc	131.40	197'632.12	0.26%
USD L1	2'141.00	US9078181081 Union Pacific Corp	246.48	445'152.87	0.58%
USD L1	1'400.00	US9113121068 United Parcel Service Inc	136.34	161'013.45	0.21%
		Contrôle environnemental			1.17%
HKD L1	44'200.00	KYG211311009 China Metal Recycling Holdings Ltd		-	0.00%
USD L1	3'100.00	IE00BLS09M33 Pentair PLC	97.79	255'721.34	0.33%
USD L1	1'100.00	US7607591002 Republic Services Inc	200.84	186'360.44	0.24%
USD L1	700.00	CA94106B1013 Waste Connections Inc	178.82	105'590.53	0.14%
USD L1	2'022.00	US94106L1098 Waste Management Inc	207.60	354'094.62	0.46%
		Divertissement			0.25%
AUD L1	2'895.00	AU000000ALL7 Aristocrat Leisure Ltd	58.60	99'279.63	0.13%
JPY L1	4'200.00	JP3198900007 Oriental Land Co Ltd/Japan	3'698.00	91'594.53	0.12%
		Assurance			7.68%
USD L1	3'100.00	US0010551028 Aflac Inc	111.80	292'357.56	0.38%
EUR L1	770.00	DE0008404005 Allianz SE	295.00	213'849.05	0.28%
USD L1	1'000.00	IE00BLP1HW54 Aon PLC	345.99	291'859.86	0.38%
EUR L1	2'666.00	FR0000120628 AXA SA	34.53	86'666.51	0.11%
USD L1	1'339.00	US0846707026 Berkshire Hathaway Inc	460.26	519'869.86	0.68%
USD L1	1'100.00	US1152361010 Brown & Brown Inc	103.60	96'130.96	0.13%
USD L1	1'100.00	CH0044328745 Chubb Ltd	288.39	267'598.52	0.35%
EUR L1	9'692.00	IT0000062072 Generali	25.95	236'780.18	0.31%
NOK L1	5'681.00	NO0010582521 Gjensidige Forsikring ASA	197.40	89'814.22	0.12%
EUR L1	406.00	DE0008402215 Hannover Rueck SE	256.10	97'888.17	0.13%
CAD L1	2'038.00	CA45823T1066 Intact Financial Corp	259.70	330'481.90	0.43%
USD L1	4'200.00	US5404241086 Loews Corp	79.05	280'067.04	0.37%
CAD L1	3'769.00	CA56501R1064 Manulife Financial Corp	39.97	94'065.82	0.12%
USD L1	2'700.00	US5717481023 Marsh & McLennan Cos Inc	223.09	508'106.44	0.66%
JPY L1	6'400.00	JP3890310000 MS&AD Insurance Group Holdings Inc	3'330.00	125'683.29	0.16%
EUR L1	721.00	DE0008430026 Muenchener Rueckversicherungs-Gesell-	494.30	335'521.58	0.44%
USD L1	2'304.00	US7433151039 Progressive Corp/The	253.76	493'192.51	0.64%
AUD L1	22'012.00	AU000000QBE9 QBE Insurance Group Ltd	16.54	213'063.46	0.28%
EUR L1	3'637.00	FI4000552500 Sampo Oyj	41.90	143'466.96	0.19%
JPY L1	8'400.00	JP3165000005 Sompo Holdings Inc	3'201.00	158'569.00	0.21%
CAD L1	5'100.00	CA8667961053 Sun Life Financial Inc	78.45	249'824.30	0.33%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie	Nombre/Nominal	Titre	Cours	Valeur du dépôt (CHF)	En % de la FTF*
AUD L1	13'869.00	AU000000SUN6 Suncorp Group Ltd	18.09	146'824.21	0.19%
JPY L1	5'200.00	JP3910660004 Tokio Marine Holdings Inc	5'231.00	160'413.68	0.21%
USD L1	1'616.00	US89417E1091 Travelers Cos Inc/The	234.12	319'146.95	0.42%
USD L1	491.00	IE00BDB6Q211 Willis Towers Watson PLC	294.53	121'989.33	0.16%
		Publicité			0.11%
USD L1	1'000.00	US6819191064 Omnicom Group Inc	103.39	87'214.63	0.11%
		Main/Machine Outils			0.22%
USD L1	700.00	US8330341012 Snap-on Inc	289.71	171'069.41	0.22%
Total titres de participation				75'764'255.88	98.96%

* Fortune totale du fonds

Total valeurs mobilières négociées en bourse	75'764'255.88	98.96%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	0.00	0.00%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	801'057.99	1.04%
Fortune totale du fonds	76'565'313.87	100.00%
./. Engagements	73'368.37	0.10%
Total fortune nette du fonds	76'491'945.50	99.90%
Dont parts classe 2	76'491'945.50	99.90%

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	75'764'255.88	98.96%
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	73.03%
Canada	6.03%
Japan	3.85%
Allemagne	3.35%
La France	1.94%
Australie	1.94%
Pays-Bas	1.63%
Irlande	1.15%
Norvège	0.90%
Royaume-Uni	0.89%
Suède	0.71%
Italie	0.70%
Autres	2.93%
Liquidité	0.95%
Total	100.00%

Répartition par branche

IT	20.90%
Services financiers	17.63%
Entreprise industrielle	15.86%
Biens de consommation non durables	11.17%
Soins de santé	10.25%
Biens de consommation durables	9.16%
Services de communication	7.10%
Services publics	3.21%
Matières premières	1.87%
Energie	1.05%
Immobilier	0.85%
Liquidité	0.95%
Total	100.00%

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre		Achats	Ventes/RB*
JPY	L1	JP3830800003	Bridgestone Corp	2'900.00	5'500.00
EUR	L1	DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	-	1'625.00
USD	L1	US2310211063	Cummins Inc	918.00	800.00
USD	L1	US37045V1008	General Motors Co	2'058.00	2'058.00
JPY	L1	JP3854600008	Honda Motor Co Ltd	9'200.00	9'200.00
EUR	L1	DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	-	2'359.00
USD	L1	US6937181088	PACCAR Inc	-	836.00
EUR	L1	NL00150001Q9	Stellantis NV	-	4'233.00
USD	L1	US88160R1014	Tesla Inc	2'415.00	316.00
JPY	L1	JP3633400001	Toyota Motor Corp	-	6'100.00
SEK	L1	SE0000115446	Volvo AB	3'271.00	-
AUD	L1	AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd	6'509.00	-
ILS	L1	IL0006625771	Bank Hapoalim BM	-	16'000.00
ILS	L1	IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel BM	-	19'030.00
USD	L1	US0605051046	Bank of America Corp	-	5'900.00
CAD	L1	CA0636711016	Bank of Montreal	-	4'200.00
CAD	L1	CA0641491075	Bank of Nova Scotia/The	17'761.00	18'209.00
AUD	L1	AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	1'258.00	-
SGD	L1	SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd	-	2'600.00
NOK	L1	NO0010161896	DNB Bank ASA	5'014.00	4'263.00
USD	L1	US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc/The	201.00	201.00
JPY	L1	JP3946750001	Japan Post Bank Co Ltd	7'600.00	7'600.00
USD	L1	US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	525.00	1'126.00
EUR	L1	BE0003565737	KBC Group NV	1'321.00	-
JPY	L1	JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc	4'700.00	12'400.00
AUD	L1	AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd	4'112.00	4'112.00
CAD	L1	CA6330671034	National Bank of Canada	3'768.00	1'700.00
CAD	L1	CA7800871021	Royal Bank of Canada	1'286.00	3'917.00
USD	L1	US8574771031	State Street Corp	-	1'100.00
JPY	L1	JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	6'800.00	1'900.00
CAD	L1	CA8911605092	Toronto-Dominion Bank/The	-	3'633.00
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
JPY	L1	JP3420600003	Sekisui House Ltd	-	7'000.00
USD	L1	US14448C1045	Carrier Global Corp	-	2'600.00
USD	L1	IE00BY7QL619	Johnson Controls International plc	-	3'200.00
USD	L1	US5261071071	Lennox International Inc	179.00	-
USD	L1	IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	-	302.00
EUR	L1	DE000A1EWWW0	adidas AG	689.00	-
USD	L1	US2435371073	Deckers Outdoor Corp	107.00	107.00
EUR	L1	FR0000121485	Kering SA	-	135.00
EUR	L1	FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	86.00	-
USD	L1	US6541061031	NIKE Inc	1'547.00	831.00
CAD	L1	CA3518581051	Franco-Nevada Corp	-	1'300.00
NOK	L1	NO0005052605	Norsk Hydro ASA	-	13'282.00
CAD	L1	CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp	4'901.00	2'143.00
USD	L1	US0311621009	Amgen Inc	269.00	276.00
USD	L1	US3755581036	Gilead Sciences Inc	3'999.00	1'271.00
USD	L1	US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc	-	430.00
JPY	L1	JP3242800005	Canon Inc	-	4'400.00
EUR	L1	FR0000120073	Air Liquide SA	46.00	-
EUR	L1	DE000A1DAHH0	Brenntag SE	-	813.00
EUR	L1	CH1216478797	DSM-Firmenich AG	860.00	860.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre		Achats	Ventes/RB*
USD	L1	US26614N1028	DuPont de Nemours Inc	1'311.00	-
JPY	L1	JP3684000007	Nitto Denko Corp	5'200.00	-
USD	L1	US6935061076	PPG Industries Inc	-	600.00
EUR	L1	DE000SYM9999	Symrise AG	797.00	-
USD	L1	IE00B4BNMY34	Accenture PLC	313.00	1'888.00
USD	L1	US0378331005	Apple Inc	1'595.00	4'860.00
EUR	L1	DE0005158703	Bechtle AG	-	2'055.00
CAD	L1	CA12532H1047	CGI Inc	944.00	-
USD	L1	US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp	-	1'076.00
JPY	L1	JP3818000006	Fujitsu Ltd	7'000.00	800.00
USD	L1	US4592001014	International Business Machines Corp	1'207.00	593.00
JPY	L1	JP3733000008	NEC Corp	1'100.00	-
USD	L1	US64110D1046	NetApp Inc	893.00	-
JPY	L1	JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd	2'700.00	2'700.00
USD	L1	IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	600.00	-
USD	L1	US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corp	586.00	-
USD	L1	US1729081059	Cintas Corp	1'401.00	-
USD	L1	US6153691059	Moody's Corp	-	458.00
GBP	L1	GB00B2B0DG97	RELX PLC	2'361.00	-
USD	L1	US78409V1044	S&P Global Inc	-	224.00
JPY	L1	JP3421800008	Secom Co Ltd	1'500.00	-
EUR	L1	NL0000395903	Wolters Kluwer NV	-	532.00
USD	L1	US4523081093	Illinois Tool Works Inc	-	298.00
USD	L1	US7010941042	Parker-Hannifin Corp	175.00	-
EUR	L1	DE0007236101	Siemens AG	-	427.00
USD	L1	US0258161092	American Express Co	1'299.00	3'499.00
AUD	L1	AU000000ASX7	ASX Ltd	-	2'770.00
USD	L1	US09247X1019	BlackRock Inc	-	300.00
USD	L1	US12503M1080	Cboe Global Markets Inc	506.00	-
USD	L1	US12572Q1058	CME Group Inc	355.00	-
USD	L1	US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc	1'082.00	-
USD	L1	US57636Q1040	Mastercard Inc	225.00	180.00
USD	L1	US92826C8394	Visa Inc	611.00	-
CAD	L1	CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc	5'341.00	5'341.00
USD	L1	US0865161014	Best Buy Co Inc	1'220.00	2'258.00
USD	L1	US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc	4'715.00	42.00
USD	L1	US22160K1051	Costco Wholesale Corp	-	122.00
USD	L1	US2566771059	Dollar General Corp	-	800.00
CAD	L1	CA25675T1075	Dollarama Inc	1'849.00	-
JPY	L1	JP3802300008	Fast Retailing Co Ltd	400.00	-
USD	L1	US31488V1070	Ferguson Enterprises Inc	889.00	-
USD	L1	US3724601055	Genuine Parts Co	-	500.00
USD	L1	US4370761029	Home Depot Inc/The	253.00	291.00
USD	L1	US5801351017	McDonald's Corp	2'084.00	1'395.00
USD	L1	US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc	-	88.00
CAD	L1	CA76131D1033	Restaurant Brands International Inc	1'538.00	1'100.00
USD	L1	US8552441094	Starbucks Corp	3'406.00	-
USD	L1	US8725401090	TJX Cos Inc/The	909.00	-
USD	L1	US90384S3031	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	-	200.00
USD	L1	US9311421039	Walmart Inc	8'000.00	3'070.00
AUD	L1	AU000000WES1	Wesfarmers Ltd	2'232.00	3'680.00
USD	L1	US9884981013	Yum! Brands Inc	817.00	600.00
USD	L1	IE00B8KQN827	Eaton Corp PLC	-	561.00
USD	L1	US2910111044	Emerson Electric Co	820.00	-
USD	L1	US2091151041	Consolidated Edison Inc	-	2'215.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre		Achats	Ventes/RB*
EUR	L1	IT0003128367	Enel SpA	30'239.00	10'519.00
USD	L1	US30161N1019	Exelon Corp	5'709.00	-
USD	L1	US65339F1012	NextEra Energy Inc	-	4'900.00
USD	L1	US8168511090	Sempra	-	2'644.00
EUR	L1	AT0000746409	Verbund AG	1'221.00	1'221.00
USD	L1	US0320951017	Amphenol Corp	3'800.00	1'428.00
SEK	L1	SE0007100581	Assa Abloy AB	3'156.00	3'156.00
JPY	L1	JP3837800006	Hoya Corp	1'500.00	700.00
USD	L1	US4435106079	Hubbell Inc	213.00	213.00
USD	L1	US49338L1035	Keysight Technologies Inc	-	500.00
USD	L1	CH0102993182	TE Connectivity Ltd	-	600.00
USD	L1	US1667641005	Chevron Corp	523.00	2'723.00
EUR	L1	IT0003132476	Eni SpA	-	5'119.00
USD	L1	US26875P1012	EOG Resources Inc	1'440.00	-
EUR	L1	FI0009005987	UPM-Kymmene Oyj	2'973.00	-
USD	L1	US15135B1017	Centene Corp	1'485.00	-
USD	L1	US40412C1018	HCA Healthcare Inc	403.00	600.00
USD	L1	US4448591028	Humana Inc	-	200.00
USD	L1	US46266C1053	IQVIA Holdings Inc	464.00	-
USD	L1	US91324P1021	UnitedHealth Group Inc	2'028.00	2'254.00
USD	L1	US0028241000	Abbott Laboratories	-	1'504.00
USD	L1	US00846U1016	Agilent Technologies Inc	981.00	2'100.00
USD	L1	US1011371077	Boston Scientific Corp	3'281.00	3'700.00
USD	L1	US2358511028	Danaher Corp	1'763.00	898.00
USD	L1	US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp	-	2'600.00
JPY	L1	JP3814000000	FUJIFILM Holdings Corp	4'000.00	6'000.00
USD	L1	US7611521078	ResMed Inc	-	500.00
USD	L1	US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc	815.00	286.00
USD	L1	US9418481035	Waters Corp	-	400.00
USD	L1	US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc	875.00	875.00
USD	L1	US1156372096	Brown-Forman Corp	-	1'325.00
DKK	L1	DK0010181759	Carlsberg AS	-	472.00
USD	L1	US21036P1084	Constellation Brands Inc	465.00	-
USD	L1	US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc	5'664.00	7'101.00
USD	L1	US61174X1090	Monster Beverage Corp	-	1'958.00
USD	L1	US3119001044	Fastenal Co	-	1'192.00
USD	L1	JE00BJVNSS43	Ferguson PLC	889.00	889.00
JPY	L1	JP3143600009	ITOCHU Corp	4'000.00	-
JPY	L1	JP3893600001	Mitsui & Co Ltd	4'200.00	-
USD	L1	US3848021040	WW Grainger Inc	-	92.00
USD	L1	US0079031078	Advanced Micro Devices Inc	462.00	462.00
USD	L1	US0382221051	Applied Materials Inc	1'800.00	1'800.00
USD	L1	USN070592100	ASML Holding NV	219.00	-
USD	L1	US11135F1012	Broadcom Inc	3'705.00	140.00
USD	L1	US4824801009	KLA Corp	-	239.00
USD	L1	US5950171042	Microchip Technology Inc	-	946.00
USD	L1	US67066G1040	NVIDIA Corp	31'233.00	1'720.00
USD	L1	US7475251036	QUALCOMM Inc	1'319.00	2'600.00
USD	L1	US8825081040	Texas Instruments Inc	1'939.00	3'800.00
USD	L1	US0536111091	Avery Dennison Corp	-	400.00
USD	L1	US1890541097	Clorox Co/The	652.00	-
EUR	L1	DE0006048432	Henkel AG & Co KGaA	2'881.00	-
USD	L1	US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Inc	-	700.00
USD	L1	US03027X1000	American Tower Corp	-	1'300.00
USD	L1	US22822V1017	Crown Castle Inc	2'108.00	3'808.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre		Achats	Ventes/RB*
AUD	L1	AU000000GMG2	Goodman Group	-	6'436.00
USD	L1	US46284V1017	Iron Mountain Inc	-	1'200.00
JPY	L1	JP3048110005	Nomura Real Estate Master Fund Inc	-	92.00
USD	L1	US74340W1036	Prologis Inc	585.00	585.00
USD	L1	US74460D1090	Public Storage	-	327.00
USD	L1	US78410G1040	SBA Communications Corp	429.00	429.00
USD	L1	US02079K3059	Alphabet Inc	707.00	2'553.00
USD	L1	US0231351067	Amazon.com Inc	4'320.00	504.00
USD	L1	US09857L1089	Booking Holdings Inc	71.00	-
USD	L1	US12514G1085	CDW Corp/DE	-	352.00
USD	L1	US30303M1027	Meta Platforms Inc	2'333.00	-
USD	L1	US92343E1029	VeriSign Inc	-	300.00
EUR	L1	DE0005200000	Beiersdorf AG	904.00	-
USD	L1	US1941621039	Colgate-Palmolive Co	-	1'483.00
USD	L1	US7427181091	Procter & Gamble Co/The	692.00	-
USD	L1	US0394831020	Archer-Daniels-Midland Co	-	3'800.00
USD	L1	CH1300646267	Bunge Global SA	719.00	719.00
USD	L1	US1491231015	Caterpillar Inc	-	480.00
SEK	L1	SE0015658109	Epiroc AB	10'741.00	8'329.00
USD	L1	US36828A1016	GE Vernova Inc	722.00	722.00
JPY	L1	JP3788600009	Hitachi Ltd	5'600.00	-
EUR	L1	FR0000125486	Vinci SA	-	1'276.00
CAD	L1	CA92938W2022	WSP Global Inc	629.00	-
SEK	L1	SE0017486889	Atlas Copco AB	-	4'643.00
USD	L1	US2441991054	Deere & Co	-	900.00
USD	L1	US2600031080	Dover Corp	-	1'600.00
JPY	L1	JP3802400006	FANUC Corp	8'500.00	3'500.00
EUR	L1	DE0006602006	GEA Group AG	2'282.00	1'962.00
EUR	L1	FI0009013403	Kone Oyj	1'726.00	-
USD	L1	US7739031091	Rockwell Automation Inc	-	400.00
USD	L1	US98419M1009	Xylem Inc/NY	963.00	-
USD	L1	US16119P1084	Charter Communications Inc	-	202.00
USD	L1	US3030751057	FactSet Research Systems Inc	277.00	200.00
CAD	L1	CA7481932084	Quebecor Inc	-	6'000.00
USD	L1	US3703341046	General Mills Inc	1'545.00	1'627.00
USD	L1	US4878361082	Kellanova	3'600.00	7'200.00
USD	L1	US5007541064	Kraft Heinz Co/The	3'325.00	3'325.00
CAD	L1	CA5394811015	Loblaw Cos Ltd	1'301.00	-
USD	L1	US5797802064	McCormick & Co Inc/MD	2'021.00	876.00
NOK	L1	NO0003733800	Orkla ASA	12'660.00	-
JPY	L1	JP3422950000	Seven & i Holdings Co Ltd	7'700.00	-
USD	L1	US8718291078	Sysco Corp	2'400.00	1'007.00
GBP	L1	GB00BLGZ9862	Tesco PLC	-	19'627.00
USD	L1	US92942W1071	WK Kellogg Co	900.00	900.00
AUD	L1	AU000000WOW2	Woolworths Group Ltd	-	5'626.00
USD	L1	US00287Y1091	AbbVie Inc	520.00	-
USD	L1	US0758871091	Becton Dickinson & Co	315.00	-
USD	L1	US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co	4'620.00	2'652.00
JPY	L1	JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2'000.00	2'000.00
USD	L1	US1266501006	CVS Health Corp	-	3'700.00
USD	L1	US5324571083	Eli Lilly & Co	221.00	441.00
USD	L1	US4781601046	Johnson & Johnson	1'622.00	2'072.00
USD	L1	US58155Q1031	McKesson Corp	278.00	978.00
USD	L1	US58933Y1055	Merck & Co Inc	2'324.00	5'031.00
EUR	L1	DE0006599905	Merck KGaA	743.00	1'013.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre	Achats	Ventes/RB*	
DKK	L1	DK0062498333	Novo Nordisk A/S	-	1'742.00
USD	L1	US6701002056	Novo Nordisk A/S	1'752.00	-
USD	L1	US7170811035	Pfizer Inc	3'322.00	3'322.00
JPY	L1	JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5'700.00	2'700.00
USD	L1	US3696043013	GE Aerospace	2'891.00	2'891.00
SGD	L1	SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering Ltd	39'300.00	-
EUR	L1	FR0000121329	Thales SA	501.00	501.00
USD	L1	US16411R2085	Cheniere Energy Inc	1'726.00	445.00
NOK	L1	NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	1'793.00	-
USD	L1	US00724F1012	Adobe Inc	737.00	737.00
USD	L1	US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Inc	599.00	-
USD	L1	US1273871087	Cadence Design Systems Inc	-	1'508.00
CAD	L1	CA21037X1006	Constellation Software Inc/Canada	34.00	-
USD	L1	US2855121099	Electronic Arts Inc	2'084.00	-
USD	L1	US4612021034	Intuit Inc	515.00	-
USD	L1	US5949181045	Microsoft Corp	-	1'022.00
USD	L1	US55354G1004	MSCI Inc	331.00	138.00
USD	L1	US68389X1054	Oracle Corp	4'403.00	-
USD	L1	US79466L3024	Salesforce Inc	422.00	-
EUR	L1	DE0007164600	SAP SE	1'086.00	556.00
USD	L1	US00206R1023	AT&T Inc	-	4'984.00
USD	L1	US17275R1023	Cisco Systems Inc	2'270.00	11'070.00
EUR	L1	DE0005557508	Deutsche Telekom AG	5'149.00	-
JPY	L1	JP3496400007	KDDI Corp	-	9'600.00
JPY	L1	JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp	-	63'200.00
JPY	L1	JP3732000009	SoftBank Corp	234'000.00	-
NOK	L1	NO0010063308	Telenor ASA	9'310.00	8'470.00
USD	L1	US8725901040	T-Mobile US Inc	618.00	947.00
USD	L1	US92343V1044	Verizon Communications Inc	-	4'719.00
CAD	L1	CA1363751027	Canadian National Railway Co	4'694.00	7'494.00
CAD	L1	CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd	1'314.00	-
EUR	L1	DE0005552004	Deutsche Post AG	-	2'739.00
USD	L1	US3021301094	Expeditors International of Washington Inc	-	617.00
USD	L1	US31428X1063	FedEx Corp	414.00	414.00
JPY	L1	JP3774200004	Hankyu Hanshin Holdings Inc	-	3'200.00
USD	L1	US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc	500.00	1'000.00
USD	L1	US9078181081	Union Pacific Corp	835.00	1'494.00
USD	L1	US94106L1098	Waste Management Inc	422.00	-
JPY	L1	JP3198900007	Oriental Land Co Ltd/Japan	4'200.00	-
EUR	L1	NL0015000IY2	Universal Music Group NV	3'057.00	3'057.00
USD	L1	US0010551028	Aflac Inc	-	900.00
EUR	L1	DE0008404005	Allianz SE	-	561.00
USD	L1	US0268747849	American International Group Inc	-	2'800.00
USD	L1	BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd	-	1'134.00
USD	L1	US0846707026	Berkshire Hathaway Inc	-	861.00
NOK	L1	NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	5'681.00	-
CAD	L1	CA45823T1066	Intact Financial Corp	738.00	-
EUR	L1	FI4000552526	Mandatum Oyj	3'637.00	3'637.00
CAD	L1	CA56501R1064	Manulife Financial Corp	3'769.00	8'400.00
JPY	L1	JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	9'200.00	7'400.00
EUR	L1	DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	184.00	263.00
USD	L1	US7433151039	Progressive Corp/The	1'086.00	-
USD	L1	US7443201022	Prudential Financial Inc	-	800.00
AUD	L1	AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd	22'012.00	-
EUR	L1	FI0009003305	Sampo Oyj	-	3'637.00

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

Monnaie		Titre		Achats	Ventes/RB*
EUR	L1	FI4000552500	Sampo Oyj	3'637.00	-
JPY	L1	JP3165000005	Sompo Holdings Inc	5'600.00	-
JPY	L1	JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc	-	7'100.00
USD	L1	US89417E1091	Travelers Cos Inc/The	-	384.00
USD	L1	IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC	796.00	305.00
USD	L1	US0304201033	American Water Works Co Inc	-	800.00
USD	L1	US29670G1022	Essential Utilities Inc	-	1'800.00
EUR	L1	ES06445809R9	Iberdrola SA Rights	20'548.00	20'548.00
EUR	L1	ES06445809S7	Iberdrola SA Rights	20'548.00	20'548.00
GBP	L1	GB00BSRK4Y08	National Grid PLC Rights	3'963.00	3'963.00

* Remboursement

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public / Opérations à terme sur devises

Monnaie		Titre		Achats	Ventes/RB*
02.04.2024		USD	CHF	126'991.04	114'567.89
02.04.2024		USD	CHF	155'243.12	140'056.15
02.04.2024		USD	CHF	139'595.42	125'939.22
02.04.2024		USD	CHF	115'486.88	104'189.14
03.04.2024		EUR	CHF	125'334.06	121'992.65
03.04.2024		SEK	CHF	1'025'211.70	86'410.09
25.09.2024		CHF	JPY	378'038.73	64'159'807.00

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

Objectif de placement

Destiné aux investisseurs qualifiés, le compartiment vise à surperformer de manière régulière un indice de référence fortement diversifié. Le gestionnaire met en œuvre cette stratégie en opérant une allocation tactique active des placements dans les classes d'actifs en ligne avec l'indice de référence. En outre, il utilise des approches risque-rendement appropriées pour optimiser la construction et la structure du portefeuille. Il respecte en permanence les restrictions de placement prévues par l'ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2).

Activité de placement et performance

Le possible atterrissage en douceur de l'économie mondiale et l'évolution des politiques monétaires des banques centrales ont été les deux grands enjeux de l'exercice écoulé. L'écart de croissance entre les États-Unis et les autres grandes économies a continué de se creuser, tandis que l'inflation a poursuivi son ralentissement, incitant les banques centrales à suspendre leurs relèvements de taux dans un premier temps, puis à procéder à des abaissements (à partir de juin 2024 dans le cas de la BCE). La Banque du Japon a fait figure d'exception, mettant fin à huit années de taux d'intérêt négatifs au premier trimestre 2024 seulement. L'exercice a également été marqué par des bouleversements politiques et géopolitiques (guerre entre Israël et le Hamas, élections législatives anticipées en France, etc.).

La plupart des marchés boursiers ont affiché une progression au cours de l'année, soutenus par les prévisions de baisse des taux d'intérêt, la résistance de l'économie, le fléchissement de l'inflation et la solidité des bénéfices des entreprises. Les actions suisses ont gagné 13% et les actions internationales (hors Suisse), 21,7%.

Les marchés obligataires se sont également bien comportés, le ralentissement de la croissance et de l'inflation laissant envisager un cycle de baisse des taux d'intérêt. L'indice «Global Aggregate index», qui est représentatif du marché obligataire mondial, a progressé de 5,9% en un an (couverture de la performance en CHF). Quant aux obligations d'entreprise, elles ont augmenté de 8,2%.

En ce qui concerne les monnaies, la plupart d'entre elles se sont dépréciées face au franc suisse: -7,6% pour le dollar et -2,7% pour l'euro.

En raison du rallye de fin 2023, le portefeuille a adopté en décembre une allocation d'actifs neutre, car on pouvait craindre une consolidation des marchés aussi bien boursiers qu'obligataires. L'environnement économique est morose, les événements au Moyen-Orient faisant flamber les prix de l'énergie tandis que les valorisations ne sont pas avantageuses. En mars, le portefeuille a augmenté ses investissements en actions étant donné la solidité des fondamentaux économiques et, même si l'inflation recule

lentement, le cycle de durcissement monétaire des banques centrales est derrière nous. En outre, les bénéfices publiés par les entreprises ont dépassé les prévisions. À la fin du troisième trimestre, le portefeuille a pris des bénéfices sur les actions et adopté une position neutre concernant ces dernières. En effet, la prime de risque ne semble pas suffisante pour justifier une surpondération de ces titres, notamment au vu des récentes incertitudes politiques et du sentiment très positif des investisseurs. En août, le portefeuille a relevé la part des actions internationales, puisque le ralentissement de l'activité, en particulier aux États-Unis, est probablement de l'histoire ancienne, que les chiffres macroéconomiques se révèlent encourageants et que les perspectives en matière de bénéfices se sont également améliorées au cours de l'été. S'agissant des obligations, la duration a été gérée de manière tactique, sur la base des abaissements de taux d'intérêt et du scénario économique anticipé par le marché.

L'allocation des actifs est légèrement positive, la sélection des actions neutre et celles des obligations négative, principalement dans le segment du crédit. En ce qui concerne les actions mondiales, AXA WF Sustainable Equity (couvert en CHF) a progressé de 25,6%, en ligne avec son indice, et ASIF Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland a gagné 21,7% (contre 22,4% pour son indice) tandis que le fonds d'actions suisses a surperformé (13,8% contre 12,4% pour son indice). Dans le segment obligataire, le portefeuille est principalement investi en titres suisses (+7,95% sur un an) et maintient sa diversification dans le domaine de la dette émergente à duration courte (+6,7%).

Du 1 octobre 2023 au 30 septembre 2024, le portefeuille a enregistré une performance de +12,9%.

Données importantes du fonds de placement

30.09.2024 classe 1	CHF
Fortune du fonds	45'109'620.56
Nombre de parts en circulation	30'268.32
VNI	1'490.32
ISIN	CH0105340019
VALOR	10534001
Distribution (Ex-Date 2.12.2024)	18.07

Compte de fortune au 30 septembre 2024

	30 septembre 2024 / CHF	30 septembre 2023 / CHF
Avoirs en banque à vue	1'082'122.88	1'205'043.63
Valeurs mobilières		
Parts de placements collectifs de capitaux	43'590'700.62	39'269'722.22
Instruments financiers dérivés	0.00	2'101.74
Autres valeurs patrimoniales	460'621.85	105'459.85
Fortune totale du fonds	45'133'445.35	40'582'327.44
./. Engagements	23'824.79	9'687.13
./. Crédits contractés		
Fortune nette du fonds	45'109'620.56	40'572'640.31
dont classe 1	45'109'620.56	40'572'640.31
Nombre de parts en circulation classe 1		
Etat au début de la période sous revue	30'244.78	30'346.06
Parts émises	182.75	143.12
Parts rachetées	159.22	244.39
Etat à la fin de la période sous revue	30'268.32	30'244.78
Valeur d'inventaire par part		
Au 30 septembre classe 1	1'490.32	1'341.48
Variation de la fortune nette du fonds classe 1		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	40'572'640.31	38'904'463.80
Distribution annuelle ordinaire	-659'103.38	-233'119.40
Solde des mouvements de parts	28'538.93	-136'930.08
Résultat total	5'167'544.70	2'038'225.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	45'109'620.56	40'572'640.31
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 2023 au 30 septembre 2024

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024 / CHF	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF
Produit des avoirs en banque	22'893.43	32'724.42
Produit des valeurs mobilières		
Parts de placements collectifs de capitaux	525'333.85	861'546.70
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	8'282.85	9'031.87
Participation des souscripteurs aux revenus courus	3'743.89	3'469.01
Total des revenus	560'254.02	906'772.00
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	0.00	601.12
Intérêts négatifs	0.00	615.82
Frais de révision	7'001.58	6'221.00
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	21'336.52	20'448.36
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	23'959.22	21'771.54
Autres charges	4'916.04	8'347.62
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	3'948.52	6'974.77
Total des charges	61'161.88	64'980.23
Résultat net	499'092.14	841'791.77
Gains et pertes en capital réalisés	23'169.89	-4'335.11
Gains en capital réalisés réalisés au rachat des apports en capital	25'642.81	0.00
Bénéfice réalisé	547'904.84	837'456.66
Gains et pertes en capital non réalisés	4'619'639.86	1'200'769.33
Bénéfice total	5'167'544.70	2'038'225.99
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	282'096.42	99'338.45
Revenus cumulés de l'exercice	499'092.14	841'791.77
Résultat disponible pour être réparti	781'188.56	941'130.22
Bénéfices destinés à être distribués	546'948.49	659'033.80
Report à compte nouveau	234'240.07	282'096.42
Distribution annuelle par part de la classe 1		
Distribution brute au titre des revenus	18.07	21.79
./. 35% d'impôt anticipé	6.32	7.63
Distribution nette au titre des revenus	11.75	14.16

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023
Taux effectif de rémunération		
Direction du fonds		
classe 1	0.05%	0.05%
Banque dépositaire		
classe 1	0.06%*	0.05%
Total Expense Ratio **		
classe 1	0.52%	0.53%
Performance ***		
classe 1	12.90%	5.23%
Performance de l'indice de référence		
	13.18%	5.53%
Performance ***		
	depuis le lancement ****	depuis le lancement ****
classe 1	66.91%	47.84%

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

* Les droits de garde dépendent de la fortune moyenne du fonds.

** En tenant compte des remboursements encaissés par le compartiment qui s'élèvent à 0,02% par an, le TER est réduit à 0,50%. TER synthétique 0.40%.

*** 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 2024

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					87.99%	
CHF L1	46'841.00	CH0467052848	AXA CH Strategy Fund-Swiss Equity CHF	139.00	6'510'899.00	14.43%
CHF L1	7'908.77	CH0035534236	AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Domestic CHF	1'025.60	8'111'237.59	17.97%
CHF L1	4'163.25	CH0035534400	AXA Swiss Institutional Fund - Global Factors - Sustainable Equity ex	1'642.76	6'839'212.36	15.15%
CHF L1	13'829.00	LU0800573775	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low	97.36	1'346'391.44	2.98%
CHF L1	14'027.29	LU1388908649	AXA World Funds - ACT Green Bonds	89.42	1'254'319.91	2.78%
CHF L1	14'576.52	LU0753924199	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	98.61	1'437'390.34	3.19%
EUR L1	3'077.00	LU1164223015	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	151.29	438'260.47	0.97%
EUR L1	23'183.00	LU0255028333	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	142.16	3'102'713.18	6.87%
CHF L1	17'737.00	LU0753924355	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	102.01	1'809'351.37	4.01%
CHF L1	7'403.00	LU0746606143	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	97.02	718'239.06	1.59%
CHF L1	13'229.17	LU0943665934	AXA World Funds - Sustainable Equity QI	217.54	2'877'873.64	6.38%
EUR L1	105'980.00	LU0192223062	BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped UCITS ETF	7.25	723'463.13	1.60%
CHF L1	18'351.00	CH0117043718	Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland Total I	247.60	4'543'707.60	10.07%
Immeubles					8.59%	
EUR L1	6'094.00	LU0451400328	AXA World Funds - Europe Real Estate	260.25	1'493'096.13	3.31%
CHF L1	17'906.79	CH0315623055	Swisscanto CH Index Real Estate Fund Switzerland indirect	122.52	2'193'940.40	4.86%
CHF L1	1'310.00	CH0014420878	UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima	145.50	190'605.00	0.42%
Total des parts de placements collectifs de capitaux				43'590'700.62	96.58%	

* Fortune totale du fonds

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Total valeurs mobilières négociées en bourse	43'590'700.62	96.58%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	0.00	0.00%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	1'542'744.73	3.42%
Fortune totale du fonds	45'133'445.35	100.00%
./. Engagements	23'824.79	0.05%
Total fortune nette du fonds	45'109'620.56	99.95%
Dont parts classe 1	45'109'620.56	99.95%

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	43'590'700.62	96.58%
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	56.25%
Obligation	43.75%
Total	100.00%

Répartition par monnaie

CHF	63.40%
EUR	21.63%
USD	11.50%
CAD	1.34%
JPY	0.82%
AUD	0.43%
Autres	0.88%
Total	100.00%

Répartition par pays

Suisse	62.90%
Luxembourg	33.68%
Total	96.58%

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Rapport annuel au 30 septembre 2024

Variation du portefeuille de titres du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

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	4'913.00	5'200.00
CHF	L1	CH0035534236	AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Domestic CHF	524.00	-
CHF	L1	CH0035534400	AXA Swiss Institutional Fund - Global Factors - Sustainable Equity ex Switz	583.00	1'170.00
CHF	L1	LU0800573775	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	2'975.00	-
CHF	L1	LU1388908649	AXA World Funds - ACT Green Bonds	2'487.29	-
CHF	L1	LU0753924199	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	15'609.47
EUR	L1	LU1164223015	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	3'077.00	-
EUR	L1	LU0255028333	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	11'759.00	-
CHF	L1	LU0753924355	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	22'417.00	4'680.00
CHF	L1	LU0746606143	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	6'683.00	7'736.00
CHF	L1	LU0606374311	AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	5'345.00	35'897.00
CHF	L1	LU0943665934	AXA World Funds - Sustainable Equity QI	5'975.00	4'118.00
EUR	L1	LU0192223062	BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped UCITS ETF	-	60'181.00
CHF	L1	CH0117043718	Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland Total I	2'651.00	1'227.00
EUR	L1	LU0451400328	AXA World Funds - Europe Real Estate	3'151.00	-
CHF	L1	CH0315623055	Swisscanto CH Index Real Estate Fund Switzerland indirect	824.00	2'897.00
CHF	L1	CH0014420878	UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima	36.00	578.00
CHF	L1	CH1325905409	UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima Rights	1'274.00	1'274.00

* Remboursement

Valeurs mobilières négociées en bourse / Futures

Monnaie		Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
EUR	L1	Euro-Bund Future	07.12.2023	0.00	7.00

* Remboursement

Opérations à terme sur devises

Fälligkeit	Käufe	Verkauf	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag
22.11.2023	EUR	CHF	200'000.00	192'711.66
21.06.2024	EUR	CHF	1'235'000.00	1'176'321.32

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Rapport annuel au 30 septembre 2024

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

CH0014420878	UBS CH PROPERTY FUND SWISS MIXD SIMA	1.00%
CH0035534236	AXA SWISS INSTITUTIONAL FUND BD DOMESTIC CHF	1.50%
CH0035534400	AXA SWISS INSTITUTIONAL FUND GF SUSTAINABLE EQUITY	1.40%
CH0117043718	SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUN SWC IEF CHF	0.40%
CH0315623055	SWISSCANTO CH INDEX REAL ESTAT SWC IREF CH IND FA CHF	0.50%
CH0467052848	AXA CH STRATEGY FUND SWISS EQUITY CHF	0.70%
LU0192223062	BNP PARIBAS EASY FTSE EPRA NAREIT EURO	0.28%
LU0255028333	AXA WORLD FUNDS GLOBAL RESPO RES AGG IC EUR	0.40%
LU0451400328	AXA WORLD FUNDS EUROPE REAL ESTATE IHD	1.50%
LU0746606143	AXA WORLD FUNDS GLOBAL STRAT B ICAPCHF	0.50%
LU0753924199	AXA WORLD FUNDS EURO CREDIT EUR CR SD ICCHF	0.25%
LU0753924355	AXA WORLD FUNDS GLOBAL RESPO RES AGG ICAP CHFHD	0.40%
LU0800573775	AXA WORLD FUNDS ACT EMERGING SH DU B IHCHF	0.55%
LU0943665934	AXA WORLD FUNDS SUSTAINABLE EQ QI ICCHF	0.19%
LU1164223015	AXA WORLD FUNDS EURO CREDIT TOT RT I	0.45%
LU1388908649	AXA WORLD FUNDS ACT GREEN BD FCCHF	0.45%

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	1.18547	=	1 CHF
AUD	1.70878	=	1 CHF
CAD	1.60151	=	1 CHF
DKK	7.91832	=	1 CHF
EUR	1.06220	=	1 CHF
GBP	0.88379	=	1 CHF
HKD	9.20811	=	1 CHF
JPY	169.56908	=	1 CHF
NOK	12.48610	=	1 CHF
NZD	1.86321	=	1 CHF
PLN	4.54780	=	1 CHF
SEK	12.01660	=	1 CHF
SGD	1.51977	=	1 CHF
ZAR	20.42855	=	1 CHF

Les valeurs mobilières suisses et étrangères ainsi que les autres valeurs patrimoniales ont été évaluées le 30.09.2024 sur la base des derniers cours/taux du marché connus.

AXA Swiss Institutional Fund
Rapports annuels au 30 septembre 2024

Evolution à long terme

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
AXA Swiss Institutional Fund						
Fortune en CHF (Total)	325'811'316.88	306'150'348.03	368'916'952.82	432'487'121.01	458'965'625.87	593'832'767.39
Nombre de parts (Total)	272'770.59	281'504.79	354'904.62	367'937.51	403'637.37	484'186.33
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Domestic (CHF)						
Fortune en CHF						
- classe 1	8'242'510.81	7'256'794.80	57'839'885.12	64'004'122.65	70'279'584.02	69'281'586.35
- classe 2	118'578'721.86	102'882'728.46	117'748'840.29	151'764'606.78	139'101'478.88	151'887'651.18
- classe 3	7'685'762.06	26'028'989.88	20'033'705.00	20'089'425.20	20'120'764.48	20'316'558.20
Nombre de parts						
- classe 1	8'036.77	7'512.77	61'237.46	59'339.47	63'521.70	61'267.70
- classe 2	103'425.99	96'358.76	112'764.44	127'271.27	113'726.10	121'502.94
- classe 3	8'335.32	27'831.32	21'618.32	21'597.32	21'597.32	21'525.23
Valeur d'inventaire par part (CHF)						
- classe 1	1'025.60	965.93	944.52	1'078.61	1'106.39	1'130.80
- classe 2	1'146.51	1'067.71	1'044.20	1'192.45	1'223.13	1'250.07
- classe 3	922.07	935.24	926.70	930.18	931.63	943.85
Performance en % - année civile						
- classe 1	4.12%	3.70%	-11.84%	-2.30%	0.58%	5.39%
- classe 2	4.26%	3.84%	-11.72%	-2.17%	0.72%	5.54%
- classe 3	-0.11%	1.73%	-0.45%	-0.66%	-0.90%	1.59%
Performance de l'indice de référence en % - année civile						
	4.13%	3.94%	-12.09%	-2.10%	0.61%	5.50%
Performance en % - depuis le lancement						
- classe 1	21.45%	12.50%	9.54%	24.52%	27.01%	28.82%
- classe 2	46.40%	35.37%	31.56%	49.28%	51.99%	53.89%
- classe 3	-4.34%	-3.61%	-4.53%	-4.32%	-4.25%	-3.21%
Total Expense Ratio						
- classe 1	0.33%	0.34%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
- classe 2	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
- classe 3	0.39%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%
Distribution - brute**						
- classe 1	9.82	16.37	4.16	4.95	6.24	8.48
- classe 2	9.20	7.82	6.72	7.63	9.06	11.54
- classe 3	5.02	5.99	0.45	1.47	0.73	2.06

Evolution à long terme

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Foreign (CHF)						
Fortune en CHF						
- classe 1				3'233'019.01	3'427'588.07	2'971'919.02
- classe 2	42'443'715.03	35'503'110.39	44'790'618.58	56'402'720.00	74'983'431.47	86'828'294.39
Nombre de parts						
- classe 1				3'151.52	3'313.52	2'808.52
- classe 2	40'564.92	35'606.88	45'941.91	52'258.43	68'889.26	77'981.88
Valeur d'inventaire par part (CHF)						
- classe 1				1'025.86	1'034.42	1'058.18
- classe 2	1'046.32	997.09	974.94	1'079.30	1'088.46	1'113.44
Performance en % - année civile						
- classe 1				-0.68%	-0.47%	2.63%
- classe 2	3.23%	2.26%	-8.60%	-0.55%	-0.33%	2.77%
Performance de l'indice de référence en % - année civile						
	3.48%	2.52%	-10.12%	-0.30%	-0.33%	3.09%
Performance en % - depuis le lancement						
- classe 1				18.88%	19.10%	20.84%
- classe 2	33.33%	26.08%	22.48%	34.66%	34.67%	36.39%
Total Expense Ratio						
- classe 1				0.33%	0.33%	0.34%
- classe 2	0.18%	0.18%	0.17%	0.15%	0.15%	0.16%
Distribution - brute**						
- classe 1				5.22	6.72	8.59
- classe 2	9.05	7.76	6.54	7.36	9.17	11.00
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Global ex CHF						
Fortune en CHF						
- classe 1*						
- classe 2	8'231'247.59	8'081'856.84	8'754'214.09	10'655'123.34	26'135'556.56	37'663'531.04
- classe 3***	19'027'793.44	17'650'122.03	19'728'089.14	26'113'388.40	32'216'259.36	23'389'297.71
Nombre de parts						
- classe 1*						
- classe 2	12'703.83	12'515.83	12'334.48	12'238.48	28'952.87	40'435.97
- classe 3***	22'872.44	21'831.44	22'877.56	25'739.87	30'410.53	22'034.25
Valeur d'inventaire par part (CHF)						
- classe 1*						
- classe 2	647.93	645.73	709.73	870.62	902.69	931.44
- classe 3***	831.91	808.47	862.33	1'014.51	1'059.38	1'061.50
Performance en % - année civile						
- classe 1*						
- classe 2	2.53%	-5.48%	-14.74%	-0.89%	1.97%	7.23%
- classe 3***	-0.05%	-3.96%	-13.75%	-2.71%	3.89%	6.27%
Performance de l'indice de référence en % - année civile						
- classe 1*						
- classe 2	2.63%	-4.59%	-14.98%	-0.70%	1.66%	7.49%
- classe 3***	0.07%	-2.94%	-13.95%	-3.14%	4.52%	6.33%
Performance en % - depuis le lancement						
- classe 1*						
- classe 2	-11.57%	-13.19%	-6.03%	13.86%	16.45%	18.01%
- classe 3***	-3.79%	-7.74%	-2.96%	12.85%	16.32%	14.51%
Total Expense Ratio						
- classe 1*						
- classe 2	0.35%	0.34%	0.33%	0.31%	0.31%	0.30%
- classe 3***	0.35%	0.34%	0.33%	0.31%	0.31%	0.30%
Distribution - brute**						
- classe 1*						
- classe 2	10.15	9.57	10.88	10.50	12.15	16.43
- classe 3***	11.92	10.93	12.28	11.75	13.57	18.30

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

AXA Swiss Institutional Fund
Rapports annuels au 30 septembre 2024

Evolution à long terme

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
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
- classe 2	76'491'945.50	68'174'105.32	61'117'136.80	50'413'297.26	49'367'590.55	53'501'639.45
Nombre de parts						
- classe 1				1'644.28	1'414.28	1'281.28
- classe 2	46'563.00	49'603.00	47'784.39	34'664.39	42'132.62	44'194.06
Valeur d'inventaire par part (CHF)						
- classe 1				3'179.49	2'560.84	2'645.62
- classe 2	1'642.76	1'374.39	1'279.02	1'454.33	1'171.72	1'210.61
Performance en % - année civile						
- classe 1				19.76%	-3.88%	21.93%
- classe 2	19.50%	5.25%	-17.26%	19.81%	-3.83%	21.99%
Performance de l'indice de référence en % - année civile						
	19.36%	10.03%	-19.79%	19.86%	-3.58%	18.79%
Performance en % - depuis le lancement						
- classe 1				281.38%	202.22%	206.33%
- classe 2	118.71%	79.73%	64.39%	84.28%	45.94%	47.82%
Total Expense Ratio						
- classe 1				0.30%	0.30%	0.31%
- classe 2	0.24%	0.25%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
Distribution - brute**						
- classe 1				45.01	43.54	51.60
- classe 2	25.13	25.25	23.78	21.09	21.03	24.67

AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus

Fortune en CHF						
- classe 1	45'109'620.56	40'572'640.31	38'904'463.80	44'583'432.45	39'711'615.95	40'772'922.64
Nombre de parts						
- classe 1	30'268.32	30'244.78	30'346.06	30'032.47	29'679.17	29'690.04
Valeur d'inventaire par part (CHF)						
- classe 1	1'490.32	1'341.48	1'282.03	1'484.51	1'338.03	1'373.29
Performance en % - année civile						
- classe 1	8.93%	2.55%	-16.21%	7.02%	-4.10%	12.23%
Performance de l'indice de référence en % - année civile						
- classe 1	8.93%	3.03%	-18.33%	6.87%	-1.99%	17.80%
Performance en % - depuis le lancement						
- classe 1	66.91%	47.84%	40.49%	61.94%	45.15%	48.23%
Total Expense Ratio						
- classe 1	0.52%	0.53%	0.49%	0.46%	0.51%	0.57%
Distribution - brute**						
- classe 1	18.07	21.79	7.68	6.79	7.57	7.00

** Pour les investisseurs suisses

Aperçu des fermetures provisoires et des nouveauxancements

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 26.01.2010, nouveau lancement 12.03.2010, fermeture provisoire 01.06.2022

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 26.01.2022

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
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK, 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

Mme Silvia Staub Walther a rejoint la Direction générale le 1 janvier 2024.

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 Modifications du contrat de fonds

Le 6 septembre 2024, 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.

Dans le cas des cinq compartiments, un résumé de l'objectif de placement a été ajouté à titre informatif pour les investisseurs. Ces résumés sont formulés de la façon suivante:

§ 8 Chiffre 2.1: AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Domestic (CHF)

Géré de manière active, le compartiment investit dans des obligations libellées en francs suisses qui sont émises par des débiteurs suisses du segment «investment grade». L'objectif est de générer des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital. Sa réalisation passe par une gestion proactive des échéances et de la courbe des taux, mais aussi par une surpondération ou sous-pondération de certains secteurs par rapport à l'indice de référence. Pour compléter le profil de placement, le gestionnaire procède à des arbitrages de manière systématique en tenant compte des aspects de durabilité des obligations sélectionnées (voir le § 8.2.2 «Politique de durabilité» ci-dessous et la section 5 de l'annexe). Ce faisant, il s'efforce de dépasser en permanence la notation ESG de l'univers de placement défini par l'indice de référence. En outre, le gestionnaire applique à la classe de parts RedEx (C3 RedEx CHF) une stratégie overlay dans le but de réduire le risque de taux d'intérêt sur le marché. Il recourt systématiquement aux produits dérivés pour limiter l'impact, sur le prix des parts, d'un glissement général

parallèle de la courbe des taux d'intérêt dans le cas des swaps de taux en francs suisses. Cette approche ne diminue pas les possibilités de création de valeur générées par une gestion active. RedEx est synonyme de réduction du risque à l'échéance (réduction du risque lié aux variations des taux d'intérêt).

§ 8 Chiffre 3.1: AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Foreign (CHF)

Géré de manière active, le compartiment investit dans des obligations libellées en francs suisses qui sont émises par des débiteurs étrangers du segment «investment grade». L'objectif est de générer des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital. Sa réalisation passe par une gestion proactive des échéances et de la courbe des taux, mais aussi par une surpondération ou sous-pondération de certains secteurs par rapport à l'indice de référence. Pour compléter le profil de placement, le gestionnaire procède à des arbitrages de manière systématique en tenant compte des aspects de durabilité des obligations sélectionnées (voir le § 8.3.2 «Politique de durabilité» ci-dessous et la section 5 de l'annexe). Ce faisant, il s'efforce de dépasser en permanence la notation ESG de l'univers de placement défini par l'indice de référence

§ 8 Chiffre 4.1: AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Global ex CHF

Le compartiment investit dans des titres obligataires internationaux (y compris dans des emprunts convertibles et des emprunts avec options), les transactions s'opérant principalement en yens, en dollars américains et dans des monnaies européennes. Le gestionnaire sélectionne les placements de manière active par rapport à l'indice de référence, en ciblant des émetteurs affichant une bonne, voire très bonne solvabilité.

En outre, la classe de parts couverte contre le risque de change (C3 (H) CHF) vise à réduire environ 95% du risque de conversion des principales monnaies étrangères en francs suisses.

§ 8 Chiffre 5.1: AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland

Destiné aux investisseurs qualifiés, le compartiment vise à surperformer de manière régulière un indice de référence fortement diversifié. Le gestionnaire met en œuvre cette stratégie en opérant une allocation tactique active des placements dans les classes d'actifs en ligne avec l'indice de référence. En outre, il utilise des approches risque-rendement appropriées pour optimiser la construction et la structure du portefeuille. Il respecte en permanence les restrictions de placement prévues par l'ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2).

§ 8 Ziffer 6.1: AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

Das Teilvermögen ist ein Anlagefonds für qualifizierte Anlegerinnen und Anleger, das darauf abzielt, einen stark diversifizierten Referenzindex regelmässig zu übertreffen. Der Vermögensverwalter setzt diese Strategie mit einem Ansatz der aktiven taktischen Vermögensallokation auf Anlageklassen in Übereinstimmung mit dem Referenzindex um. Darüber hinaus werden geeignete Risiko-Ertrags-Techniken zur Optimierung der Portfoliostruktur und -konstruktion eingesetzt. Die Anlagebeschränkungen der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2) werden jederzeit eingehalten.

§ 8 Politique de placement

§ 8 Chiffre 2 La politique de placement des trois compartiments (AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF), Bonds Foreign (CHF) et Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland) continue de tenir compte de critères de durabilité dans les domaines environnementaux, sociaux et de la gouvernance d'entreprise (ESG). Mais cette politique de durabilité devait être concrétisée et présentée de manière uniforme. Sa nouvelle formulation se base sur les recommandations de l'AMAS du 26 septembre 2022 en matière d'autorégulation en ce qui concerne la transparence et la publication dans le cas des placements collectifs tenant compte de critères ESG (version 1.1). Désormais, le contrat de fonds doit seulement contenir les informations les plus importantes sur sa politique de durabilité ainsi que les approches mises en œuvre dans ce domaine. L'annexe (section 5) expose celles-ci en détail pour les différents compartiments. En outre, elle comprend désormais une nouvelle section consacrée au risque.

§ 8 Chiffre 2 La politique de placement des différents compartiments est précisée de la manière suivante:

Chiffre 2.2: AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Domestic (CHF)

Politique de durabilité:

Outre les restrictions de placement susmentionnées, le gestionnaire adopte une approche d'investissement durable et tient compte, dans ses décisions de placement, des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi que des aspects de durabilité associés. Cette approche prévoit des exclusions (selon les directives d'exclusion sectorielles et normatives contraignantes), un triage positif et l'intégration de critères ESG (sur la base des scores d'AXA IM). Par ailleurs, l'approche de stewardship (active ownership) poursuivie au niveau du Groupe (AXA Investment Managers S.A., France / «AXA IM») peut avoir un impact sur les actifs du compartiment.

Des explications et informations plus détaillées sur les approches de durabilité adoptées figurent à la section 5 de l'annexe. Le degré de réalisation de ces objectifs de durabilité est publié dans le rapport annuel. Le gestionnaire investit au moins 90% des actifs définis au § 8.2.a) conformément à l'approche de placement durable du compartiment et applique les directives d'exclusion dans leur intégralité. La mise en œuvre de l'approche de placement durable ne peut pas être garantie pour les autres placements définis au § 8.2.: en effet, il n'existe pas de données ESG ni de possibilité d'intégrer des critères ESG dans le cas de certaines classes d'actifs, notamment les liquidités, les produits dérivés et les parts sous-jacentes autorisées d'autres placements collectifs (fonds cibles). Sur la base des approches de durabilité adoptées, la direction du fonds attribue ce compartiment à la catégorie «durable», l'objectif poursuivi au regard d'un ou de plusieurs indicateurs ESG étant fixé de manière contractuelle. Le gestionnaire peut investir dans des titres présentant un risque ESG accru en tenant compte de tous les risques et opportunités. Il doit alors justifier et documenter sa décision de placement.

Ziff. 3.2: AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Politique de durabilité:

Outre les restrictions de placement susmentionnées, le gestionnaire adopte une approche d'investissement durable et tient compte, dans ses décisions de placement, des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi que des aspects de durabilité associés. Cette approche prévoit des exclusions (selon les directives d'exclusion sectorielle et normatives contraignantes), un triage positif et l'intégration de critères ESG (sur la base des scores d'AXA IM). Par ailleurs, l'approche de stewardship (active ownership) poursuivie au niveau d'AXA IM peut avoir un impact sur les actifs du compartiment. Des explications et informations plus détaillées sur les approches de durabilité adoptées figurent à la section 5 de l'annexe.

Le degré de réalisation de ces objectifs de durabilité est publié dans le rapport annuel. Le gestionnaire investit au moins 90% des actifs définis au § 8.3.a) conformément à l'approche de placement durable du compartiment et applique les directives d'exclusion dans leur intégralité. La mise en œuvre de l'approche de placement durable ne peut pas être garantie pour les autres placements définis au § 8.3.: en effet, il n'existe pas de données ESG ni de possibilité d'intégrer des critères ESG dans le cas de certaines classes d'actifs, notamment les liquidités, les produits dérivés et les parts sous-jacentes autorisées d'autres placements collectifs (fonds cibles). Sur la base des approches de durabilité adoptées, la direction du fonds attribue ce compartiment à la catégorie «durable», l'objectif poursuivi au regard d'un ou de plusieurs indicateurs ESG étant fixé de manière contractuelle. Le gestionnaire peut investir dans des titres présentant un risque ESG accru en tenant compte de tous les risques et opportunités. Il doit alors justifier et documenter

sa décision de placement.

Chiffre 5.2: AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland

Politique de durabilité:

Outre les restrictions de placement susmentionnées, le gestionnaire adopte une approche d'investissement durable et tient compte, dans ses décisions de placement, des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi que des aspects de durabilité associés. Cette approche prévoit des exclusions (selon les directives d'exclusion sectorielles et normatives contraignantes), un triage positif et l'intégration de critères ESG (sur la base des scores d'AXA IM). Par ailleurs, l'approche de stewardship (active ownership) poursuivie au niveau d'AXA IM peut avoir un impact sur les actifs du compartiment. Des explications et informations plus détaillées sur les approches de durabilité adoptées figurent à la section 5 de l'annexe. Le degré de réalisation de ces objectifs de durabilité est publié dans le rapport annuel. Le gestionnaire investit au moins 90% des actifs définis au § 8.5.a) conformément à l'approche de placement durable du compartiment et applique les directives d'exclusion dans leur intégralité. La mise en œuvre de l'approche de placement durable ne peut pas être garantie pour les autres placements définis au § 8.5.: en effet, il n'existe pas de données ESG ni de possibilité d'intégrer des critères ESG dans le cas de certaines classes d'actifs, notamment les liquidités, les produits dérivés et les parts sous-jacentes autorisées d'autres placements collectifs (fonds cibles). Sur la base des approches de durabilité adoptées, la direction du fonds attribue ce compartiment à la catégorie «durable», l'objectif poursuivi au regard d'un ou de plusieurs indicateurs ESG étant fixé de manière contractuelle. Le gestionnaire peut investir dans des titres présentant un risque ESG accru en tenant compte de tous les risques et opportunités. Il doit alors justifier et documenter sa décision de placement.

Chiffre 5.2: AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland

Politique de durabilité:

Outre les restrictions de placement susmentionnées, le gestionnaire adopte une approche d'investissement durable et tient compte, dans ses décisions de placement, des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi que des aspects de durabilité associés. Cette approche prévoit des exclusions (selon les directives d'exclusion sectorielles et normatives contraignantes), un triage positif et l'intégration de critères ESG (sur la base des scores d'AXA IM). Par ailleurs, l'approche de stewardship (active ownership) poursuivie au niveau d'AXA IM peut avoir un impact sur les actifs du compartiment. Des explications et informations plus détaillées sur les approches de durabilité adoptées figurent à la section 5 de l'annexe. Le degré de réalisation de ces objectifs de durabilité est publié dans le rapport annuel. Le gestionnaire investit au moins 90% des

actifs définis au § 8.5.a) conformément à l'approche de placement durable du compartiment et applique les directives d'exclusion dans leur intégralité. La mise en œuvre de l'approche de placement durable ne peut pas être garantie pour les autres placements définis au § 8.5.: en effet, il n'existe pas de données ESG ni de possibilité d'intégrer des critères ESG dans le cas de certaines classes d'actifs, notamment les liquidités, les produits dérivés et les parts sous-jacentes autorisées d'autres placements collectifs (fonds cibles). Sur la base des approches de durabilité adoptées, la direction du fonds attribue ce compartiment à la catégorie «durable», l'objectif poursuivi au regard d'un ou de plusieurs indicateurs ESG étant fixé de manière contractuelle. Le gestionnaire peut investir dans des titres présentant un risque ESG accru en tenant compte de tous les risques et opportunités. Il doit alors justifier et documenter sa décision de placement.

§ 17 Émission et rachat de parts

La clause de gating du chiffre 7 (gestion des liquidités dans des circonstances exceptionnelles) a dû être adaptée et précisée (notamment en ce qui concerne la définition des circonstances exceptionnelles). Elle est désormais formulée de la manière suivante:

Dans des circonstances exceptionnelles, telles que la résiliation de nombreuses parts du compartiment, 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.) (voir également ch. 5 ci-dessus), 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 jusqu'à 10% de la fortune nette du fonds [...].

§ 20 Rémunérations et frais accessoires à la charge des compartiments

La liste des frais accessoires (chiffre 3) qui peuvent être facturés aux compartiments a dû être adaptée à l'art. 37 OPCC révisé (les paragraphes suivants ont été ajoutés ou modifiés, puis intégrés dans la liste existante):

La direction du fonds et la banque dépositaire ont en outre droit au remboursement des frais suivants résultant de l'exécution du contrat de fonds:

- a) frais liés à l'achat et à la vente de placements, opérations de couverture incluses, notamment courtages usuels du marché, commissions, frais de décompte et de traitement, frais bancaires, impôts et taxes, ainsi que les frais d'examen et de maintien des normes de qualité de placements physiques;
- f) frais de publication de la valeur nette d'inventaire des

compartiments ainsi que tous les frais occasionnés par les communications aux investisseurs, y compris les frais de traduction, à condition qu'ils ne soient pas imputables à un comportement fautif de la direction du fonds;

- g) frais d'impression et de traduction de documents juridiques ainsi que des rapports annuels des compartiments;
- l) frais d'enregistrement ou de renouvellement d'un identificateur d'entité juridique (Legal Entity Identifier) auprès d'un bureau d'enregistrement en Suisse ou à l'étranger;
- m) frais et émoluments liés à l'achat et à l'utilisation de données et de licences de données, pour autant qu'ils puissent être imputés au fonds et qu'ils ne constituent pas des frais de recherche;
- n) frais et émoluments liés à l'utilisation de labels indépendants et à l'examen effectué par ceux-ci.

Dans le cas des compartiments ci-dessous, le paragraphe concernant la part de la fortune du compartiment qui ne correspond pas aux principes de durabilité a été précisé de la manière suivante (modification soulignée):

§ 8 Chiffre 2.2: AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Domestic (CHF)

§ 8 Chiffre 3.2: AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Foreign (CHF)

§ 8 Chiffre 5.2: AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland

Politique de durabilité:

Outre les restrictions de placement susmentionnées, le gestionnaire adopte une approche d'investissement durable et tient compte, dans ses décisions de placement, des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi que des aspects de durabilité associés. Cette approche prévoit des exclusions (selon les directives d'exclusion sectorielles et normatives contraignantes), un triage positif et l'intégration de critères ESG (sur la base des scores d'AXA IM). Par ailleurs, l'approche de *stewardship* (active ownership) poursuivie au niveau du Groupe (AXA Investment Managers S.A., France / «AXA IM») peut avoir un impact sur les actifs du compartiment.

Des explications et informations plus détaillées sur les approches de durabilité adoptées figurent à la section 5 de l'annexe.

Le degré de réalisation de ces objectifs de durabilité est publié dans le rapport annuel.

Il est admis d'investir au maximum 20% de la fortune du compartiment dans des placements qui ne correspondent pas aux approches de durabilité susmentionnées. C'est notamment le cas lorsqu'il n'existe pas de données ESG pour certaines classes d'actifs (p. ex. absence de notation ESG) ou que l'intégration des facteurs ESG n'est pas possible, comme dans le cas des liquidités et des produits dérivés. Les directives d'exclusion sont appliquées en permanence dans leur intégralité.

Sur la base des approches de durabilité adoptées, la direc-

tion du fonds attribue ce compartiment à la catégorie «durable», l'objectif poursuivi au regard d'un ou de plusieurs indicateurs ESG étant fixé de manière contractuelle. Le gestionnaire peut investir dans des titres présentant un risque ESG accru en tenant compte de tous les risques et opportunités. Il doit alors justifier et documenter sa décision de placement.

4 Soft commissions

Au cours de l'exercice 2023/2024, 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 30.09.2024

AXA Swiss Institutional Fund – Bond Domestic (CHF)

Notre objectif est d'accompagner la transition vers un avenir plus durable en maintenant notre position avancée en matière d'investissement responsable et en continuant à développer une offre distinctive, leader du secteur.

Stratégie d'investissement durable du compartiment

Pour ce compartiment, le gestionnaire d'actifs poursuit une approche d'investissement durable et intègre les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance («ESG») ainsi que les aspects de durabilité associés dans ses décisions d'investissement. Les approches de durabilité appliquées par le gestionnaire d'actifs comprennent les exclusions (lignes directrices d'exclusion sectorielles et normatives obligatoires), le filtrage positif et l'intégration ESG (sur la base du cadre de notation d'AXA IM). En outre, la stratégie de gestion active (actionnariat actif) appliquée au niveau du groupe (AXA Investment Managers S.A., France / «AXA IM») peut avoir un impact sur les actifs du compartiment.

Le compartiment peut également investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des placements qui ne respectent pas les approches de durabilité susmentionnées. C'est notamment le cas s'il n'existe aucune couverture des données ESG pour les placements individuels (par exemple, absence de notation ESG) ou s'il n'est pas possible d'inclure des facteurs ESG, comme dans le cas des actifs liquides et des produits dérivés. Les directives d'exclusion sont toujours appliquées à 100 %.

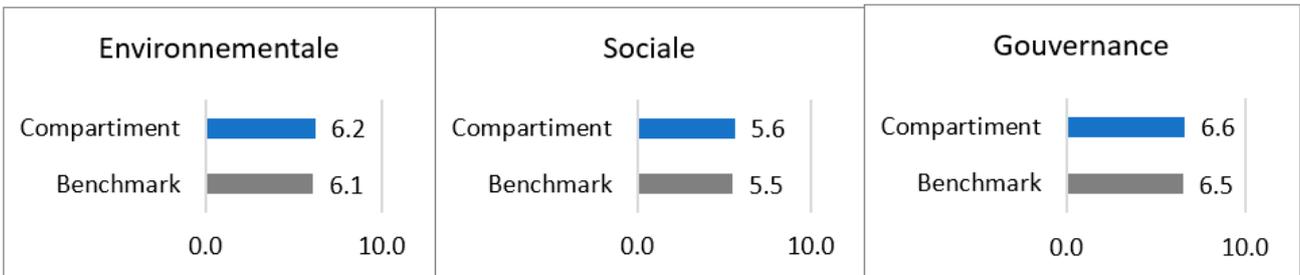
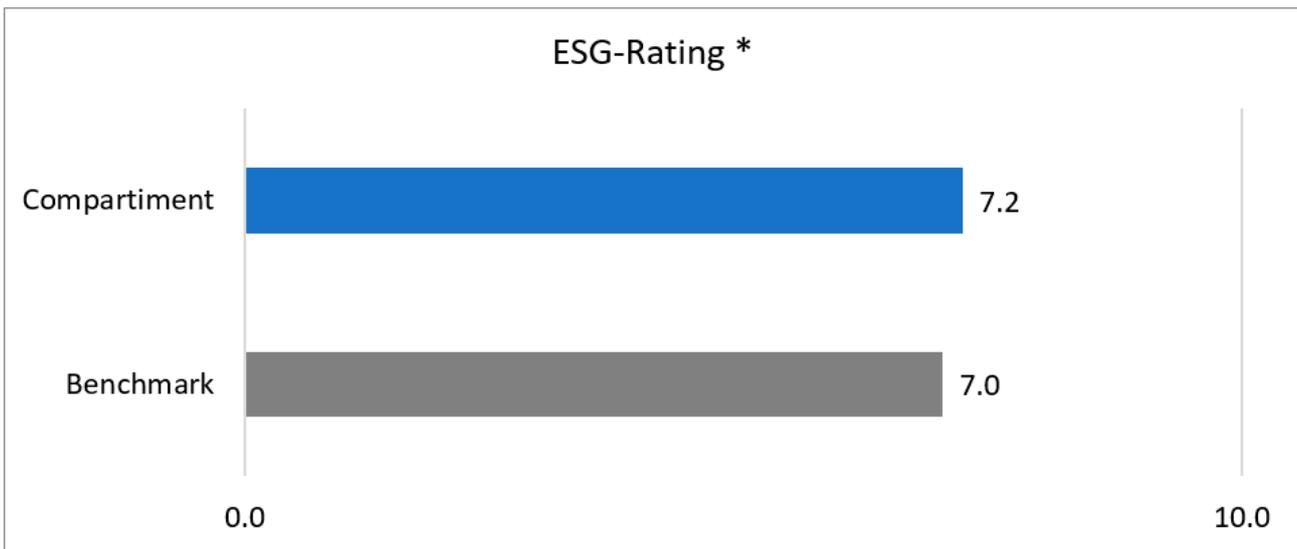
Conformément aux approches de durabilité appliquées, la société de gestion du fonds classe ce compartiment comme durable avec un objectif contractuellement convenu par rapport à un ou plusieurs indicateurs ESG. Le gestionnaire d'actifs peut investir dans des titres présentant un risque ESG accru, en tenant compte de tous les risques et opportunités et avec une justification et une documentation appropriées. Le compartiment vise à toujours dépasser la notation ESG de l'univers d'investissement défini par l'indice de référence.

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)

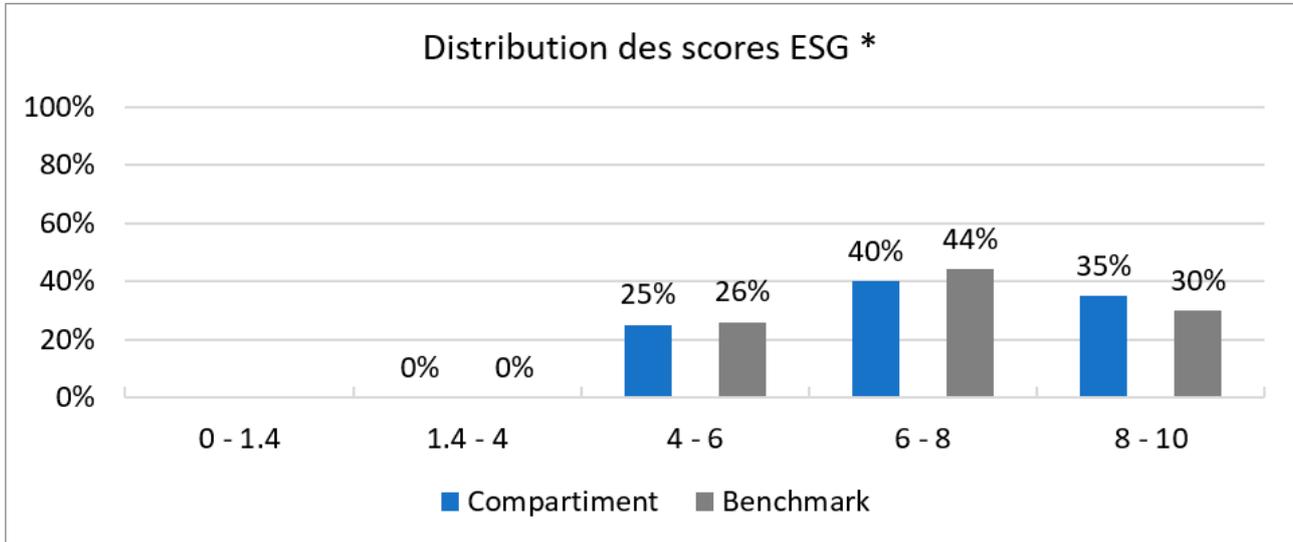
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

	Compartiment	Benchmark
ESG-Rating *	7.2	7.0
Environnementale	6.2	6.1
Sociale	5.6	5.5
Gouvernance	6.6	6.5



Distribution des scores ESG *	Compartiment	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4		
4 - 6	25%	26%
6 - 8	40%	44%
8 - 10	35%	30%

Rapport sur le développement (ESG)



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 98.5% et de l'indice de référence = 95.4%. 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).

Profil environnemental du compartiment

Intensité CO2	Compartment	Benchmark
Corporate scope 1 + 2 ** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars de revenus)	9	22
Souverain *** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars PPA de PIB)	55	55
Intensité de l'eau	Compartment	Benchmark
Corporate ** (mètres cubes par million de dollars de revenus)	3 405	5 308
Souverain *** (consommation d'eau douce disponible)	6%	6%
Part brune	Compartment	Benchmark
Corporate ** (exposition des revenus aux énergies fossiles)	1%	1%
Part verte	Compartment	Benchmark
Corporate ** (exposition des revenus aux métiers verts spécifiques)	4%	3%

** Couverture du portefeuille = 94%. Source: Trucost.

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

Rapport de propriété active et de gérance

Nombre d'émetteurs engagés par AXA IM sur des sujets ESG au cours des 12 derniers mois: 7

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/6851/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 ainsi que pour les piliers environnemental, social et de gouvernance. En raison de la nette préférence pour les investissements les mieux notés, la proportion d'actifs dans la tranche supérieure 8-10 atteint 35,0% alors que l'indice de référence n'en détient que 30,0%.

Rapport sur le développement (ESG)

Rapport sur le développement durable au 30.09.2024

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Notre objectif est d'accompagner la transition vers un avenir plus durable en maintenant notre position avancée en matière d'investissement responsable et en continuant à développer une offre distinctive, leader du secteur.

Stratégie d'investissement durable du compartiment

Pour ce compartiment, le gestionnaire d'actifs poursuit une approche d'investissement durable et intègre les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance («ESG») ainsi que les aspects de durabilité associés dans ses décisions d'investissement. Les approches de durabilité appliquées par le gestionnaire d'actifs comprennent les exclusions (lignes directrices d'exclusion sectorielles et normatives obligatoires), le filtrage positif et l'intégration ESG (sur la base du cadre de notation d'AXA IM). En outre, la stratégie de gestion active (actionnariat actif) appliquée au niveau du groupe (AXA Investment Managers S.A., France / «AXA IM») peut avoir un impact sur les actifs du compartiment.

Le compartiment peut également investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des placements qui ne respectent pas les approches de durabilité susmentionnées. C'est notamment le cas s'il n'existe aucune couverture des données ESG pour les placements individuels (par exemple, absence de notation ESG) ou s'il n'est pas possible d'inclure des facteurs ESG, comme dans le cas des actifs liquides et des produits dérivés. Les directives d'exclusion sont toujours appliquées à 100 %.

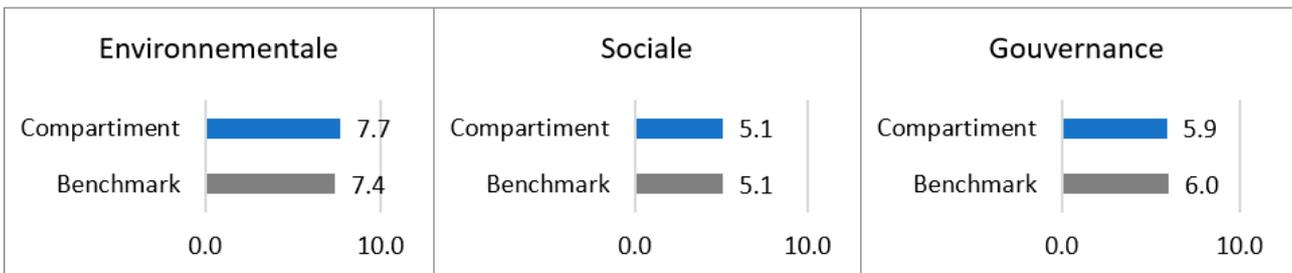
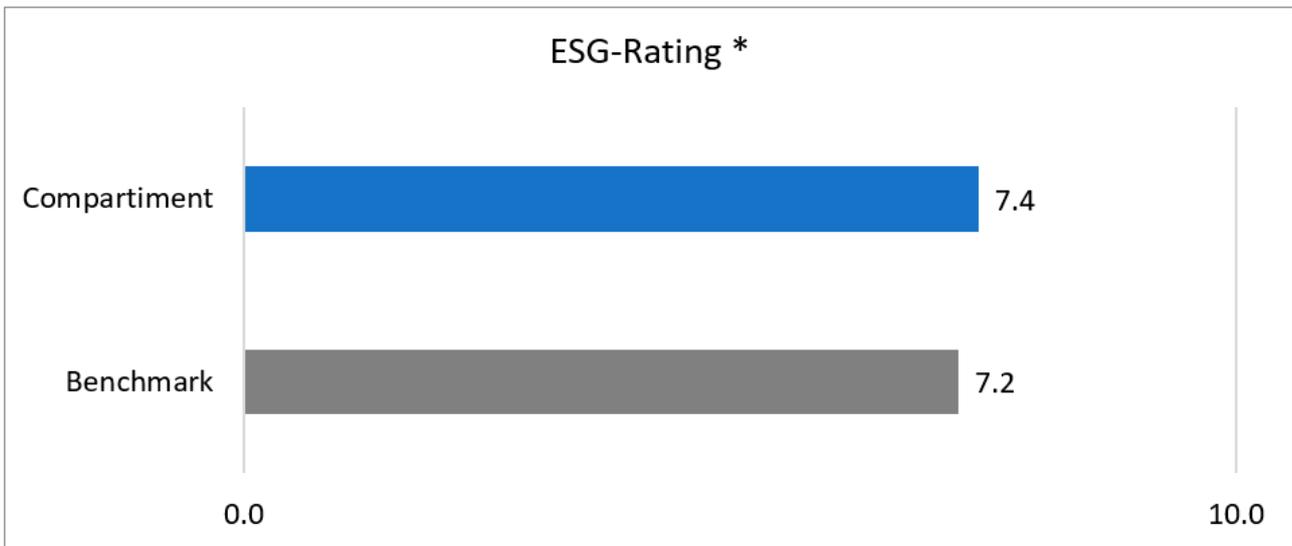
Conformément aux approches de durabilité appliquées, la société de gestion du fonds classe ce compartiment comme durable avec un objectif contractuellement convenu par rapport à un ou plusieurs indicateurs ESG. Le gestionnaire d'actifs peut investir dans des titres présentant un risque ESG accru, en tenant compte de tous les risques et opportunités et avec une justification et une documentation appropriées. Le compartiment vise à toujours dépasser la notation ESG de l'univers d'investissement défini par l'indice de référence.

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)

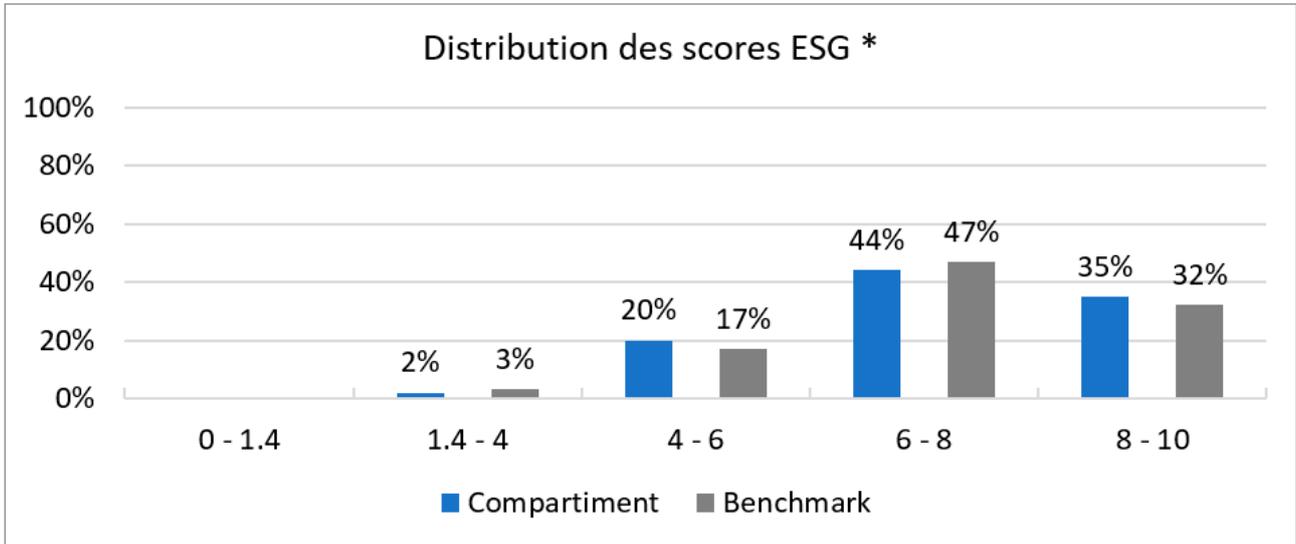
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

	Compartiment	Benchmark
ESG-Rating *	7.4	7.2
Environnementale	7.7	7.4
Sociale	5.1	5.1
Gouvernance	5.9	6.0



Distribution des scores ESG *	Compartiment	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	2%	3%
4 - 6	20%	17%
6 - 8	44%	47%
8 - 10	35%	32%

Rapport sur le développement (ESG)



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 98.5% et de l'indice de référence = 95.4%. 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).

Profil environnemental du compartiment

Intensité CO2	Compartment	Benchmark
Corporate scope 1 + 2 ** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars de revenus)	11	26
Souverain *** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars PPA de PIB)	186	205

Intensité de l'eau	Compartment	Benchmark
Corporate ** (mètres cubes par million de dollars de revenus)	212	1 012
Souverain *** (consommation d'eau douce disponible)	9%	20%

Part brune	Compartment	Benchmark
Corporate ** (exposition des revenus aux énergies fossiles)	1%	2%

Part verte	Compartment	Benchmark
Corporate ** (exposition des revenus aux métiers verts spécifiques)	0%	3%

** Couverture du portefeuille = 94%. Source: Trucost.

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

Rapport de propriété active et de gérance

Nombre d'émetteurs engagés par AXA IM sur des sujets ESG au cours des 12 derniers mois: 13

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/6851/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 ainsi que pour les piliers environnemental, social et de gouvernance. En raison de la nette préférence pour les investissements les mieux notés, la proportion d'actifs dans la tranche supérieure 8-10 atteint 35,0% alors que l'indice de référence n'en détient que 30,0%.

Rapport sur le développement (ESG)

Berichterstattung Nachhaltigkeit per 30.09.2024

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

Notre objectif est d'accompagner la transition vers un avenir plus durable en maintenant notre position avancée en matière d'investissement responsable et en continuant à développer une offre distinctive, leader du secteur.

Stratégie d'investissement durable du compartiment

Pour ce compartiment, le gestionnaire d'actifs poursuit une approche d'investissement durable et intègre les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance («ESG») ainsi que les aspects de durabilité associés dans ses décisions d'investissement. Les approches de durabilité appliquées par le gestionnaire d'actifs comprennent les exclusions (lignes directrices d'exclusion sectorielles et normatives obligatoires), le filtrage positif et l'intégration ESG (sur la base du cadre de notation d'AXA IM). En outre, la stratégie de gestion active (actionnariat actif) appliquée au niveau du groupe (AXA Investment Managers S.A., France / «AXA IM») peut avoir un impact sur les actifs du compartiment.

Le compartiment peut également investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des placements qui ne respectent pas les approches de durabilité susmentionnées. C'est notamment le cas s'il n'existe aucune couverture des données ESG pour les placements individuels (par exemple, absence de notation ESG) ou s'il n'est pas possible d'inclure des facteurs ESG, comme dans le cas des actifs liquides et des produits dérivés. Les directives d'exclusion sont toujours appliquées à 100 %.

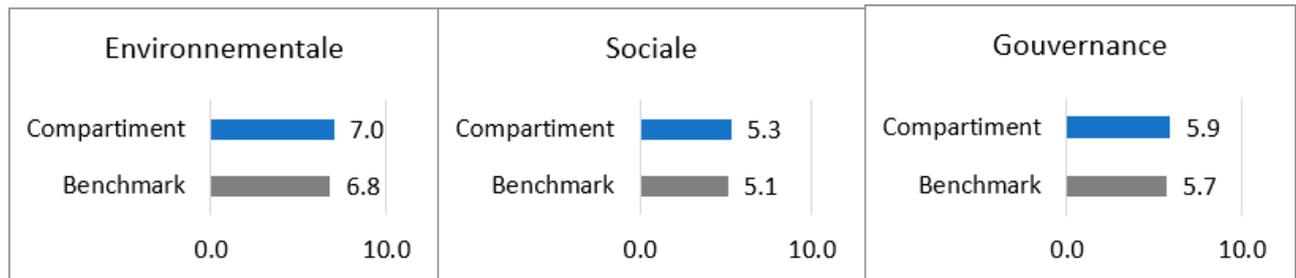
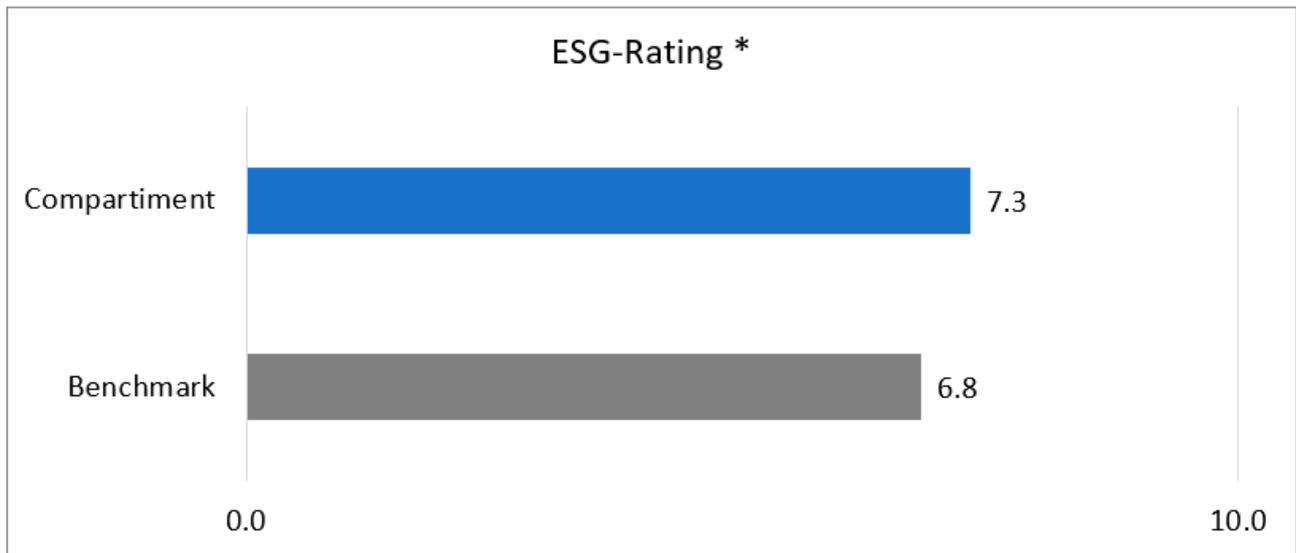
Le gestionnaire d'actifs prend en compte les facteurs de durabilité lors de la sélection des titres dans le but de constituer un portefeuille dont la notation ESG est supérieure à celle de l'indice de référence. Ce faisant, le gestionnaire d'actifs prend en compte des données telles que l'intensité carbone et l'intensité hydrique et exclut les entreprises qui présentent les caractéristiques ESG les moins souhaitables.

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)

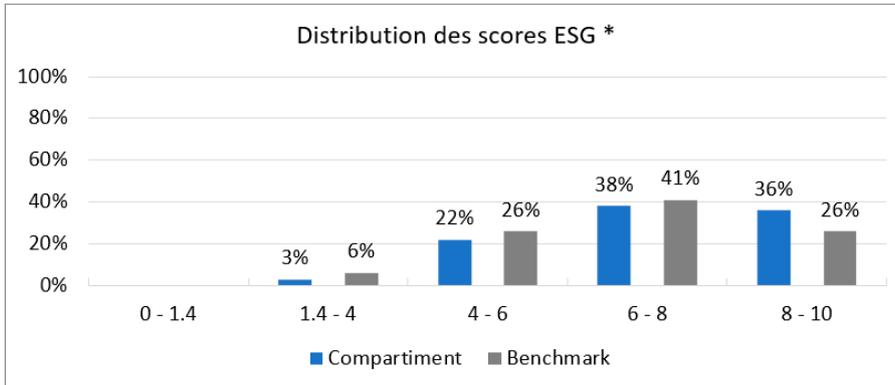
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

	Compartiment	Benchmark
ESG-Rating *	7.3	6.8
Environnementale	7.0	6.8
Sociale	5.3	5.1
Gouvernance	5.9	5.7



Distribution des scores ESG *	Compartiment	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	3%	6%
4 - 6	22%	26%
6 - 8	38%	41%
8 - 10	36%	26%

Rapport sur le développement (ESG)



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 99.9% 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).

Profil environnemental du compartiment

	Compartiment	Benchmark	+/- c. BM
Intensité CO2 scope 1 + 2 ** (Tonnes d'équiv. CO2 par mio. de dollars de revenus)	47	101	-53%
Empreinte CO2 scope 1 + 2 ** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars investi)	14	38	

	Compartiment	Benchmark
Intensité de l'eau ** (mètres cubes par million de dollars de revenus)	3 023	5 548

	Compartiment	Benchmark
Part brune ** (exposition des revenus aux énergies fossiles)	5%	9%

	Compartiment	Benchmark
Part verte ** (exposition des revenus aux métiers verts spécifiques)	8%	9%

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

Rapport de propriété active et de gérance

Nombre d'émetteurs engagés par AXA IM sur des sujets ESG au cours des 12 derniers mois: 52

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/6851/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 (inactif)*	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 (inactif)*	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:	2071385
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 2024

Direction du fonds

AXA Investment Managers Suisse SA
Ernst-Nobs-Platz 7
CH-8021 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

Silvia Staub Walther
Head of CRM for AXA Switzerland

Distribution

AXA Investment Managers Suisse SA
Ernst-Nobs-Platz 7
CH-8021 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-8002 Zurich

Organe de paiement

State Street Bank International GmbH, Munich,
Zurich Branch
Beethovenstrasse 19
CH-8002 Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA
Aeschengraben 27
CH-4051 Bâle



Investment
Managers