

AXA Swiss Institutional Fund Jahresberichte

per 30. September 2023

Inhalt

AXA Swiss Institutional Fund

Jahresberichte	3
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)	4
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)	18
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF	29
AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland	46
AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus	65
Devisenkurse	72
Langzeitentwicklung	73
Übersicht temporäre Schliessungen bzw. Neulancierungen	76
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfungsgesellschaft zum Jahresbericht	77
Erläuterungen zum Jahresbericht	79
Berichterstattung zur Nachhaltigkeit (ESG)	86
Aktuell geltende Verwaltungsvergütungen	95
Weitere Informationen	96
Firmenspiegel Stand September 2023	97

Jahresberichte

zum 30. September 2023

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

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

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

Anlageziel

Der Fonds investiert in CHF-Obligationen inländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich. Das Anlageziel des Fonds ist ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit.

Die Anlagen messen sich seit 1. Januar 2014 am Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB Total Return (AAA-A bis 31. Dezember 2013). Das Rating muss von einer der führenden Ratingagenturen beziehungsweise einer Schweizer Bank, die als Provider für die SIX-Ratings berechtigt ist, stammen. Mit einem aktiven Durations- und Renditekurvenmanagement sowie gezielter Sektorenübergewichtung respektive -untergewichtung gegenüber dem Referenzindex soll ein entsprechender Mehrertrag generiert werden. Gezielte Titelselektion sowie der Austausch «teurer» gegen neu aufgelegte, günstigere Anleihen unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte (RI Scores & Ausschlusskriterien) runden das Profil ab.

Anlagetätigkeit und Performance

Im ersten Quartal der Berichtsperiode (dem vierten Quartal 2022) sorgten die erhöhte Inflation, eine straffere Geldpolitik, globale Wachstumsorgen und geopolitische Spannungen weiterhin für hohe Volatilität an den Märkten. Die grosse Nervosität rund um eine ausreichende Gasversorgung wurde zunehmend durch relativ milde Wintertemperaturen sowie gut gefüllte Gasspeicher in Europa gemildert.

Mit dem Start ins neue Jahr sorgten die rasche Wiederöffnung Chinas und der global einsetzende Rückgang der Gesamtinflation für eine positive Marktstimmung und ein global sinkendes Zinsumfeld. Die Einsicht, dass die Gesamtinflation wohl rascher als erwartet sinken könnte, das Wirtschaftswachstum aber stärker sein wird und dies zu einer längerfristig hohen Kerninflation führt, liess die globalen Zinsen im Verlauf des Februars rasch wieder auf ein höheres Niveau steigen. Kurz darauf erschütterte der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank infolge eines Missmanagements der Bilanzpositionen kurzzeitig stark das Vertrauen in das globale Bankensystem. Die Folge waren wiederum stark sinkende Zinsen, und am Swapmarkt wurde die Erwartung baldiger Zinssenkungen der Zentralbanken einkalkuliert. Ausserdem führte der Vertrauensverlust durch dieses Ereignis zusammen mit anderen Entwicklungen in der Schweiz zu der dramatischen Übernahme der Credit Suisse durch die UBS mithilfe von Garantien des Bundes und Liquiditätsstützen der SNB.

Nachdem diese Ereignisse allgemein als nicht systemisch beurteilt worden waren und sich die Wogen wieder geglättet hatten, tendierten die globalen Zinsen aufwärts. Die Gründe dafür waren restriktive Zentralbanken, ein im-

mer noch sehr robuster Arbeitsmarkt in den USA, widerstandsfähigere Wirtschaftsdaten und eine Erholung der Einkaufsmanagerindizes. Die nach wie vor hohen Ersparnisse der Haushalte nach den coronabedingten Lockdowns sorgten für einen nachgeholt Konsum, insbesondere im Dienstleistungssektor. Im CHF-Zinsmarkt, der seit dem zweiten Quartal 2023 eher seitwärts tendiert, war diese starke Aufwärtsbewegung nicht zu beobachten. Dies ist auch auf vermehrt stattfindende Quotenanpassungen in den Anlageklassen von grossen institutionellen Investoren zugunsten der CHF-Obligationen zurückzuführen.

Die Schweiz als sicherer Hafen konnte während des letzten Jahres eine einzigartige Position in der europäischen Wirtschaftslandschaft einnehmen. Durch die starke Währung sowie eine von der EU abweichende Energieversorgungspolitik stieg die Gesamtinflation lediglich auf einen Spitzenwert von 3.5% im Jahresvergleich, während die EU einen maximalen Wert von 10.6% erreichte. Und auch die Zinsen, gemessen an den Staatsanleihen, sanken über den Berichtshorizont nur geringfügig (-5 Basispunkte), während die Renditen deutscher Bundesanleihen sich massiv (+73 Basispunkte) erhöhten.

Die Kreditspreads verengten sich, abgesehen von einer kurzen Gegenbewegung im März, im Laufe des Jahres weiter.

Die Duration des Fonds wurde stets relativ nahe der Duration des Index gehalten, trotzdem resultiert die leichte Unterperformance vor allem aus einem negativen Beitrag der Laufzeitstruktur. Die sehr volatilen Märkte wurden nicht immer frühzeitig korrekt erkannt. Auch eine taktische Untergewichtung von derzeit sehr teuren Staatsanleihen gegenüber einer Übergewichtung von unterbewerteten Pfandbriefanleihen hatte noch nicht den gewünschten positiven Effekt auf die Performance. Diese Positionierung wird beibehalten und sollte in Zukunft noch den angestrebten Mehrwert generieren. Die im Berichtszeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 erzielte Performance von +2.9% (Klasse 2) lag 0.11 Prozentpunkte (Zahlen nach allen Kosten) unter dem Referenzindex (+3.01%).

Wichtige Fondsdaten

30.09.2023 Klasse 1	CHF
Fondsvermögen	7'256'794.80
Anteile im Umlauf	7'512.77
NAV	965.93
ISIN	CH0035534236
VALOR	3553423
Ausschüttung (für Schweizer Investoren)	16.37 (Ex-Date 1.12.2023)

30.09.2023 Klasse 2	CHF
Fondsvermögen	102'882'728.46
Anteile im Umlauf	96'358.76
NAV	1067.71
ISIN	CH0035534244
VALOR	3553424
Ausschüttung (für Schweizer Investoren)	7.82 (Ex-Date 1.12.2023)

30.09.2023 Klasse 3	CHF
Fondsvermögen	26'028'989.88
Anteile im Umlauf	27'831.32
NAV	935.24
ISIN	CH0196251711
VALOR	19625171
Ausschüttung (für Schweizer Investoren)	5.99 (Ex-Date 1.12.2023)

Vermögensrechnung per 30. September 2023

	30. September 2023 / CHF	30. September 2022 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'270'160.90	1'467'435.92
Zeitguthaben	0.00	0.00
Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Effekten		
Obligationen	134'912'795.50	189'082'988.70
Beteiligungspapiere	0.00	0.00
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-27'595.08	2'663'152.50
Sonstige Vermögenswerte	1'204'764.12	2'583'441.59
Gesamtfondsvermögen	137'360'125.44	195'797'018.71
./. Verbindlichkeiten	1'191'612.30	174'588.30
./. Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettofondsvermögen	136'168'513.14	195'622'430.41
davon Klasse 1	7'256'794.80	57'839'885.12
davon Klasse 2	102'882'728.46	117'748'840.29
davon Klasse 3	26'028'989.88	20'033'705.00
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 1		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	61'237.46	59'339.47
Ausgegebene Anteile	503.00	3'984.99
Zurückgenommene Anteile	54'227.69	2'087.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	7'512.77	61'237.46
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 2		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	112'764.44	127'271.27
Ausgegebene Anteile	9'547.64	48'850.44
Zurückgenommene Anteile	25'953.32	63'357.27
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	96'358.76	112'764.44
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 3		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	21'618.32	21'597.32
Ausgegebene Anteile	6'213.00	21.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	0.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	27'831.32	21'618.32
Inventarwert eines Anteils		
30. September Klasse 1	965.93	944.52
30. September Klasse 2	1'067.71	1'044.20
30. September Klasse 3	935.24	926.70
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 1		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	57'839'885.12	64'004'122.65
Ordentliche Jahresausschüttung	-254'747.83	-285'790.56
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-53'473'455.53	1'857'014.91
Gesamterfolg	3'145'113.04	-7'735'461.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'256'794.80	57'839'885.12
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 2		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	117'748'840.29	151'764'606.78
Ordentliche Jahresausschüttung	-712'867.30	-919'782.64
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-17'618'033.32	-16'990'563.57
Gesamterfolg	3'464'788.79	-16'105'420.28
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	102'882'728.46	117'748'840.29

Vermögensrechnung per 30. September 2023

	30. September 2023 / CHF	30. September 2022 / CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 3		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'033'705.00	20'089'425.20
Ordentliche Jahresausschüttung	-12'524.09	-31'748.05
Saldo aus Anteilscheinverkehr	5'776'773.95	19'608.06
Gesamterfolg	231'035.02	-43'580.21
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26'028'989.88	20'033'705.00
Volumen der ausgeliehenen Effekten und Kommissionserträge		
Volumen der ausgeliehenen Wertschriften per 30. September	0.00	0.00
Kommissionserträge	0.00	0.00

Erfolgsrechnung vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022 / CHF
Ertrag Bankguthaben	36'072.70	2'610.86
Erträge der Geldmarktinstrumente		
Erträge Effekten		
Obligationen	1'586'201.22	1'528'377.16
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	101'829.82	-80'065.52
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	47'447.72	234'937.88
Total Erträge	1'771'551.46	1'685'860.38
abzüglich:		
Passivzinsen	481.76	447.32
Negativzinsen	103.72	16'753.85
Revisionsaufwand	23'329.00	32'304.04
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	350'522.33	406'923.46
Reglementarische Vergütung an Depotbank	42'422.99	47'752.50
Sonstige Aufwendungen	14'262.12	5'981.79
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilsscheinen	288'146.30	289'176.70
Total Aufwand	719'268.22	799'339.66
Nettoertrag	1'052'283.24	886'520.72
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'731'317.81	-6'003'679.08
Realisierter Erfolg	-3'679'034.57	-5'117'158.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'519'971.42	-18'767'304.01
Gesamterfolg	6'840'936.85	-23'884'462.37
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	435'665.28	552'213.98
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'052'283.24	886'520.72
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'487'948.52	1'438'734.70
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	0.00	-19'183.70
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	1'043'219.16	1'022'253.12
Vortrag auf neue Rechnung	444'729.36	435'665.28
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 1		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	16.37	4.16
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	5.73	1.46
Nettoausschüttung aus Ertrag	10.64	2.70
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 2		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	7.82	6.72
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	2.74	2.35
Nettoausschüttung aus Ertrag	5.08	4.37
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 3		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	5.99	0.45
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	2.10	0.16
Nettoausschüttung aus Ertrag	3.89	0.29

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Fondsleitung		
Klasse 1	0.30%	0.30%
Klasse 2	0.12%	0.12%
Klasse 3	0.35%	0.35%
Depotbank		
Klasse 1	0.02%	0.02%
Klasse 2	0.02%	0.02%
Klasse 3	0.05%	0.05%
Total Expense Ratio *		
Klasse 1	0.34%	0.33%
Klasse 2	0.15%	0.15%
Klasse 3	0.38%	0.38%
Performance **		
Klasse 1	2.71%	-12.03%
Klasse 2	2.90%	-11.87%
Klasse 3	0.97%	-0.22%
Performance (Benchmark)		
	3.01%	-12.15%
Performance **		
	Seit Lancierung ***	Seit Lancierung ***
Klasse 1	12.50%	9.54%
Klasse 2	35.37%	31.56%
Klasse 3	-3.61%	-4.53%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

* Die Total Expense Ratio beinhaltet nicht die in der reglementarischen Vergütung an die Depotbank enthaltenen Global Custody Transaktionsgebühren.

** Die Fondsperformance basiert auf den Nettoinventarwerten und versteht sich nach sämtlichen, dem Fonds belasteten Kosten und Kommissionen.

*** Seit Lancierung: Klasse 1 seit Neulancierung am 04.03.2010, nicht annualisiert; Klasse 2 seit 14.12.2007, nicht annualisiert.

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2023

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*	
Banken						55.25%	
CHF L1	1'000'000.00	CH0279720343	Basellandschaftliche Kantonalbank 0.25%	13.05.25	97.40	974'000.00	0.71%
CHF L1	460'000.00	CH0461239086	Basellandschaftliche Kantonalbank 0.05%	28.01.31	87.50	402'500.00	0.29%
CHF L1	400'000.00	CH0522159034	Basellandschaftliche Kantonalbank 1.7%	13.05.42	97.15	388'600.00	0.28%
CHF L1	500'000.00	CH0286138877	Berner Kantonalbank AG 0.75%	14.07.25	98.20	491'000.00	0.36%
CHF L1	435'000.00	CH0419041485	Berner Kantonalbank AG 0.1%	30.09.39	71.35	310'372.50	0.23%
CHF L1	830'000.00	CH1189217735	Cembra Money Bank AG 1.1833%	27.11.25	97.95	812'985.00	0.59%
CHF L1	1'000'000.00	CH1290222400	Cembra Money Bank AG 2.5385%	05.04.29	100.27	1'002'650.00	0.73%
CHF L1	1'500'000.00	CH1271007911	Glarner Kantonalbank 1.95%	09.05.28	100.45	1'506'750.00	1.10%
CHF L1	1'370'000.00	CH1189217719	Graubuendner Kantonalbank 1.3%	27.05.30	96.35	1'319'995.00	0.96%
CHF L1	220'000.00	CH0506071130	Luzerner Kantonalbank AG 0%	07.08.28	91.40	201'080.00	0.15%
CHF L1	720'000.00	CH0522158986	Luzerner Kantonalbank AG 0.25%	24.01.30	90.30	650'160.00	0.47%
CHF L1	1'600'000.00	CH0522158820	Luzerner Kantonalbank AG 0.4%	15.03.38	80.40	1'286'400.00	0.94%
CHF L1	125'000.00	CH0419041386	Luzerner Kantonalbank AG 0.5%	26.07.41	78.25	97'812.50	0.07%
CHF L1	400'000.00	CH0522159000	Luzerner Kantonalbank AG 1.625%	13.11.42	94.90	379'600.00	0.28%
CHF L1	550'000.00	CH0419041576	Luzerner Kantonalbank AG 0.15%	07.10.44	69.30	381'150.00	0.28%
CHF L1	750'000.00	CH1290870869	Migros Bank AG 2.25%	26.09.28	100.60	754'500.00	0.55%
CHF L1	1'850'000.00	CH0392885734	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	27.04.26	96.21	1'779'885.00	1.30%
CHF L1	2'100'000.00	CH0255678333	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1%	07.07.26	98.23	2'062'830.00	1.50%
CHF L1	1'530'000.00	CH0310175564	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	05.08.26	96.14	1'470'942.00	1.07%
CHF L1	2'480'000.00	CH0370943547	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	20.10.26	95.85	2'377'080.00	1.73%
CHF L1	1'000'000.00	CH0360172768	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	18.01.27	95.49	954'900.00	0.69%
CHF L1	1'300'000.00	CH0373945093	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	12.10.27	94.50	1'228'500.00	0.89%
CHF L1	1'620'000.00	CH0347556919	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	21.03.28	94.15	1'525'230.00	1.11%
CHF L1	2'200'000.00	CH0271288547	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.5%	05.05.28	94.44	2'077'680.00	1.51%
CHF L1	1'000'000.00	CH0474977698	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	08.05.29	91.17	911'700.00	0.66%
CHF L1	1'000'000.00	CH0553331858	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	02.08.30	89.69	896'900.00	0.65%
CHF L1	1'000'000.00	CH0482172373	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	10.12.30	89.35	893'500.00	0.65%
CHF L1	1'800'000.00	CH0124338937	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 2.625%	14.02.31	105.85	1'905'300.00	1.39%
CHF L1	1'500'000.00	CH0293026222	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	16.05.31	92.23	1'383'450.00	1.01%
CHF L1	1'000'000.00	CH1105672724	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	20.06.31	87.96	879'600.00	0.64%
CHF L1	1'000'000.00	CH0319415938	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	26.01.32	89.10	891'000.00	0.65%
CHF L1	1'500'000.00	CH0575017089	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	19.11.32	85.80	1'287'000.00	0.94%
CHF L1	1'000'000.00	CH0276801476	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.04.33	89.70	897'000.00	0.65%
CHF L1	1'300'000.00	CH0280569135	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.01.34	88.94	1'156'220.00	0.84%
CHF L1	1'000'000.00	CH0485252818	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	26.04.34	84.80	848'000.00	0.62%
CHF L1	1'010'000.00	CH0319415946	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.5%	05.10.35	85.45	863'045.00	0.63%
CHF L1	790'000.00	CH0282528899	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.875%	25.06.37	88.20	696'780.00	0.51%
CHF L1	510'000.00	CH0370943554	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	18.10.39	83.20	424'320.00	0.31%
CHF L1	500'000.00	CH0282528907	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1%	25.01.45	84.96	424'800.00	0.31%
CHF L1	1'000'000.00	CH1276313264	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.875%	24.06.50	102.10	1'021'000.00	0.74%
CHF L1	500'000.00	CH1194355074	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 2.25%	05.07.52	110.85	554'250.00	0.40%
CHF L1	1'235'000.00	CH0344583809	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	02.12.24	98.02	1'210'547.00	0.88%
CHF L1	1'415'000.00	CH0273485380	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.375%	14.02.25	98.09	1'387'973.50	1.01%
CHF L1	1'000'000.00	CH0398633278	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	16.04.25	97.43	974'300.00	0.71%
CHF L1	1'050'000.00	CH0295186388	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.375%	15.09.25	97.49	1'023'645.00	0.74%
CHF L1	1'745'000.00	CH0306173730	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	25.02.26	96.29	1'680'260.50	1.22%
CHF L1	750'000.00	CH0361532911	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.25%	12.05.26	96.20	721'500.00	0.53%
CHF L1	1'910'000.00	CH0357676169	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.375%	07.12.26	95.81	1'829'971.00	1.33%
CHF L1	3'000'000.00	CH0361532820	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.25%	26.05.27	95.10	2'853'000.00	2.08%
CHF L1	1'885'000.00	CH0373476198	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.25%	06.12.27	94.07	1'773'219.50	1.29%
CHF L1	1'060'000.00	CH0373476073	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.375%	24.07.28	94.25	999'050.00	0.73%
CHF L1	1'000'000.00	CH0373476693	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.5%	24.11.28	93.85	938'500.00	0.68%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2023

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*	
CHF L1	1'000'000.00	CH0589031019	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0%	05.02.29	91.10	911'000.00	0.66%
CHF L1	1'000'000.00	CH0357676177	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.5%	12.10.29	92.72	927'200.00	0.68%
CHF L1	2'000'000.00	CH1239464725	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 2%	17.12.29	101.39	2'027'800.00	1.48%
CHF L1	1'000'000.00	CH1206367588	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 2.125%	19.08.30	102.15	1'021'500.00	0.74%
CHF L1	925'000.00	CH0300874283	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.625%	01.11.30	92.65	857'012.50	0.62%
CHF L1	1'000'000.00	CH0419040842	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.55%	29.01.31	91.55	915'500.00	0.67%
CHF L1	1'000'000.00	CH1118223424	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.1%	25.06.32	86.20	862'000.00	0.63%
CHF L1	110'000.00	CH0373476420	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.65%	15.02.33	90.40	99'440.00	0.07%
CHF L1	550'000.00	CH0312512715	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.5%	30.03.34	87.26	479'930.00	0.35%
CHF L1	450'000.00	CH0536893214	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.125%	03.09.35	81.75	367'875.00	0.27%
CHF L1	1'000'000.00	CH0307256450	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.6%	11.12.35	86.50	865'000.00	0.63%
CHF L1	500'000.00	CH0589031126	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.25%	21.04.36	82.25	411'250.00	0.30%
CHF L1	1'400'000.00	CH1131931409	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 0.3%	29.10.36	82.10	1'149'400.00	0.84%
CHF L1	1'000'000.00	CH1239464634	Pfandbr. der schweiz. Kantonalb. AG 2.125%	21.09.38	103.90	1'039'000.00	0.76%
CHF L1	1'375'000.00	CH0522158978	St Galler Kantonalbank AG 0.35%	31.07.31	88.60	1'218'250.00	0.89%
CHF L1	340'000.00	CH0522158846	St Galler Kantonalbank AG 0.25%	30.04.35	82.20	279'480.00	0.20%
CHF L1	445'000.00	CH1209697551	Thurgauer Kantonalbank 1.25%	29.08.29	96.40	428'980.00	0.31%
CHF L1	1'290'000.00	CH0405985836	Thurgauer Kantonalbank 0.7%	22.03.30	93.75	1'209'375.00	0.88%
CHF L1	1'345'000.00	CH1113135151	Thurgauer Kantonalbank 0.125%	21.05.32	86.10	1'158'045.00	0.84%
CHF L1	1'370'000.00	CH0373476677	Zuercher Kantonalbank 0.25%	08.05.25	97.45	1'335'065.00	0.97%
CHF L1	315'000.00	CH0419041238	Zuercher Kantonalbank 0.125%	06.06.29	90.65	285'547.50	0.21%
CHF L1	1'240'000.00	CH0570576121	Zuercher Kantonalbank 0.05%	04.11.32	84.20	1'044'080.00	0.76%
CHF L1	1'440'000.00	CH0570347341	Zuger Kantonalbank AG 0.1%	14.10.31	86.35	1'243'440.00	0.90%
Chemie						1.55%	
CHF L1	700'000.00	CH0572327036	Givaudan SA 0.15%	10.11.28	91.45	640'150.00	0.47%
CHF L1	1'500'000.00	CH1268922213	OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	99.00	1'485'000.00	1.08%
Dienstleistungen						1.32%	
CHF L1	615'000.00	CH0398633526	SGS SA 0.75%	29.10.25	97.65	600'547.50	0.44%
CHF L1	1'255'000.00	CH0536892588	SGS SA 0.95%	06.11.26	96.65	1'212'957.50	0.88%
Diverse Handelsfirmen						0.36%	
CHF L1	480'000.00	CH1223665063	Sulzer AG 3.35%	16.11.26	102.75	493'200.00	0.36%
Elektro						0.68%	
CHF L1	490'000.00	CH0109674488	Axpo Holding AG 3.125%	26.02.25	100.80	493'920.00	0.36%
CHF L1	130'000.00	CH1179184390	BKW AG 0.875%	27.04.26	97.80	127'140.00	0.09%
CHF L1	340'000.00	CH0487087295	BKW AG 0.25%	29.07.27	93.70	318'580.00	0.23%
Gesundheitspflege - Dienstleistungen						1.09%	
CHF L1	1'500'000.00	CH1243651994	Lonza Swiss Finanz AG 2.1%	12.09.29	99.55	1'493'250.00	1.09%
Gesundheitspflege - Produkte						0.83%	
CHF L1	1'150'000.00	CH1230759503	Sonova Holding AG 1.95%	12.12.30	99.60	1'145'400.00	0.83%
Immobilien						2.54%	
CHF L1	205'000.00	CH0273347838	Allreal Holding AG 1.375%	31.03.25	98.71	202'355.50	0.15%
CHF L1	750'000.00	CH1239464691	Allreal Holding AG 3%	19.04.28	102.50	768'750.00	0.56%
CHF L1	1'000'000.00	CH1239464774	Mobimo Holding AG 2.625%	25.05.29	101.00	1'010'000.00	0.74%
CHF L1	1'500'000.00	CH1232107164	PSP Swiss Property AG 2%	01.07.26	99.45	1'491'750.00	1.09%
Nahrungsmittel						2.72%	
CHF L1	925'000.00	CH0312512681	Bell Food Group AG 0.625%	24.03.25	97.63	903'077.50	0.66%
CHF L1	215'000.00	CH0287817859	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.875%	31.07.24	99.11	213'086.50	0.15%
CHF L1	190'000.00	CH0373476800	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.75%	06.06.25	98.00	186'200.00	0.14%
CHF L1	190'000.00	CH0319415987	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.5%	19.05.26	96.65	183'635.00	0.13%
CHF L1	1'200'000.00	CH1226543838	Nestle SA 2.25%	08.11.29	102.50	1'230'000.00	0.90%
CHF L1	1'000'000.00	CH1273475413	Nestle SA 2.125%	28.06.38	102.15	1'021'500.00	0.74%
Pharmazeutik						0.41%	
CHF L1	580'000.00	CH1166151899	Roche Kapitalmarkt AG 0.5%	25.02.27	96.45	559'410.00	0.41%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2023

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*	
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen						28.56%	
CHF L1	605'000.00	CH0419041154	Canton of Berne 0.35%	08.05.34	86.75	524'837.50	0.38%
CHF L1	1'055'000.00	CH0505011921	Canton of Geneva Switzerland 0.125%	28.05.32	87.60	924'180.00	0.67%
CHF L1	2'000'000.00	CH0208323458	Canton of Geneva Switzerland 1.75%	22.03.33	100.45	2'009'000.00	1.46%
CHF L1	1'500'000.00	CH0547243243	Canton of Geneva Switzerland 0.25%	15.06.40	77.50	1'162'500.00	0.85%
CHF L1	245'000.00	CH0300417273	Canton of Neuchatel 0.04%	11.11.24	98.06	240'247.00	0.17%
CHF L1	385'000.00	CH0193395537	Canton of Neuchatel 1.25%	24.09.27	98.30	378'455.00	0.28%
CHF L1	1'000'000.00	CH1223665055	Canton of Ticino 2%	20.11.37	102.65	1'026'500.00	0.75%
CHF L1	1'000'000.00	CH0207413185	Canton of Ticino 1.875%	18.03.38	100.85	1'008'500.00	0.73%
CHF L1	100'000.00	CH0212114653	Canton of Ticino 1.8%	15.05.43	100.20	100'200.00	0.07%
CHF L1	960'000.00	CH1101096621	Canton of Zurich 0%	10.11.33	85.20	817'920.00	0.60%
CHF L1	150'000.00	CH0484360380	Canton of Zurich 0.25%	12.07.39	79.90	119'850.00	0.09%
CHF L1	660'000.00	CH0138760811	City of Bern Switzerland 1.625%	01.11.24	99.79	658'614.00	0.48%
CHF L1	1'505'000.00	CH0109152758	City of Bern Switzerland 2.5%	01.04.25	101.14	1'522'157.00	1.11%
CHF L1	945'000.00	CH0550413386	City of Lausanne Switzerland 0.6%	06.07.50	71.95	679'927.50	0.49%
CHF L1	500'000.00	CH1167134845	City of Lausanne Switzerland 0.68%	11.03.58	70.10	350'500.00	0.25%
CHF L1	650'000.00	CH0537261841	City of St Gallen 0.56%	23.04.40	82.10	533'650.00	0.39%
CHF L1	1'195'000.00	CH0221999813	City of Zurich Switzerland 1.625%	26.09.24	100.00	1'195'000.00	0.87%
CHF L1	390'000.00	CH1279261163	City of Zurich Switzerland 1.7%	26.07.44	100.50	391'950.00	0.29%
CHF L1	1'200'000.00	CH0373476263	Emis. fuer Gemein. Wohnb. Genossensch. 0.5%	09.03.34	88.15	1'057'800.00	0.77%
CHF L1	100'000.00	CH0485261603	Emis. fuer Gemein. Wohnb. Genossensch.0.35%	27.04.40	79.55	79'550.00	0.06%
CHF L1	1'600'000.00	CH0025185676	Eurofima Europ. Gesellschaft fuer die Finanzie-	15.05.26	103.45	1'655'200.00	1.21%
CHF L1	210'000.00	CH0130614883	Kanton Luzern 2.375%	15.06.27	102.85	215'985.00	0.16%
CHF L1	500'000.00	CH0127181177	Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	11.06.24	99.80	499'000.00	0.36%
CHF L1	500'000.00	CH0224396983	Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	28.05.26	100.43	502'150.00	0.37%
CHF L1	500'000.00	CH0031835561	Swiss Confederation gov. Bond 3.25%	27.06.27	107.69	538'450.00	0.39%
CHF L1	500'000.00	CH0008680370	Swiss Confederation gov. Bond 4%	08.04.28	112.94	564'700.00	0.41%
CHF L1	2'000'000.00	CH0224397346	Swiss Confederation gov. Bond 0%	22.06.29	94.21	1'884'200.00	1.37%
CHF L1	500'000.00	CH0224397171	Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	27.05.30	96.52	482'600.00	0.35%
CHF L1	1'000'000.00	CH0127181029	Swiss Confederation gov. Bond 2.25%	22.06.31	108.78	1'087'800.00	0.79%
CHF L1	500'000.00	CH0344958688	Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	27.06.32	95.35	476'750.00	0.35%
CHF L1	1'000'000.00	CH0015803239	Swiss Confederation gov. Bond 3.5%	08.04.33	122.02	1'220'200.00	0.89%
CHF L1	500'000.00	CH0440081393	Swiss Confederation gov. Bond 0%	26.06.34	89.03	445'150.00	0.32%
CHF L1	500'000.00	CH0557778310	Swiss Confederation gov. Bond 0.25%	23.06.35	90.83	454'150.00	0.33%
CHF L1	1'000'000.00	CH0024524966	Swiss Confederation gov. Bond 2.5%	08.03.36	116.54	1'165'400.00	0.85%
CHF L1	2'000'000.00	CH0127181193	Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	27.06.37	102.10	2'042'000.00	1.49%
CHF L1	1'000'000.00	CH0440081567	Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	26.10.38	105.20	1'052'000.00	0.77%
CHF L1	2'250'000.00	CH0440081401	Swiss Confederation gov. Bond 0%	24.07.39	84.28	1'896'300.00	1.38%
CHF L1	2'100'000.00	CH0127181169	Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	30.04.42	107.43	2'256'030.00	1.64%
CHF L1	2'280'000.00	CH0344958498	Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	28.06.45	88.79	2'024'412.00	1.47%
CHF L1	1'100'000.00	CH0009755197	Swiss Confederation gov. Bond 4%	06.01.49	165.14	1'816'540.00	1.32%
CHF L1	1'000'000.00	CH0344958472	Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	24.05.55	86.09	860'900.00	0.63%
CHF L1	500'000.00	CH0224397338	Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	30.05.58	86.02	430'100.00	0.31%
CHF L1	300'000.00	CH0224397007	Swiss Confederation gov. Bond 2%	25.06.64	136.31	408'930.00	0.30%
CHF L1	500'000.00	CH0305765775	Winterthur City Of 0.3%	10.12.27	94.10	470'500.00	0.34%
Telekommunikation						0.80%	
CHF L1	90'000.00	CH0317921663	Swisscom AG 0.375%	31.03.28	94.40	84'960.00	0.06%
CHF L1	540'000.00	CH0437180935	Swisscom AG 0.75%	12.10.28	94.90	512'460.00	0.37%
CHF L1	360'000.00	CH0515152467	Swisscom AG 0.13%	18.09.31	87.35	314'460.00	0.23%
CHF L1	235'000.00	CH0580291968	Swisscom AG 0.245%	20.11.34	83.40	195'990.00	0.14%
Versicherungsgesellschaften						2.11%	
CHF L1	1'000'000.00	CH1256367199	Baloise Holding AG 2.35%	02.05.33	101.40	1'014'000.00	0.74%
CHF L1	1'000'000.00	CH1236363433	Swiss Life Holding AG 2.04%	26.01.26	100.15	1'001'500.00	0.73%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
CHF L1	655'000.00	CH0249483683 Swiss Reinsurance Co Ltd 1%	17.09.24	99.25	650'087.50	0.47%
CHF L1	240'000.00	CH1170565712 Zurich Insurance Co Ltd 1.125%	04.07.29	95.85	230'040.00	0.17%
Total Obligationen					134'912'795.50	98.22%

* Gesamtfondsvermögen

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	134'912'795.50	98.22%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	-27'595.08	-0.02%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	2'474'925.02	1.80%
Gesamtfondsvermögen	137'360'125.44	100.00%
./. Verbindlichkeiten	1'191'612.30	0.87%
Total Nettofondsvermögen	136'168'513.14	99.13%
davon Anteil Klasse 1	7'256'794.80	5.28%
davon Anteil Klasse 2	102'882'728.46	74.90%
davon Anteil Klasse 3	26'028'989.88	18.95%

Bewertung der Anlagen gemäss Art. 84 KKV-FINMA

		Total (CHF)	% des GFV *	
a)	Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	134'912'795.50	98.22%
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind	L2	-27'595.08	-0.02%
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern geeigneten Bewertungsmethoden unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden	L3		

* Gesamtfondsvermögen

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlagekategorie

Gedckte Schuldverschreibungen	41.47%
Staatsanleihen	17.36%
Quasi-Staat	16.30%
Finanzen	12.03%
Industrieunternehmen	8.22%
Nicht Klassifiziert	3.62%
Versorgungsbetriebe	0.37%
Cash	0.63%
Total	100.00%

Aufteilung nach Ländern

Schweiz	97.01%
Supranational	1.21%
Total	98.22%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2023

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2023

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2023

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

* Rückzahlung

Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / IRS Return Swap

Währung	Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe
CHF L2	Interest Rate Swap	21.09.29	15'700'000.00	15'700'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	02.12.29	2'750'000.00	2'750'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	02.12.29	4'250'000.00	4'250'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	02.12.29	5'700'000.00	5'700'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	27.06.30	12'400'000.00	12'400'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	17.08.30	1'600'000.00	1'600'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	27.06.31	11'000'000.00	11'000'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	17.08.31	1'500'000.00	1'500'000.00

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Brutto	53'027'595.08	38.94%
Netto	26'500'000.00	19.46%

Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / IRS Return Swap

Währung	Nominal	Titel	Wechselkurs	Kurs	Erfolg (CHF)
CHF L2	-12'400'000.00	Interest Rate Swap	1.00	1.00	-11'372.78
CHF L2	-1'600'000.00	Interest Rate Swap	1.00	1.00	-13'925.06
CHF L2	-11'000'000.00	Interest Rate Swap	1.00	1.00	10'566.49
CHF L2	-1'500'000.00	Interest Rate Swap	1.00	1.00	-12'863.73
Unrealisierter Erfolg TRS					-27'595.08

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Anlageziel

Der Fonds investiert in CHF-Obligationen ausländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich. Das Anlageziel des Fonds ist ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit.

Die Anlagen werden seit dem 1. Januar 2014 gegenüber dem Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB Total Return selektiert (AAA – A bis 31. Dezember 2013). Das Rating muss von einer der führenden Ratingagenturen beziehungsweise einer Schweizer Bank, die als Provider für die SIX-Ratings berechtigt ist, stammen. Ein aktives Durations- und Renditekurvenmanagement, eine gezielte Sektoren- und Titelauswahl sowie eine Über- beziehungsweise Untergewichtung der einzelnen Anlagekomponenten runden das Anlageprofil ab und sollen einen Mehrertrag generieren. Dem Anleger steht somit ein ausgewogenes Instrument zur Verfügung. Gezielte Titelselektion und der Austausch «teurer» Obligationen gegen günstigere Neuemissionen unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte (RI Scores & Ausschlusskriterien) runden das Profil ab Ergänzung der Obligationenkomponenten zur Verfügung.

Anlagetätigkeit und Performance

Der Winter 2022 lässt sich am besten als sehr volatil in Bezug auf geopolitische Ereignisse und Finanzmärkte beschreiben. Mit dem Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine im Februar 2022 kam es zu einer massiven Veränderung der Energie- und Lebensmitteldynamik, insbesondere in der Eurozone. Was die Energiekomponente anbelangt, so war zu Beginn des Winters unklar, ob Europa über genügend Erdgas für den Winter verfügen würde. An den Zinsmärkten gab es enorme Schwankungen aufgrund des inflationären Angebotsschocks auf der einen und der Möglichkeit einer Energierationierung, insbesondere in Deutschland, auf der anderen Seite. Deutschland, die grösste europäische Volkswirtschaft, war am stärksten von der Kürzung der russischen Erdgaslieferungen betroffen. Diese volatile Situation war zwischen Oktober 2022 und März 2023 am weitesten verbreitet. Danach wurde deutlich, dass nach einem milden Winter und freiwilligen Energierationierungen durch die meisten europäischen Staaten eine Krise vermieden werden konnte; zudem herrschte eine gewisse Klarheit über die Energiesicherheit und die Inflationsaussichten.

Eine Kombination aus staatlichen Anreizmassnahmen nach der Covid-Krise und dem starken Nachfrageanstieg durch das Ende der Lockdowns führte dazu, dass sich die meisten Volkswirtschaften sehr schnell erholten. Auch die

Arbeitsmärkte zogen an, und nicht nur in den USA, sondern auch in der Eurozone erreichte die Arbeitslosigkeit Rekordtiefstände. Es überrascht nicht, dass die Inflation in die Höhe schnellte. Zuzuschreiben war dies höheren Energierechnungen infolge der Invasion in der Ukraine und der Entwicklung der Lebensmittelpreise, aber auch dem nachfragebedingten Druck, der durch Inflationstreiber der zweiten Runde wie höhere Löhne verstärkt wurde. Die Notenbanken reagierten entsprechend: Die Fed hob die Zinsen auf 5.25% an, die EZB auf 4% und die SNB auf «nur» 1.75%. Die Zinsmärkte waren seit dem Frühjahr von der Erwartung längerfristig höherer Zinsen geprägt, da die Märkte bereits Ende dieses Jahres mit der Einpreisung von Zinssenkungen für die US-Märkte beginnen wollten, diese aber inzwischen wieder ausgepreist wurden. Jetzt wird erwartet, dass sowohl die Fed als auch die EZB den Zinssenkungszyklus im Sommer 2024 einleiten werden.

Im Berichtszeitraum notierte der EUR/CHF-Wechselkurs zwischen 0.95 und 1. Somit war der Schweizer Franken im Jahresvergleich deutlich stärker, was zu Deflationsdruck führte und zur Folge hatte, dass die Schweizer Gesamtinflation von «nur» 3.3% im September 2022 auf 1.7% im September 2023 fiel, wobei sich die Kerninflation in ähnlicher Weise von 2.0% auf 1.3% verringerte. Dank einer stabilen Arbeitslosenquote von 2.1% befand sich die SNB im Vergleich zu Fed und EZB weiterhin in einer sehr komfortablen Position und konnte den globalen Inflationsanstieg über die Währung statt über die Zinsen steuern. In Bezug auf die 10-jährigen Staatsanleihen sind die Schweizer Zinsen im Berichtszeitraum nur leicht von 1.23% auf 1.10% gesunken. Doch diese Entwicklung ist trügerisch, da im Laufe des Jahres eine enorme Volatilität und starke Bewegungen an einzelnen Tagen zu verzeichnen waren, wobei die Rendite 10-jähriger Schweizer Staatsanleihen Ende 2022 1.60% erreichte und im Juni auf ein Tief von 86 Basispunkten fiel. Im Gegensatz dazu stieg die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen im gleichen Zeitraum von 3.83% auf 4.57% und jene deutscher Bundesanleihen von 2.11% auf 2.84%. Warum hat der 10-jährige Schweizer Zinssatz nicht nachgezogen? Wir glauben, dass über weite Strecken des Jahres eine systematische Rotation stattfand: Aus Immobilienanlagen, die in den Jahren mit negativen 10-jährigen Renditen aufgebaut worden waren, schichteten die Anlegerinnen und Anleger in Schweizer Staatsanleihen um, die mit einer Rendite von über 1% attraktiver wurden, während Immobilienanlagen im Hochzinsumfeld an Attraktivität verloren.

Das Durations- und Kurvenpositionsmanagement war in einem solchen Umfeld, in dem die Volatilität hoch und die Märkte zeitweise sehr illiquide waren, im Berichtszeit-

raum mitunter äusserst schwierig. Wir hielten die Duration des Portfolios im Allgemeinen nahe der Duration der Benchmark und gingen Short-Positionen ein, wenn wir der Meinung waren, dass die Märkte die Zinssenkungen der Zentralbanken überbewertet hatten und die Zinsen länger höher bleiben würden. Die Kreditspreads blieben während des grössten Teils des Berichtszeitraums sehr eng, und die Emissionen ausländischer Unternehmen ausserhalb des Finanzsektors sind nach wie vor gering. Daher blieben wir sehr vorsichtig und wählten Unternehmensanleihen nach einem Bottom-up-Ansatz auf der Grundlage von Emissionspreads in Bezug auf ausstehende Emissionen und damit verbundene Wertpapiere aus. Die Performance des Portfolios im Berichtszeitraum betrug +2.95%, gegenüber einer Benchmark-Rendite von +3.37%, was einer Underperformance von 42 Basispunkten entspricht.

Wichtige Fondsdaten

30.09.2023 Klasse 2	CHF
Fondsvermögen	35'503'110.39
Anteile im Umlauf	35'606.88
NAV	997.09
ISIN	CH0035534269
VALOR	3553426
Ausschüttung (für Schweizer Investoren)	7.76 (Ex-Date 1.12.2023)

Vermögensrechnung per 30. September 2023

	30. September 2023 / CHF	30. September 2022 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	633'760.54	1'113'457.08
Zeitguthaben	0.00	0.00
Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Effekten		
Obligationen	34'711'032.50	42'254'484.50
Beteiligungspapiere		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	169'389.39	1'446'544.90
Gesamtfondsvermögen	35'514'182.43	44'814'486.48
./. Verbindlichkeiten	11'072.04	23'867.90
./. Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettofondsvermögen	35'503'110.39	44'790'618.58
davon Klasse 1	0.00	0.00
davon Klasse 2	35'503'110.39	44'790'618.58
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 1		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	3'151.52
Ausgegebene Anteile	0.00	0.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	3'151.52
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	0.00	0.00
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 2		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	45'941.91	52'258.43
Ausgegebene Anteile	3'283.98	38'260.55
Zurückgenommene Anteile	13'619.00	44'577.07
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	35'606.88	45'941.91
Inventarwert eines Anteils		
30. September Klasse 1		
30. September Klasse 2	997.09	974.94
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 1		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	3'233'019.01
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	-11'340.57
Saldo aus Anteilscheinverkehr	0.00	-3'090'743.03
Gesamterfolg	0.00	-130'935.41
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00	0.00
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 2		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	44'790'618.58	56'402'720.00
Ordentliche Jahresausschüttung	-274'463.57	-378'327.98
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-10'201'432.25	-6'647'357.32
Gesamterfolg	1'188'387.63	-4'586'416.12
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	35'503'110.39	44'790'618.58
Volumen der ausgeliehenen Effekten und Kommissionserträge		
Volumen der ausgeliehenen Wertschriften per 30. September	0.00	0.00
Kommissionserträge	0.00	0.00

Erfolgsrechnung vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022 / CHF
Ertrag Bankguthaben	9'424.95	860.90
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Erträge Effekten		
Obligationen	367'059.99	410'974.64
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	8'077.21	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	17'531.25	171'704.08
Total Erträge	402'093.40	583'539.62
abzüglich:		
Passivzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen	271.49	9'964.85
Revisionsaufwand	3'982.00	8'168.98
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	46'140.50	64'080.13
Reglementarische Vergütung an Depotbank	16'857.16	21'274.73
Sonstige Aufwendungen	5'745.61	4'881.39
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilsscheinen	62'992.48	217'914.99
Total Aufwand	135'989.24	326'285.07
Nettoertrag	266'104.16	257'254.55
Realisierte Kapitalgewinne und verluste	-847'808.23	-709'676.53
Realisierter Erfolg	-581'704.07	-452'421.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und verluste	1'770'091.70	-4'264'929.55
Gesamterfolg	1'188'387.63	-4'717'351.53
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	128'310.44	171'515.96
Nettoertrag des Rechnungsjahres	266'104.16	257'254.55
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	394'414.60	428'770.51
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	276'309.42	300'460.07
Vortrag auf neue Rechnung	118'105.18	128'310.44
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 2		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	7.76	6.54
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	2.72	2.29
Nettoausschüttung aus Ertrag	5.04	4.25

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Fondsleitung		
Klasse 2	0.12%	0.12%
Depotbank		
Klasse 2	0.04%	0.04%
Total Expense Ratio *		
Klasse 2	0.18%	0.17%
Performance **		
Klasse 2	2.95%	-9.05%
Performance (Benchmark)		
	3.37%	-10.50%
Performance **	Seit Lancierung ***	Seit Lancierung ***
Klasse 2	26.08%	22.48%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

* Die Total Expense Ratio beinhaltet nicht die in der reglementarischen Vergütung an die Depotbank enthaltenen Global Custody Transaktionsgebühren.

** Die Fondspersformance basiert auf den Nettoinventarwerten und versteht sich nach sämtlichen, dem Fonds belasteten Kosten und Kommissionen.

*** Seit Lancierung: Klasse 2 seit 14.12.2007, nicht annualisiert.

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2023

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
Automobilhersteller						0.42%
CHF	L1 150'000.00	CH0465044623 BMW International Investment BV 0.3%	05.09.24	98.61	147'915.00	0.42%
Banken						63.98%
CHF	L1 220'000.00	CH0382451646 Achmea Bank NV 0.5%	03.10.25	96.20	211'640.00	0.60%
CHF	L1 550'000.00	CH0118532735 Agence Francaise de Developpement EPIC 1.875%	12.11.29	100.45	552'475.00	1.56%
CHF	L1 200'000.00	CH0522690707 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.125%	27.08.26	93.75	187'500.00	0.53%
CHF	L1 120'000.00	CH0346190033 Banco de Chile 0.25%	05.12.24	97.61	117'132.00	0.33%
CHF	L1 325'000.00	CH0471298007 Banco de Credito e Inversiones SA 0.4%	22.11.24	97.71	317'557.50	0.89%
CHF	L1 240'000.00	CH0441186522 Banco del Estado de Chile 0.6925%	04.12.24	97.86	234'864.00	0.66%
CHF	L1 455'000.00	CH0479222066 Banco del Estado de Chile 0.24%	06.06.25	96.20	437'710.00	1.23%
CHF	L1 300'000.00	CH0520663664 Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 0.5%	06.12.24	96.50	289'500.00	0.82%
CHF	L1 140'000.00	CH0465767785 Banco Santander Chile 0.384%	27.09.24	97.93	137'102.00	0.39%
CHF	L1 150'000.00	CH0372831534 Banco Santander SA 1.125%	20.07.27	95.60	143'400.00	0.40%
CHF	L1 50'000.00	CH0538763506 Bank of Montreal 0.096%	22.12.23	99.59	49'795.00	0.14%
CHF	L1 300'000.00	CH1261608892 Bank of Montreal 2.0375%	27.04.28	100.75	302'250.00	0.85%
CHF	L1 300'000.00	CH0528881193 Bank of Nova Scotia/The 0.2975%	03.04.28	93.28	279'852.00	0.79%
CHF	L1 600'000.00	CH1148266252 Bank of Nova Scotia/The 0.385%	01.02.29	90.25	541'500.00	1.52%
CHF	L1 400'000.00	CH1261608926 Bank of Nova Scotia/The 2.1425%	03.05.30	101.60	406'400.00	1.14%
CHF	L1 300'000.00	CH1115424702 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25%	21.06.29	88.60	265'800.00	0.75%
CHF	L1 400'000.00	CH1115424686 Barclays PLC 0.315%	04.06.27	92.80	371'200.00	1.05%
CHF	L1 300'000.00	CH1264823506 BNG Bank NV 1.6875%	19.05.30	100.05	300'150.00	0.85%
CHF	L1 600'000.00	CH1227937716 BNP Paribas SA 2.4125%	13.01.28	100.45	602'700.00	1.70%
CHF	L1 600'000.00	CH1142512362 BNP Paribas SA 2.8925%	27.09.29	101.30	607'800.00	1.71%
CHF	L1 325'000.00	CH0305398254 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125%	22.12.25	96.15	312'487.50	0.88%
CHF	L1 500'000.00	CH1151526212 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825%	03.02.27	93.65	468'250.00	1.32%
CHF	L1 585'000.00	CH0024141100 Cie de Financement Foncier SA 2.5%	24.02.31	103.90	607'815.00	1.71%
CHF	L1 450'000.00	CH0467182405 Citigroup Inc 0.75%	02.04.26	96.70	435'150.00	1.23%
CHF	L1 325'000.00	CH0020593874 Commerzbank Finance & Covered Bond SA 2.875%	10.03.25	100.98	328'185.00	0.86%
CHF	L1 470'000.00	CH0385518045 Commonwealth Bank of Australia 0.4%	25.09.26	95.20	447'440.00	1.26%
CHF	L1 200'000.00	CH1146382499 Commonwealth Bank of Australia 0.1875%	08.12.28	90.40	180'800.00	0.51%
CHF	L1 300'000.00	CH1148308708 Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	08.12.31	86.50	259'500.00	0.73%
CHF	L1 460'000.00	CH0026620846 Cooperatieve Rabobank UA 3.125%	15.09.26	103.10	474'260.00	1.34%
CHF	L1 500'000.00	CH1154887116 Credit Agricole SA 0.41%	18.01.30	88.50	442'500.00	1.25%
CHF	L1 300'000.00	CH1249416004 Credit Agricole SA 2.5413%	03.09.30	101.05	303'150.00	0.85%
CHF	L1 105'000.00	CH0370634666 Credit Agricole SA/London 0.625%	12.07.24	98.90	103'845.00	0.29%
CHF	L1 70'000.00	CH0273925989 Deutsche Bank AG 0.625%	19.12.23	99.55	69'685.00	0.20%
CHF	L1 285'000.00	CH0465044680 First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401%	02.10.24	98.28	280'098.00	0.79%
CHF	L1 265'000.00	CH0474977714 First Abu Dhabi Bank PJSC 0.205%	04.12.25	95.85	254'002.50	0.72%
CHF	L1 265'000.00	CH0417086045 Goldman Sachs Group Inc/The 1%	24.11.25	97.75	259'037.50	0.73%
CHF	L1 500'000.00	CH0474977672 HYPO NOE Landesbank Niederoe. und Wien AG 0.1%	27.11.24	97.71	488'550.00	1.38%
CHF	L1 250'000.00	CH0319415995 JPMorgan Chase & Co 0.45%	11.11.26	95.90	239'750.00	0.68%
CHF	L1 750'000.00	CH1121837228 Korea Development Bank/The 0.17%	22.07.31	85.50	641'250.00	1.81%
CHF	L1 600'000.00	CH0022268004 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5%	25.08.25	101.70	610'200.00	1.72%
CHF	L1 445'000.00	CH0429659607 Lloyds Banking Group PLC 1%	04.03.25	98.49	438'280.50	1.23%
CHF	L1 75'000.00	CH0310175515 Macquarie Bank Ltd/London 0.75%	05.02.24	99.57	74'677.50	0.21%
CHF	L1 400'000.00	CH0517825334 Muenchener Hypothekenbank eG 0.1%	17.12.25	95.00	380'000.00	1.07%
CHF	L1 450'000.00	CH0417086086 Muenchener Hypothekenbank eG 0.5%	14.06.28	94.10	423'450.00	1.19%
CHF	L1 690'000.00	CH0471297991 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	10.05.30	89.70	618'930.00	1.74%
CHF	L1 755'000.00	CH0482172357 National Australia Bank Ltd 0.125%	21.06.27	93.15	703'282.50	1.98%
CHF	L1 500'000.00	CH1204175124 Nationwide Building Society 1.915%	08.09.28	96.70	483'500.00	1.36%
CHF	L1 300'000.00	CH1236363417 Nationwide Building Society 2.0125%	23.01.30	100.25	300'750.00	0.85%
CHF	L1 215'000.00	CH0485445990 Nationwide Building Society 0.1675%	11.07.31	86.80	186'620.00	0.53%
CHF	L1 395'000.00	CH0027752200 Oesterreichische Kontrollbank AG 2.625%	22.11.24	100.95	398'752.50	1.12%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2023

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
CHF L1	960'000.00	CH0020632144 Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875%	25.02.30	107.75	1'034'400.00	2.91%
CHF L1	500'000.00	CH0276801476 Pfandbriefbank CH Hypothekarinstitute AG 0.625%	25.04.33	89.70	448'500.00	1.26%
CHF L1	400'000.00	CH0536893198 Pfandbriefzentrale der CH Kantonalbanken AG 0%	21.06.28	92.00	368'000.00	1.04%
CHF L1	500'000.00	CH1253456102 Royal Bank of Canada 2.085%	31.03.28	100.80	504'000.00	1.42%
CHF L1	400'000.00	CH0404311687 Societe Generale SA 0.7%	26.02.25	97.78	391'120.00	1.10%
CHF L1	500'000.00	CH1148266203 Societe Generale SA 0.3325%	29.11.28	89.55	447'750.00	1.26%
CHF L1	500'000.00	CH0474977755 SpareBank 1 Nord Norge 0.125%	11.12.25	95.85	479'250.00	1.35%
CHF L1	500'000.00	CH1184694789 SpareBank 1 SMN 1.5%	15.06.27	97.15	485'750.00	1.37%
CHF L1	500'000.00	CH1184694714 Svenska Handelsbanken AB 1.25%	24.05.27	97.05	485'250.00	1.37%
CHF L1	535'000.00	CH0387879056 Westpac Banking Corp 0.3%	28.11.25	96.25	514'937.50	1.45%
		Computer				2.16%
CHF L1	210'000.00	CH02711171685 Apple Inc 0.375%	25.11.24	98.37	206'577.00	0.58%
CHF L1	595'000.00	CH02711171693 Apple Inc 0.75%	25.02.30	94.15	560'192.50	1.58%
		Dienstleistungen				0.41%
CHF L1	150'000.00	CH0409606362 Transurban Queensland Finance Pty Ltd 1%	08.12.25	97.70	146'550.00	0.41%
		Diversifizierte Finanzdienstleistungen				1.54%
CHF L1	55'000.00	CH0148606137 Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2.375%	05.03.24	100.18	55'099.00	0.16%
CHF L1	500'000.00	CH0508785737 Santander Consumer Finance SA 0.15%	10.12.24	97.69	488'450.00	1.38%
		Einzelhandel				0.64%
CHF L1	230'000.00	CH0338330456 McDonald's Corp 0.17%	04.10.24	98.25	225'975.00	0.64%
		Elektro				0.86%
CHF L1	310'000.00	CH0341725858 Electricite de France SA 0.3%	14.10.24	98.38	304'978.00	0.86%
		Erdöl & Gas				2.27%
CHF L1	445'000.00	CH0253225954 EBN BV 0.875%	22.09.26	97.45	433'652.50	1.22%
CHF L1	390'000.00	CH0282018982 TotalEnergies Capital International SA 0.5%	01.06.27	95.25	371'475.00	1.05%
		Getränke				1.45%
CHF L1	530'000.00	CH0297974898 Coca-Cola Co/The 1%	02.10.28	96.90	513'570.00	1.45%
		Maschinenbau				1.34%
CHF L1	500'000.00	CH0467182413 Heathrow Funding Ltd 0.45%	15.10.28	95.25	476'250.00	1.34%
		Nahrungsmittel				0.97%
CHF L1	350'000.00	CH0360172693 Mondelez International Inc 0.617%	30.09.24	98.50	344'750.00	0.97%
		Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen				11.50%
CHF L1	340'000.00	CH0360172727 Corp Andina de Fomento 0.3%	07.04.25	97.15	330'310.00	0.93%
CHF L1	615'000.00	CH0204975426 European Investment Bank 1.375%	21.02.28	99.05	609'157.50	1.72%
CHF L1	355'000.00	CH0215376325 European Investment Bank 1.75%	28.06.33	101.00	358'550.00	1.01%
CHF L1	370'000.00	CH0025896942 European Investment Bank 3.125%	30.06.36	116.30	430'310.00	1.21%
CHF L1	300'000.00	CH0031408112 Instituto de Credito Oficial 3.25%	28.06.24	100.91	302'730.00	0.85%
CHF L1	445'000.00	CH0285597370 Kommunekredit 0.625%	09.07.27	96.30	428'535.00	1.21%
CHF L1	575'000.00	CH0185907083 Kuntarahoitus Oyj 1.375%	08.06.27	99.05	569'537.50	1.60%
CHF L1	500'000.00	CH0460054452 Province of Manitoba Canada 0.25%	15.03.29	92.40	462'000.00	1.30%
CHF L1	200'000.00	CH0460054460 Province of Manitoba Canada 0.8%	15.03.39	84.55	169'100.00	0.48%
CHF L1	500'000.00	CH0461239011 Province of New Brunswick Canada 0.25%	06.12.39	76.25	381'250.00	1.07%
CHF L1	45'000.00	CH0336352817 State of Lower Austria 0.04%	23.10.26	94.95	42'727.50	0.12%
		Telekommunikation				2.09%
CHF L1	350'000.00	CH0260769424 AT&T Inc 1.375%	04.12.24	99.31	347'585.00	0.98%
CHF L1	175'000.00	CH0483180953 Orange SA 0.2%	24.11.25	96.50	168'875.00	0.48%
CHF L1	250'000.00	CH0337829268 Vodafone Group PLC 0.5%	19.09.31	89.40	223'500.00	0.63%
		Transport				4.18%
CHF L1	25'000.00	CH0143838396 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.5%	21.02.24	99.87	24'967.50	0.07%
CHF L1	600'000.00	CH0385997108 Deutsche Bahn Finance GMBH 0.45%	08.11.30	90.75	544'500.00	1.53%
CHF L1	600'000.00	CH0479514280 Deutsche Bahn Finance GMBH 0.5%	19.06.34	86.35	518'100.00	1.46%
CHF L1	395'000.00	CH0118886735 SNCF Reseau 2%	12.11.26	100.60	397'370.00	1.12%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
Versicherungsgesellschaften						3.93%
CHF L1	750'000.00	CH0517825268 Jackson National Life Global Funding 0.125%	14.07.28	88.00	660'000.00	1.86%
CHF L1	400'000.00	CH0347556885 Metropolitan Life Global Funding I 0.3%	19.01.26	95.95	383'800.00	1.08%
CHF L1	380'000.00	CH0482172340 Metropolitan Life Global Funding I 0.125%	11.06.27	92.95	353'210.00	0.99%
Total Obligationen					34'711'032.50	97.74%

* Gesamtfondsvermögen

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	34'711'032.50	97.74%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	0.00	0.00%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	803'149.93	2.26%
Gesamtfondsvermögen	35'514'182.43	100.00%
./. Verbindlichkeiten	11'072.04	0.03%
Total Nettofondsvermögen	35'503'110.39	99.97%
davon Anteil Klasse 1	0.00	0.00%
davon Anteil Klasse 2	35'503'110.39	99.97%

Bewertung der Anlagen gemäss Art. 84 KKV-FINMA

		Total (CHF)	% des GFV *
a)	Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	34'711'032.50	97.74%
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind		L2
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern geeigneten Bewertungsmethoden unter Berücksichti- gung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		L3

* Gesamtfondsvermögen

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlagekategorie

Finanzen	43.34%
Quasi-Staat	24.66%
Industrieunternehmen	14.86%
Gedekte Schuldverschreibungen	14.51%
Versorgungsbetriebe	0.86%
Cash	1.77%
Total	100.00%

Aufteilung nach Ländern

Frankreich	15.85%
Vereinigte Staaten von Amerika	12.77%
Kanada	10.91%
Deutschland	8.98%
Australien	6.55%
Vereinigtes Königreich	5.65%
Österreich	5.53%
Supranational	4.87%
Niederlande	4.43%
Chile	3.50%
Spanien	3.16%
Norwegen	2.72%
Schweiz	2.30%
Südkorea	1.81%
Finnland	1.60%
Sonstige	7.11%
Total	97.74%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2023

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2023

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

* Rückzahlung

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

Anlageziel

Der Fonds strebt einen Anlagemix und einen Wertzuwachs an, indem in internationale festverzinsliche Wertpapiere (einschliesslich Wandelanleihen und Obligationen mit Optionen) investiert wird. Im Zentrum stehen Anleihen, die in den Währungen der führenden Industriestaaten denominiert sind. Der Fonds ist auf Anleger zugeschnitten, die am Wertzuwachs eines weltweit diversifizierten Obligationenportfolios partizipieren wollen.

Anlagerückblick und Performance

Nach drei Quartalen mit negativen Erträgen in Folge setzte an den globalen Anleihenmärkten in den letzten drei Monaten des Jahres 2022 endlich eine Erholung ein. Die meisten Anlageklassen verzeichneten eine positive Wertentwicklung, mit Ausnahme der Staatsanleihen der Eurozone und Japans, die angesichts der unerwartet restriktiven Haltung der Europäischen Zentralbank und der Bank of Japan weiter unter Druck standen. Die Rally setzte sich im 1. Quartal 2023 fort, bis schliesslich im März die Volatilität stark anstieg: Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank und die anschliessende Vertrauenskrise im US-Regionalbankensektor lösten wachsende Besorgnis aus. Dann griff die US-Bankenkrise auf den europäischen Bankensektor über, da die Anlegerinnen und Anleger das Vertrauen in einige Kreditinstitute verloren und begannen, Gelder aus der Credit Suisse abzuziehen. Die Folge war eine Notübernahme der Schweizer Bank durch ihre Konkurrentin UBS. Der rasante Zusammenbruch von zwei US-Regionalbanken und einer systemrelevanten europäischen Bank innerhalb von nur einer Woche erinnerte stark an die grosse Finanzkrise von 2008. Die Anlegerinnen und Anleger schichteten daher massiv in Qualitätswerte um, wodurch die Renditen von Staatsanleihen neue Jahrestiefststände erreichten und die Kreditspreads unter Druck gerieten.

Doch trotz dieses sehr unsicheren Umfelds hielten die Zentralbanken an ihrer restriktiven Haltung fest und beschlossen, den Kampf gegen die Inflation nicht aufzugeben und ihren Straffungszyklus fortzusetzen. In den Industrieländern fielen die Wachstums- und Inflationsraten sowie die Arbeitsmarktdaten weiterhin überraschend hoch aus, sodass eine sanfte Landung der Wirtschaft als das wahrscheinlichste Szenario erschien. Die Anleihenmärkte stehen seitdem unter Druck, da sich die Anlegerinnen und Anleger inzwischen nicht mehr auf den voraussichtlichen Zinshöchststand konzentrieren, sondern auf die Frage, wie lange die Zentralbanken die Zinsen auf einem restriktiven Niveau halten werden. Der Inflationsdruck liess im 3. Quartal weiter nach. Dennoch sind die Zentralbanken nun zuversichtlicher, eine sanfte Landung der Wirtschaft zu erreichen, da die makroökonomischen

Daten im Sommer unerwartet gut ausfielen, was bedeutet, dass die Zinsen längerfristig höher bleiben können. Nach dieser Änderung in den Stellungnahmen der Zentralbanken passten die Marktteilnehmenden ihre Erwartungen für 2024 an. Da sie jetzt mit weniger Zinssenkungen rechnen, zogen die Anleihenrenditen an.

Die Volatilität hat zugenommen und dürfte hoch bleiben, da die Anlegerinnen und Anleger derzeit beurteilen, wann der Zinserhöhungszyklus endet. Die US-Notenbank (Fed) schätzt die Konjunkturdynamik deutlich optimistischer ein und wird daher längere Zeit an einer strafferen Geldpolitik festhalten müssen, um sicherzustellen, dass sich die Inflationsaussichten nicht verschlechtern. Ob die Fed versuchen wird, dies zu erreichen, indem sie den derzeitigen Umfang restriktiver Massnahmen für längere Zeit beibehält, oder ob sie ihre Geldpolitik weiter strafft, wird von der künftigen Entwicklung der Wirtschaftsdaten abhängen. Wir erwarten, dass die anderen Zentralbanken vorsichtig bleiben werden. Wir rechnen weiterhin mit einem leichten Abschwung der Wirtschaft und halten das derzeitige Niveau der Leitzinsen daher für zu restriktiv. Wir gehen davon aus, dass die Zinsen bald ihren Höchststand erreichen und tendieren zu Strategien mit langer Duration, insbesondere im Euroraum, wo eine Rezession wahrscheinlicher ist.

Die C2-Anteilsklasse des Fonds erzielte über ein Jahr eine Bruttoperformance von -7.61% und die C3-Anteilsklasse endete mit -4.92%.

Wichtige Fondsdaten

30.09.2023 Klasse 2	CHF
Fondsvermögen	8'081'856.84
Anteile im Umlauf (Stück)	12'515.83
NAV	645.73
ISIN	CH0035534293
VALOR	3553429
Ausschüttung (für Schweizer Investoren)	9.57 (Ex-Date 1.12.2023)

30.09.2023 Klasse 3	CHF
Fondsvermögen	17'650'122
Anteile im Umlauf (Stück)	21'831.44
NAV	808.47
ISIN	CH0220713850
VALOR	22071385
Ausschüttung (für Schweizer Investoren)	10.93 (Ex-Date 1.12.2023)

Vermögensrechnung per 30. September 2023

	30. September 2023 / CHF	30. September 2022 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	637'816.50	1'059'149.13
Zeitguthaben	0.00	0.00
Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Effekten		
Obligationen	25'439'173.65	26'135'778.82
Beteiligungspapiere		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-448'565.01	187'151.62
Sonstige Vermögenswerte	120'329.35	2'626'068.88
Gesamtfondsvermögen	25'748'754.49	30'008'148.45
./. Verbindlichkeiten	16'775.62	1'525'845.22
./. Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettofondsvermögen	25'731'978.87	28'482'303.23
davon Klasse 2	8'081'856.84	8'754'214.09
davon Klasse 3	17'650'122.03	19'728'089.14
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 2		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	12'334.48	12'238.48
Ausgegebene Anteile	181.35	96.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	0.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	12'515.83	12'334.48
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 3		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	22'877.56	25'739.87
Ausgegebene Anteile	555.88	11'833.19
Zurückgenommene Anteile	1'602.00	14'695.50
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	21'831.44	22'877.56
Inventarwert eines Anteils	CHF	CHF
30. September Klasse 2	645.73	709.73
30. September Klasse 3	808.47	862.33
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 2		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'754'214.09	10'655'123.34
Ordentliche Jahresausschüttung	-134'830.22	-128'504.07
Saldo aus Anteilscheinverkehr	126'957.04	80'655.05
Gesamterfolg	-664'484.07	-1'853'060.23
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'081'856.84	8'754'214.09
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 3		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'728'089.14	26'113'388.40
Ordentliche Jahresausschüttung	-268'938.93	-311'378.22
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-910'123.99	-2'624'491.93
Gesamterfolg	-898'904.19	-3'449'429.11
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'650'122.03	19'728'089.14
Volumen der ausgeliehenen Effekten und Kommissionserträge		
Volumen der ausgeliehenen Wertschriften per 30. September	0.00	0.00
Kommissionserträge	0.00	0.00

Erfolgsrechnung vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022 / CHF
Ertrag Bankguthaben	17'845.82	67.94
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Erträge Effekten		
Obligationen	463'399.74	615'656.63
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	529.08	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	3'471.05	81'238.08
Total Erträge	485'245.69	696'962.65
abzüglich:		
Passivzinsen	0.00	48.18
Negativzinsen	9'221.39	7'139.00
Revisionsaufwand	1'241.00	5'036.15
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	67'685.72	83'832.35
Reglementarische Vergütung an Depotbank	58'567.53	65'493.48
Sonstige Aufwendungen	7'472.09	11'084.18
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilsscheinen	7'091.22	115'795.68
Total Aufwand	151'278.95	288'429.02
Nettoertrag	333'966.74	408'533.63
Realisierte Kapitalgewinne und verluste	636'821.14	-1'006'968.16
Realisierter Erfolg	970'787.88	-598'434.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und verluste	-2'534'176.14	-4'704'054.81
Gesamterfolg	-1'563'388.26	-5'302'489.34
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	177'590.48	184'192.51
Nettoertrag des Rechnungsjahres	333'966.74	408'533.63
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	511'557.22	592'726.14
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	358'394.17	415'135.66
Vortrag auf neue Rechnung	153'163.05	177'590.48
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 2		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	9.57	10.88
./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	3.35	3.81
Nettoausschüttung aus Ertrag	6.22	7.07
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 3		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	10.93	12.28
./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	3.83	4.30
Nettoausschüttung aus Ertrag	7.10	7.98

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Fondsleitung		
Klasse 2	0.25%	0.25%
Klasse 3	0.25%	0.25%
Depotbank		
Klasse 2	0.13%	0.14%
Klasse 3	0.25%	0.22%
Total Expense Ratio *		
Klasse 2	0.34%	0.33%
Klasse 3	0.34%	0.33%
Performance **		
Klasse 2	-7.61%	-17.47%
Klasse 3	-4.92%	-14.01%
Performance (Benchmark)		
Klasse 2	-6.87%	-17.85%
Klasse 3	-3.97%	-14.18%
Performance **		
	seit Lancierung ***	seit Lancierung ***
Klasse 2	-13.19%	-6.03%
Klasse 3	-7.74%	-2.96%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

* Die Total Expense Ratio beinhaltet nicht die in der reglementarischen Vergütung an die Depotbank enthaltenen Global Custody Transaktionsgebühren.

** Die Fondsperformance basiert auf den Nettoinventarwerten und versteht sich nach sämtlichen, dem Fonds belasteten Kosten und Kommissionen.

*** Seit Lancierung: Klasse 2 seit 14.12.2007, nicht annualisiert; Klasse 3 seit Lancierung am 01.10.2013, nicht annualisiert.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des* GFV
JPY L1	3'750'000.00	JP1201761M45 Japan Government Twenty Year Bond 0.5%	20.03.41	87.14	20'033.11	0.08%
JPY L1	104'350'000.00	JP1201781MA3 Japan Government Twenty Year Bond 0.5%	20.09.41	86.46	553'072.68	2.15%
EUR L1	58'000.00	BE0000352618 Kingdom of Belgium Government Bond 0%	22.10.31	76.75	43'114.76	0.17%
EUR L1	117'000.00	BE0000304130 Kingdom of Belgium Government Bond 5%	28.03.35	113.09	128'153.26	0.50%
EUR L1	49'000.00	BE0000348574 Kingdom of Belgium Government Bond 1.7%	22.06.50	63.41	30'092.60	0.12%
EUR L1	40'000.00	BE0000353624 Kingdom of Belgium Government Bond 0.65%	22.06.71	34.08	13'201.26	0.05%
EUR L1	25'000.00	NL0009446418 Netherlands Government Bond 3.75%	15.01.42	105.87	25'634.95	0.10%
EUR L1	11'389.00	NL0010721999 Netherlands Government Bond 2.75%	15.01.47	91.88	10'135.05	0.04%
EUR L1	54'000.00	ES0000012F92 Spain Government Bond 0%	31.01.25	95.34	49'864.16	0.19%
EUR L1	216'000.00	ES00000128H5 Spain Government Bond 1.3%	31.10.26	93.80	196'232.78	0.76%
EUR L1	220'000.00	ES0000012I08 Spain Government Bond 0%	31.01.28	86.30	183'887.87	0.71%
EUR L1	173'000.00	ES0000012F43 Spain Government Bond 0.6%	31.10.29	83.85	140'497.55	0.55%
EUR L1	33'000.00	ES0000012F76 Spain Government Bond 0.5%	30.04.30	82.12	26'247.17	0.10%
EUR L1	36'000.00	ES0000012E69 Spain Government Bond 1.85%	30.07.35	79.75	27'806.91	0.11%
EUR L1	168'000.00	ES0000012G42 Spain Government Bond 1.2%	31.10.40	62.77	102'136.51	0.40%
EUR L1	99'000.00	ES0000012B47 Spain Government Bond 2.7%	31.10.48	74.16	71'108.99	0.28%
EUR L1	10'000.00	ES00000128E2 Spain Government Bond 3.45%	30.07.66	79.24	7'674.75	0.03%
EUR L1	21'000.00	ES0000012H58 Spain Government Bond 1.45%	31.10.71	41.10	8'359.71	0.03%
GBP L1	120'000.00	GB00BL68HJ26 United Kingdom Gilt 0.125%	30.01.26	90.54	121'311.88	0.47%
GBP L1	210'000.00	GB00BL6C7720 United Kingdom Gilt 4.125%	29.01.27	98.51	230'981.30	0.90%
GBP L1	40'000.00	GB00BMBL1G81 United Kingdom Gilt 0.125%	31.01.28	83.56	37'319.86	0.14%
GBP L1	155'000.00	GB00BLPK7227 United Kingdom Gilt 0.5%	31.01.29	81.73	141'449.08	0.55%
GBP L1	122'000.00	GB00BMV7TC88 United Kingdom Gilt 3.25%	31.01.33	91.02	123'982.16	0.48%
GBP L1	2'709.44	GB00BM8Z2S21 United Kingdom Gilt 0.875%	31.07.33	71.78	2'171.46	0.01%
GBP L1	91'000.00	GB00BJQWYH73 United Kingdom Gilt 1.25%	22.10.41	57.55	58'474.74	0.23%
GBP L1	20'000.00	GB00B1VWPJ53 United Kingdom Gilt 4.5%	07.12.42	95.64	21'356.87	0.08%
GBP L1	50'000.00	GB00BN65R313 United Kingdom Gilt 3.5%	22.01.45	81.61	45'561.18	0.18%
GBP L1	45'000.00	GB00BNNGP775 United Kingdom Gilt 0.875%	31.01.46	46.05	23'137.89	0.09%
GBP L1	76'000.00	GB00B39R3707 United Kingdom Gilt 4.25%	07.12.49	90.04	76'406.57	0.30%
GBP L1	51'000.00	GB00B6RNH572 United Kingdom Gilt 3.75%	22.07.52	82.15	46'779.91	0.18%
GBP L1	40'000.00	GB00B06YGN05 United Kingdom Gilt 4.25%	07.12.55	90.22	40'293.93	0.16%
GBP L1	96'000.00	GB00BBJNQY21 United Kingdom Gilt 3.5%	22.07.68	77.78	83'372.11	0.32%
GBP L1	54'000.00	GB00BLBDX619 United Kingdom Gilt 1.125%	22.10.73	33.41	20'142.48	0.08%
GBP L1	308'842.00	GB00B85SFQ54 United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125%	22.03.24	99.25	342'253.97	1.33%
USD L1	680'000.00	US912796YJ21 United States Treasury Bill 0%	05.10.23	99.96	621'788.74	2.41%
USD L1	110'282.90	US9128286N55 United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5%	15.04.24	98.23	99'105.52	0.38%
USD L1	296'000.00	US91282CFE66 United States Treasury Note/Bond 3.125%	15.08.25	96.47	261'218.85	1.01%
USD L1	490'000.00	US91282CBQ33 United States Treasury Note/Bond 0.5%	28.02.26	90.02	403'496.84	1.57%
USD L1	1'215'000.00	US912828YD60 United States Treasury Note/Bond 1.375%	31.08.26	90.72	1'008'322.58	3.92%
USD L1	600'000.00	US912828YQ73 United States Treasury Note/Bond 1.625%	31.10.26	90.97	499'309.28	1.94%
USD L1	547'500.00	US9128286T26 United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.29	88.84	444'976.59	1.73%
USD L1	945'000.00	US912828Z948 United States Treasury Note/Bond 1.5%	15.02.30	82.89	716'577.85	2.78%
USD L1	320'000.00	US91282CAE12 United States Treasury Note/Bond 0.625%	15.08.30	76.73	224'629.14	0.87%
USD L1	8'500.00	US912810FP85 United States Treasury Note/Bond 5.375%	15.02.31	104.53	8'128.14	0.03%
USD L1	230'000.00	US91282CCB54 United States Treasury Note/Bond 1.625%	15.05.31	81.17	170'788.87	0.66%
USD L1	347'500.00	US91282CCS89 United States Treasury Note/Bond 1.25%	15.08.31	78.16	248'453.25	0.96%
USD L1	100'000.00	US91282CDJ71 United States Treasury Note/Bond 1.375%	15.11.31	78.38	71'697.45	0.28%
USD L1	355'200.00	US91282CDY49 United States Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.32	81.22	263'909.74	1.02%
USD L1	112'300.00	US91282CF32 United States Treasury Note/Bond 2.75%	15.08.32	86.59	88'959.52	0.35%
USD L1	200'000.00	US91282CGM73 United States Treasury Note/Bond 3.5%	15.02.33	91.78	167'922.98	0.65%
USD L1	190'000.00	US912810FT08 United States Treasury Note/Bond 4.5%	15.02.36	99.67	173'241.68	0.67%
USD L1	760'000.00	US912810SQ22 United States Treasury Note/Bond 1.125%	15.08.40	56.78	394'770.51	1.53%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des* GFV
USD L1	430'800.00	US912810SW99 United States Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.41	64.50	254'191.82	0.99%
USD L1	430'000.00	US912810TK43 United States Treasury Note/Bond 3.375%	15.08.42	81.08	318'932.16	1.24%
USD L1	60'000.00	US912810TQ13 United States Treasury Note/Bond 3.875%	15.02.43	87.05	47'778.29	0.19%
USD L1	130'000.00	US912810RD28 United States Treasury Note/Bond 3.75%	15.11.43	84.84	100'899.59	0.39%
USD L1	650'900.00	US912810RE01 United States Treasury Note/Bond 3.625%	15.02.44	83.13	494'962.26	1.92%
USD L1	160'000.00	US912810SA79 United States Treasury Note/Bond 3%	15.02.48	73.17	107'100.21	0.42%
USD L1	739'000.00	US912810SJ88 United States Treasury Note/Bond 2.25%	15.08.49	62.25	420'833.16	1.63%
USD L1	242'800.00	US912810SP49 United States Treasury Note/Bond 1.375%	15.08.50	48.81	108'419.12	0.42%
USD L1	286'800.00	US912810SX72 United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.51	63.44	166'437.57	0.65%
USD L1	70'000.00	US912810TR95 United States Treasury Note/Bond 3.625%	15.05.53	82.83	53'039.82	0.21%
Total Obligationen					25'439'173.65	98.79%

* Gesamtfondsvermögen

Total Effekten	25'439'173.65	98.79%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	-448'565.01	-1.74%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	758'145.85	2.95%
Gesamtfondsvermögen	25'748'754.49	100.00%
./.. Verbindlichkeiten	16'775.62	0.07%
Total Nettofondsvermögen	25'731'978.87	99.93%
davon Anteil Klasse 2	8'081'856.84	31.39%
davon Anteil Klasse 3	17'650'122.03	68.55%

Bewertung der Anlagen gemäss Art. 84 KKV-FINMA

		Total (CHF)	% des GFV *	
a)	Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelt, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	25'410'951.63	98.69%
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind	L2	-420'342.99	-1.64%
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern geeigneten Bewertungsmethoden unter Berücksichti- gung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden	L3		

* Gesamtfondsvermögen

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Ländern

Vereinigte Staaten von Amerika	28.10%
Japan	16.85%
Supranational	16.81%
Deutschland	7.22%
Frankreich	6.73%
Italien	5.60%
Großbritannien	5.44%
Spanien	3.14%
Kanada	1.64%
Australien	1.47%
Sonstige	2.28%
Cash	4.72%
Total	100.00%

Aufteilung nach Anlagekategorien

Staatsanleihen	74.55%
Quasi-Staat	20.73%
Cash	4.72%
Total	100.00%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Jahresbericht per 30.09.2023

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Jahresbericht per 30.09.2023

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Titel		Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
GBP	L1 GB00B1VWPJ53	United Kingdom Gilt 4.5%	07.12.42	20'000.00	-
GBP	L1 GB00B6RNH572	United Kingdom Gilt 3.75%	22.07.52	-	15'000.00
GBP	L1 GB00B06YGN05	United Kingdom Gilt 4.25%	07.12.55	13'000.00	-
GBP	L1 GB00B85SFQ54	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125%	22.03.24	475'733.04	557'511.08
USD	L1 US912796YJ21	United States Treasury Bill %	05.10.23	750'000.00	70'000.00
USD	L1 US9128286N55	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5%	15.04.24	110'282.90	-
USD	L1 US9128285U08	United States Treasury Note/Bond 2.625%	31.12.23	-	410'000.00
USD	L1 US91282CFQ96	United States Treasury Note/Bond 4.375%	31.10.24	650'000.00	650'000.00
USD	L1 US91282CFE66	United States Treasury Note/Bond 3.125%	15.08.25	-	184'000.00
USD	L1 US912828ZN34	United States Treasury Note/Bond 0.5%	30.04.27	-	163'000.00
USD	L1 US91282CFH97	United States Treasury Note/Bond 3.125%	31.08.27	-	132'000.00
USD	L1 US9128283F58	United States Treasury Note/Bond 2.25%	15.11.27	-	100'000.00
USD	L1 US91282CCH25	United States Treasury Note/Bond 1.25%	30.06.28	170'000.00	1'637'000.00
USD	L1 US9128286T26	United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.29	400'000.00	52'500.00
USD	L1 US912828Z948	United States Treasury Note/Bond 1.5%	15.02.30	945'000.00	-
USD	L1 US91282CAE12	United States Treasury Note/Bond 0.625%	15.08.30	320'000.00	-
USD	L1 US91282CCS89	United States Treasury Note/Bond 1.25%	15.08.31	-	290'000.00
USD	L1 US91282CDY49	United States Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.32	-	364'800.00
USD	L1 US91282CFE32	United States Treasury Note/Bond 2.75%	15.08.32	112'300.00	-
USD	L1 US91282CGM73	United States Treasury Note/Bond 3.5%	15.02.33	200'000.00	-
USD	L1 US912810FT08	United States Treasury Note/Bond 4.5%	15.02.36	119'000.00	500'000.00
USD	L1 US912810SQ22	United States Treasury Note/Bond 1.125%	15.08.40	99'000.00	62'000.00
USD	L1 US912810SW99	United States Treasury Note/Bond 1.875%	15.02.41	89'200.00	-
USD	L1 US912810TK43	United States Treasury Note/Bond 3.375%	15.08.42	430'000.00	-
USD	L1 US912810TQ13	United States Treasury Note/Bond 3.875%	15.02.43	60'000.00	-
USD	L1 US912810RD28	United States Treasury Note/Bond 3.75%	15.11.43	130'000.00	-
USD	L1 US912810RE01	United States Treasury Note/Bond 3.625%	15.02.44	40'000.00	-
USD	L1 US912810SP49	United States Treasury Note/Bond 1.375%	15.08.50	-	94'300.00
USD	L1 US912810SX72	United States Treasury Note/Bond 2.375%	15.05.51	330'700.00	268'000.00
USD	L1 US912810TD00	United States Treasury Note/Bond 2.25%	15.02.52	22'600.00	192'400.00
USD	L1 US912810TR95	United States Treasury Note/Bond 3.625%	15.05.53	70'000.00	-

* Rückzahlung

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Futures

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

* Rückzahlung

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisengeschäfte

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisengeschäfte

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisengeschäfte

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisengeschäfte

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisengeschäfte

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

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Jahresbericht per 30.09.2023

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Brutto	21'260'489.46	82.62%
Netto	2'982'909.45	11.59%

Währung	Anzahl Kontrakte	Kontrakt-grösse	Titel	Verfall	Wechselkurs	Kontrakt-Preis	Kurs	Erfolg (CHF)
Futures								
AUD L1	3.00	100'000.00	Australia 10 Year Government Bond Fut	15.12.2023	1.69	95.50	93.23	-5'171.53
EUR L1	5.00	100'000.00	Euro Bundesobligationen Future	07.12.2023	1.03	115.75	98.13	1'501.24
EUR L1	3.00	100'000.00	Euro-OAT Future	07.12.2023	1.03	123.20	96.50	-4'242.23
EUR L1	4.00	100'000.00	Euro-Schatz Future	07.12.2023	1.03	104.99	99.78	-1'588.41
GBP L1	2.00	100'000.00	Long Gilt Future Future	27.12.2023	0.90	94.16	63.85	-1'161.22
USD L1	-1.00	100'000.00	Ultra U.S. Treasury Bond Future	19.12.2023	1.09	118.69	72.66	8'461.90
USD L1	8.00	100'000.00	US Treasury 10 Year Note Future	19.12.2023	1.09	111.56	90.40	-25'271.35
USD L1	5.00	100'000.00	US Treasury 5 Year Note Future	29.12.2023	1.09	105.36	97.23	-750.42
Unrealisierter Erfolg Futures								-28'222.02

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

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

Anlageziel

Ziel ist es, mit einer Kombination aus Rendite und Wertzuwachs ein langfristiges Wachstum zu erzielen. Unseres Erachtens hängt der wirtschaftliche Wert eines Unternehmens zum Grossteil von seiner Fähigkeit ab, künftig Gewinne zu erzielen. Sein aktueller Wert am Anlagemarkt beruht auf einer Kombination aus dem Wert dieses künftigen Gewinnpotenzials und dem Wert des Wachstums seiner kurzfristigen Gewinne.

Auf lange Sicht erwarten wir, dass die Anleger je nach Preis alle Massnahmen belohnen, mit denen hohe künftige Gewinne und ein hohes Wachstum der kurzfristigen Gewinne erzielt werden können.

Marktumfeld

Globale Aktien erholten sich in den letzten zwölf Monaten deutlich, da es den Anlegerinnen und Anlegern gelang, die Rezessionsorgen in den grössten Volkswirtschaften der Welt ebenso zu überwinden wie die Bankenkrise, das Debakel um die US-Schuldenobergrenze, die stockende Konjunkturerholung in China und die allgemein hartnäckig hohe Inflation. Ausschlaggebend für die Aufhellung der Marktstimmung war die Erwartung, dass die Zentralbanken möglicherweise schon bald in der Lage sein könnten, bei ihrer Geldpolitik zu Zinssenkungen überzugehen. Im Juni legte die US-Notenbank (Fed) in ihrem Zinserhöhungszyklus eine Pause ein, was den Aktienmärkten erheblichen Auftrieb verlieh.

Hinter der starken Performance verbergen sich jedoch auch turbulente Phasen. Im Laufe des Sommers wurde deutlich, dass die Inflation hoch bleiben würde, sodass über längere Zeit mit hohen Zinsen gerechnet werden muss. Dies trübte die Anlegerstimmung im Spätsommer ein, zumal die Märkte durch die steigenden Ölpreise, das Schwächeln der chinesischen Wirtschaft, das steigende Ausfallrisiko im angeschlagenen Immobiliensektor Chinas, die weltweit anhaltend hohe Inflation und den drastischen Anstieg der Kreditkosten belastet wurden. Zwischen Anfang August und Ende September gaben die Aktienmärkte weltweit um 7% bzw. USD 6 Bio. nach. Selbst die Technologieriesen, die dank des Hypes um künstliche Intelligenz (KI) bisher die Markterträge dominiert hatten, tendierten wieder abwärts.

Dies führte zu starken Veränderungen in der Sektor-, Länder- und Stilperformance. Die höchsten Renditen erzielten die Sektoren Kommunikationsdienste und Technologie, unterstützt durch die Erwartung einer hohen Nachfrage nach KI-Technologien. Der Energiesektor erholte sich im letzten Teil des Berichtszeitraums und verzeichnete eine starke Performance, da die Ölpreise aufgrund von Produktionskürzungen im Nahen Osten und in Russland stiegen und sich wieder einem Niveau von USD 100 pro Barrel näherten. Defensivere Sektoren wie Versor-

ger, Basiskonsumgüter, Gesundheit und Immobilien schnitten schlechter ab als der Gesamtmarkt. Angesichts der wachsenden Besorgnis über die Verfassung der chinesischen Wirtschaft erfuhren andere asiatische Länder einen Aufschwung, während die Schwellenländer zurückblieben. Japanische Aktien boten die bei Weitem höchsten Renditen, unterstützt durch die Abwertung des japanischen Yen und durch Aktienmarktreflexionen. Auf Ebene der Anlagestile erzielte der Fokus auf Qualitätswerte während des gesamten Berichtszeitraums eine geringfügige, aber insgesamt positive Performance. Value-Anlagen, die in der ersten Hälfte des Jahres 2023 zurückgeblieben waren, machten verlorenen Boden gut und wiesen am Ende des Berichtszeitraums die beste Faktorrendite auf. Aktien mit niedriger Volatilität blieben in einem von stärkerer Risikobereitschaft geprägten Umfeld hinter dem Gesamtmarkt zurück. Momentum-Anlagen erzielten im Berichtszeitraum im Allgemeinen negative relative Renditen.

Der Fonds verzeichnete in den letzten zwölf Monaten einen Gewinn von 9.30% (Anteilsklasse C2 CHF). Diese Rendite liegt deutlich unter der des MSCI World ex Switzerland, der in diesem Zeitraum um 13.51% stieg. Diese Performance ist zwar enttäuschend, entspricht aber den Erwartungen an die Anlagestrategie: Die Strategie investiert in Unternehmen mit einer hohen Ertragsqualität, deren Aktienkurse im Vergleich zum übrigen Markt weniger stark schwanken. Wir erwarten zwar, dass sich eine solche Strategie über einen ganzen Marktzyklus hinweg auszahlt, bei stark steigenden Märkten erweist sie sich jedoch in der Regel als schwieriger.

Insbesondere die niedrige Volatilität der Strategie wurde im Berichtszeitraum kaum honoriert. Als die Risikobereitschaft der Anlegerinnen und Anleger im August und September stieg, war dieser Ansatz vorteilhafter. Dennoch zeigt sich dieser Effekt am Engagement des Fonds im Lebensmittel- und Getränkektor: In diesem Sektor war der Fonds im Vergleich zur Benchmark übergewichtet, und eine Position in General Mills zählte zu den grössten Negativfaktoren auf Titlebene.

Das untergewichtete Engagement des Fonds in einigen Segmenten des Technologiesektors, darunter Branchen wie Halbleiter, Internetsoftware und -dienste sowie IT-Dienstleistungen und Software, belastete die relative Wertentwicklung. Mehrere wichtige Unternehmen in diesen Branchen entsprechen nicht dem angestrebten Volatilitäts- und Qualitätsprofil. Dass sich die Renditen über weite Strecken des Berichtszeitraums auf eine kleine Gruppe von Aktien konzentrierten, belastete die Performance ebenfalls. Im Fokus der Anlegerinnen und Anleger standen jene Unternehmen, die am ehesten vom Wachstum bei KI-Technologien profitieren dürften. Aktien dieses Segments des Sektors Telekommunikationsdienste und Technologie legten daher im Gegensatz zu anderen Markt-

bereichen deutlich zu. Auf Titelebene litt der Fonds unter seinem untergewichteten Engagement in Nvidia und Meta Platforms, deren Kurs im Jahresverlauf um 250 % bzw. 124 % stieg. In jüngster Zeit schwächte sich dieser Effekt ab und das Interesse der Anlegerinnen und Anleger weitete sich aus, was dem Fonds aufgrund seines stärker diversifizierten Profils zugutekommt.

Erfreulich ist, dass der Fonds seine ESG-Ziele erreicht hat. Im Vergleich zu seiner Benchmark erzielte er einen beständig höheren ESG-Score. Darüber hinaus hat sich die CO₂- und Wasserintensität des Fonds im Vergleich zur Benchmark deutlich verringert. Unseres Erachtens bieten diese Eigenschaften einzigartige Risiko- und Renditevorteile, beispielsweise die Absicherung von Klimarisiken sowie eine positive gesellschaftliche Wirkung.

Wichtige Fondsdaten

30.09.2023 Klasse 2	CHF
Fondsvermögen	68'174'105.32
Anteile im Umlauf	49'603.00
NAV	1374.39
ISIN	CH0035534400
VALOR	3553440
Ausschüttung	25.25 (Ex-Date 1.12.2023)

Vermögensrechnung per 30. September 2023

	30. September 2023 / CHF	30. September 2022 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	537'718.70	601'863.75
Zeitguthaben	0.00	0.00
Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Effekten		
Obligationen		
Beteiligungspapiere	67'538'895.46	60'461'495.01
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	157'561.99	131'582.87
Gesamtfondsvermögen	68'234'176.15	61'194'941.63
./. Verbindlichkeiten	60'070.83	77'804.83
./. Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettofondsvermögen	68'174'105.32	61'117'136.80
davon Klasse 1	0.00	0.00
davon Klasse 2	68'174'105.32	61'117'136.80
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 1		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	1'644.28
Ausgegebene Anteile	0.00	951.38
Zurückgenommene Anteile	0.00	2'595.67
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	0.00	0.00
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 2		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	47'784.39	34'664.39
Ausgegebene Anteile	4'957.17	15'808.18
Zurückgenommene Anteile	3'138.57	2'688.18
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	49'603.00	47'784.39
Inventarwert eines Anteils	CHF	CHF
30. September Klasse 1		
30. September Klasse 2	1'374.39	1'279.02
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 1		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	5'227'985.92
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	-116'830.93
Saldo aus Anteilscheinverkehr	0.00	-5'548'915.09
Gesamterfolg	0.00	437'760.10
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00	0.00
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 2		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	61'117'136.80	50'413'297.26
Ordentliche Jahresausschüttung	-1'115'719.41	-919'616.65
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2'405'339.12	19'690'281.72
Gesamterfolg	5'767'348.81	-8'066'825.53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	68'174'105.32	61'117'136.80
Volumen der ausgeliehenen Effekten und Kommissionserträge		
Volumen der ausgeliehenen Wertschriften per 30. September	0.00	0.00
Kommissionserträge	0.00	0.00

Erfolgsrechnung vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022 / CHF
Ertrag Bankguthaben	8'552.65	1'814.13
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Erträge Effekten		
Beteiligungspapiere	1'405'443.46	1'308'530.36
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	25'711.15	58'576.13
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	101'571.61	216'724.69
Total Erträge	1'541'278.87	1'585'645.31
abzüglich:		
Passivzinsen	404.29	336.66
Negativzinsen	753.94	1'594.79
Revisionsaufwand	10'226.00	7'620.28
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	125'178.94	129'978.30
Reglementarische Vergütung an Depotbank	33'667.14	41'174.00
Sonstige Aufwendungen	12'340.18	6'809.99
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	56'601.90	119'957.42
Total Aufwand	239'172.39	307'471.44
Nettoertrag	1'302'106.48	1'278'173.87
Realisierte Kapitalgewinne und verluste	2'180'035.93	194'238.44
Realisierte Kapitalgewinne realisiert aus Rückzahlung von Kapitaleinlagen	3'388.89	10'983.75
Realisierter Erfolg	3'485'531.30	1'483'396.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und verluste	2'281'817.51	-9'112'461.49
Gesamterfolg	5'767'348.81	-7'629'065.43
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	486'395.17	344'534.19
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'302'106.48	1'278'173.87
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'788'501.65	1'622'708.06
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	1'252'475.75	1'136'312.89
Vortrag auf neue Rechnung	536'025.90	486'395.17
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 2		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	25.25	23.78
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	8.84	8.32
Nettoausschüttung aus Ertrag	16.41	15.46

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Fondsleitung		
Klasse 2	0.19%	0.19%
Depotbank		
Klasse 2	0.05%	0.06%
Total Expense Ratio		
Klasse 2	0.25%	0.24%
Performance *		
Klasse 2	9.30%	-10.79%
Performance (Benchmark)		
	13.51%	-15.30%
Performance *	seit Lancierung **	seit Lancierung **
Klasse 2	79.73%	64.44%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

* Die Fondsp performance basiert auf den Nettoinventarwerten und versteht sich nach sämtlichen, dem Fonds belasteten Kosten und Kommissionen.

** Seit Lancierung: Klasse 2 seit 14.12.2007, nicht annualisiert.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*	
Auto -Teile und Zubehör					0.23%	
JPY L1	2'600.00	JP38330800003	Bridgestone Corp	5'829.00	92'907.76	0.14%
EUR L1	2'224.00	FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	29.07	62'618.03	0.09%
Automobilhersteller					1.89%	
EUR L1	1'625.00	DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	96.38	151'691.02	0.22%
USD L1	800.00	US2310211063	Cummins Inc	228.46	167'196.17	0.25%
EUR L1	2'359.00	DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	65.89	150'545.25	0.22%
USD L1	3'978.00	US6937181088	PACCAR Inc	85.02	309'394.11	0.45%
EUR L1	4'233.00	NL00150001Q9	Stellantis NV	18.21	74'658.25	0.11%
USD L1	865.00	US88160R1014	Tesla Inc	250.22	197'999.59	0.29%
JPY L1	6'100.00	JP3633400001	Toyota Motor Corp	2'677.50	100'125.31	0.15%
SEK L1	7'350.00	SE0000115446	Volvo AB	225.60	139'622.32	0.20%
Banken					6.30%	
ILS L1	16'000.00	IL0006625771	Bank Hapoalim BM	33.89	130'297.12	0.19%
ILS L1	19'030.00	IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel BM	31.51	144'088.88	0.21%
USD L1	5'900.00	US0605051046	Bank of America Corp	27.38	147'778.62	0.22%
CAD L1	4'200.00	CA0636711016	Bank of Montreal	114.58	325'617.38	0.48%
USD L1	3'400.00	US0640581007	Bank of New York Mellon Corp/The	42.65	132'655.15	0.19%
CAD L1	9'400.00	CA0641491075	Bank of Nova Scotia/The	60.88	387'214.81	0.57%
CAD L1	4'600.00	CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	52.43	163'187.60	0.24%
AUD L1	2'114.00	AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	99.97	124'775.61	0.18%
SGD L1	2'600.00	SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd	33.64	58'621.19	0.09%
NOK L1	4'263.00	NO0010161896	DNB Bank ASA	215.60	79'015.80	0.12%
HKD L1	7'900.00	HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd	97.45	89'922.99	0.13%
USD L1	2'600.00	US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	145.02	344'927.17	0.50%
JPY L1	7'700.00	JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc	2'541.00	119'944.40	0.18%
CAD L1	1'700.00	CA6330671034	National Bank of Canada	90.23	103'788.53	0.15%
EUR L1	16'597.00	FI4000297767	Nordea Bank Abp	10.41	167'372.21	0.24%
SGD L1	13'900.00	SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	12.81	119'340.88	0.17%
CAD L1	7'600.00	CA7800871021	Royal Bank of Canada	118.70	610'398.95	0.89%
USD L1	1'100.00	US8574771031	State Street Corp	66.96	67'380.51	0.10%
JPY L1	5'300.00	JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	7'347.00	238'709.93	0.35%
CAD L1	10'700.00	CA8911605092	Toronto-Dominion Bank/The	81.83	592'441.94	0.87%
SGD L1	8'300.00	SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd	28.50	158'543.44	0.23%
Bauherren					0.59%	
JPY L1	2'800.00	JP3505000004	Daiwa House Industry Co Ltd	4'015.00	68'917.28	0.10%
USD L1	700.00	US23331A1097	DR Horton Inc	107.47	68'819.49	0.10%
USD L1	800.00	US5260571048	Lennar Corp	112.23	82'134.40	0.12%
USD L1	10.00	US62944T1051	NVR Inc	5'963.30	54'552.27	0.08%
JPY L1	7'000.00	JP3420600003	Sekisui House Ltd	2'977.00	127'750.16	0.19%
Baumaterial					0.94%	
USD L1	2'600.00	US14448C1045	Carrier Global Corp	55.20	131'292.10	0.19%
USD L1	3'200.00	IE00BY7QL619	Johnson Controls International plc	53.21	155'764.83	0.23%
USD L1	1'900.00	IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	202.91	352'681.93	0.52%
Bekleidung					0.40%	
EUR L1	135.00	FR0000121485	Kering SA	431.90	56'472.44	0.08%
EUR L1	84.00	FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	716.40	58'284.69	0.08%
USD L1	1'900.00	US6541061031	NIKE Inc	95.62	166'199.03	0.24%
Bergbau					0.46%	
CAD L1	1'300.00	CA3518581051	Franco-Nevada Corp	181.33	159'500.66	0.23%
NOK L1	13'282.00	NO0005052605	Norsk Hydro ASA	67.20	76'733.07	0.11%
AUD L1	1'188.00	AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd	113.55	79'645.02	0.12%
Biotechnologie					0.54%	

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
USD L1	671.00	US0311621009 Amgen Inc	268.76	164'973.17	0.24%
USD L1	1'000.00	US3755581036 Gilead Sciences Inc	74.94	68'555.11	0.10%
USD L1	430.00	US92532F1003 Vertex Pharmaceuticals Inc	347.74	136'788.40	0.20%
		Büro- & Geschäftsausstattung			0.14%
JPY L1	4'400.00	JP3242800005 Canon Inc	3'605.00	97'239.45	0.14%
		Chemie			1.24%
EUR L1	468.00	FR0000120073 Air Liquide SA	159.84	72'452.09	0.11%
EUR L1	813.00	DE000A1DAHH0 Brenntag SE	73.48	57'860.11	0.08%
USD L1	1'400.00	US2788651006 Ecolab Inc	169.40	216'953.97	0.32%
JPY L1	16'400.00	JP3897700005 Mitsubishi Chemical Group Corp	942.70	94'776.77	0.14%
JPY L1	1'300.00	JP3684000007 Nitto Denko Corp	9'808.00	78'164.29	0.11%
USD L1	600.00	US6935061076 PPG Industries Inc	129.80	71'244.62	0.10%
USD L1	1'100.00	US8243481061 Sherwin-Williams Co/The	255.05	256'651.71	0.38%
		Computer			6.58%
USD L1	1'575.00	IE00B4BNMY34 Accenture PLC	307.11	442'487.16	0.65%
USD L1	20'900.00	US0378331005 Apple Inc	171.21	3'273'418.78	4.80%
EUR L1	2'055.00	DE0005158703 Bechtle AG	44.24	88'053.48	0.13%
CAD L1	1'700.00	CA12532H1047 CGI Inc	133.88	153'997.65	0.23%
USD L1	1'076.00	US1924461023 Cognizant Technology Solutions Corp	67.74	66'678.16	0.10%
JPY L1	800.00	JP3818000006 Fujitsu Ltd	17'600.00	86'315.19	0.13%
USD L1	3'900.00	US40434L1052 HP Inc	25.70	91'690.40	0.13%
USD L1	1'400.00	US4592001014 International Business Machines Corp	140.30	179'685.02	0.26%
USD L1	1'200.00	US5253271028 Leidos Holdings Inc	92.16	101'169.56	0.15%
		Dienstleistungen			2.66%
USD L1	2'392.00	US0530151036 Automatic Data Processing Inc	240.58	526'437.54	0.77%
AUD L1	16'628.00	AU000000BXB1 Brambles Ltd	14.32	140'584.70	0.21%
USD L1	467.00	US1729081059 Cintas Corp	481.01	205'493.05	0.30%
USD L1	200.00	US3666511072 Gartner Inc	343.61	62'866.89	0.09%
USD L1	800.00	US6153691059 Moody's Corp	316.17	231'385.85	0.34%
USD L1	1'000.00	US78409V1044 S&P Global Inc	365.41	334'277.07	0.49%
JPY L1	1'500.00	JP3421800008 Secom Co Ltd	10'140.00	93'242.47	0.14%
USD L1	1'000.00	US92345Y1064 Verisk Analytics Inc	236.24	216'112.35	0.32%
		Diverse Handelsfirmen			2.13%
USD L1	1'800.00	IE00B8KQN827 Eaton Corp PLC	213.28	351'195.38	0.50%
USD L1	2'891.00	US3696043013 General Electric Co	110.55	292'370.13	0.43%
USD L1	2'400.00	US4523081093 Illinois Tool Works Inc	230.31	505'650.21	0.74%
EUR L1	1'660.00	DE000KBX1006 Knorr-Bremse AG	60.18	96'756.44	0.14%
USD L1	200.00	US7010941042 Parker-Hannifin Corp	389.52	71'266.58	0.10%
EUR L1	1'139.00	DE0007236101 Siemens AG	135.66	149'656.34	0.22%
		Diversifizierte Finanzdienstleistungen			3.91%
USD L1	2'200.00	US0258161092 American Express Co	149.19	300'253.83	0.44%
USD L1	400.00	US03076C1062 Ameriprise Financial Inc	329.68	120'636.51	0.18%
AUD L1	2'770.00	AU000000ASX7 ASX Ltd	57.12	93'416.37	0.14%
USD L1	300.00	US09247X1019 BlackRock Inc	646.49	177'422.72	0.26%
USD L1	800.00	US12503M1080 Cboe Global Markets Inc	156.21	114'320.73	0.17%
USD L1	1'000.00	US12572Q1058 CME Group Inc	200.22	183'161.26	0.27%
JPY L1	16'300.00	JP3502200003 Daiwa Securities Group Inc	863.10	86'244.87	0.13%
EUR L1	1'253.00	DE0005810055 Deutsche Boerse AG	163.70	198'664.08	0.29%
USD L1	1'800.00	US45866F1049 Intercontinental Exchange Inc	110.02	181'163.33	0.27%
USD L1	1'200.00	US57636Q1040 Mastercard Inc	395.91	434'614.16	0.64%
USD L1	1'800.00	US6311031081 Nasdaq Inc	48.59	80'010.24	0.12%
CAD L1	5'000.00	CA87262K1057 TMX Group Ltd	29.19	98'753.74	0.14%
USD L1	2'800.00	US92826C8394 Visa Inc	230.01	589'156.81	0.86%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
Einzelhandel					5.80%
USD L1	100.00	US0533321024 AutoZone Inc	2'539.99	232'358.29	0.34%
USD L1	1'038.00	US0865161014 Best Buy Co Inc	69.47	65'966.10	0.10%
USD L1	100.00	US1696561059 Chipotle Mexican Grill Inc	1'831.83	167'575.81	0.25%
USD L1	1'257.00	US22160K1051 Costco Wholesale Corp	564.96	649'649.54	0.95%
USD L1	800.00	US2566771059 Dollar General Corp	105.80	77'428.67	0.11%
USD L1	500.00	US3724601055 Genuine Parts Co	144.38	66'039.41	0.10%
USD L1	2'200.00	US4370761029 Home Depot Inc/The	302.16	608'115.13	0.89%
EUR L1	2'540.00	ES0148396007 Industria de Diseno Textil SA	35.29	86'817.04	0.13%
USD L1	1'600.00	US5486611073 Lowe's Cos Inc	207.84	304'211.25	0.45%
USD L1	600.00	US5801351017 McDonald's Corp	263.44	144'596.95	0.21%
USD L1	294.00	US67103H1077 O'Reilly Automotive Inc	908.86	244'438.99	0.36%
CAD L1	1'100.00	CA76131D1033 Restaurant Brands International Inc	90.45	67'321.03	0.10%
USD L1	2'600.00	US8725401090 TJX Cos Inc/The	88.88	211'399.30	0.31%
USD L1	400.00	US8923561067 Tractor Supply Co	203.05	74'300.06	0.11%
USD L1	200.00	US90384S3031 Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	399.45	73'083.37	0.11%
USD L1	4'000.00	US9311421039 Walmart Inc	159.93	585'215.86	0.86%
AUD L1	6'943.00	AU000000WES1 Wesfarmers Ltd	52.86	216'685.26	0.32%
USD L1	600.00	US9884981013 Yum! Brands Inc	124.94	68'577.07	0.10%
Elektrische Bauteile und Geräte					0.44%
EUR L1	1'193.00	FR0010307819 Legrand SA	87.30	100'872.85	0.15%
EUR L1	1'300.00	FR0000121972 Schneider Electric SE	156.98	197'654.76	0.29%
Elektro					3.13%
USD L1	3'700.00	US2091151041 Consolidated Edison Inc	85.53	289'498.52	0.42%
EUR L1	16'168.00	DE000ENAG999 E.ON SE	11.20	175'385.59	0.26%
USD L1	3'800.00	US30040W1080 Eversource Energy	58.15	202'143.36	0.30%
EUR L1	20'548.00	ES0144580Y14 Iberdrola SA	10.60	210'858.01	0.31%
GBP L1	13'590.00	GB00BDR05C01 National Grid PLC	9.80	148'705.54	0.22%
USD L1	4'900.00	US65339F1012 NextEra Energy Inc	57.29	256'803.57	0.38%
USD L1	5'400.00	US7445731067 Public Service Enterprise Group Inc	56.91	281'130.85	0.41%
EUR L1	6'412.00	ES0173093024 Redeia Corp SA	14.90	92'502.53	0.14%
USD L1	5'200.00	US8168511090 Sempra	68.03	323'615.99	0.47%
EUR L1	21'394.00	IT0003242622 Terna - Rete Elettrica Nazionale	7.13	147'699.58	0.22%
Elektronik					1.40%
USD L1	2'100.00	US00846U1016 Agilent Technologies Inc	111.82	214'815.17	0.31%
USD L1	2'300.00	IE00BFRT3W74 Allegion plc	104.20	219'240.97	0.32%
USD L1	3'800.00	US0320951017 Amphenol Corp	83.99	291'969.40	0.43%
USD L1	500.00	US49338L1035 Keysight Technologies Inc	132.31	60'518.59	0.09%
USD L1	100.00	US5926881054 Mettler-Toledo International Inc	1'108.07	101'366.24	0.15%
USD L1	600.00	CH0102993182 TE Connectivity Ltd	123.53	67'803.15	0.10%
Erdöl & Gas					1.18%
USD L1	2'200.00	US1667641005 Chevron Corp	168.62	339'357.87	0.50%
EUR L1	5'119.00	IT0003132476 Eni SpA	15.26	75'638.93	0.11%
NOK L1	7'461.00	NO0010096985 Equinor ASA	351.15	225'236.90	0.33%
EUR L1	5'352.00	PTGAL0AM0009 Galp Energia SGPS SA	14.04	72'778.45	0.11%
EUR L1	1'471.00	FR0000120271 TotalEnergies SE	62.31	88'774.86	0.13%
Gasversorgung					0.37%
USD L1	1'800.00	US0495601058 Atmos Energy Corp	105.93	174'428.58	0.26%
HKD L1	117'000.00	HK0003000038 Hong Kong & China Gas Co Ltd	5.46	74'617.43	0.11%
Gesundheitspflege - Dienstleistungen					1.75%
USD L1	700.00	US0367521038 Elevance Health Inc	435.42	278'825.55	0.41%
USD L1	600.00	US40412C1018 HCA Healthcare Inc	245.98	135'013.50	0.20%
USD L1	200.00	US4448591028 Humana Inc	486.52	89'013.70	0.13%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
USD L1	1'500.00	US91324P1021 UnitedHealth Group Inc	504.19	691'849.52	1.01%
		Gesundheitspflege - Produkte			2.75%
USD L1	6'200.00	US0028241000 Abbott Laboratories	96.85	549'309.96	0.81%
USD L1	3'700.00	US1011371077 Boston Scientific Corp	52.80	178'715.33	0.26%
USD L1	2'600.00	US28176E1082 Edwards Lifesciences Corp	69.28	164'781.09	0.24%
JPY L1	2'000.00	JP3814000000 FUJIFILM Holdings Corp	8'658.00	106'152.97	0.16%
USD L1	331.00	US45168D1046 IDEXX Laboratories Inc	437.27	132'404.83	0.19%
USD L1	5'900.00	IE00BTN1Y115 Medtronic PLC	78.36	422'934.00	0.62%
USD L1	500.00	US7611521078 ResMed Inc	147.87	67'635.74	0.10%
USD L1	600.00	US8636671013 Stryker Corp	273.27	149'992.44	0.22%
USD L1	400.00	US9418481035 Waters Corp	274.21	100'338.92	0.15%
		Getränke			2.98%
USD L1	1'325.00	US1156372096 Brown-Forman Corp	57.69	69'926.63	0.10%
DKK L1	472.00	DK0010181759 Carlsberg AS	891.40	54'647.56	0.08%
USD L1	13'200.00	US1912161007 Coca-Cola Co/The	55.98	675'978.65	0.99%
GBP L1	7'093.00	GB0002374006 Diageo PLC	30.34	240'285.27	0.35%
USD L1	7'101.00	US49271V1008 Keurig Dr Pepper Inc	31.57	205'078.56	0.30%
USD L1	1'958.00	US61174X1090 Monster Beverage Corp	52.95	94'842.90	0.14%
USD L1	4'500.00	US7134481081 PepsiCo Inc	169.44	697'516.70	1.02%
		Groß- & Einzelhandel			1.38%
USD L1	3'862.00	US2172041061 Copart Inc	43.09	152'235.14	0.22%
USD L1	6'237.00	US3119001044 Fastenal Co	54.64	311'754.40	0.46%
JPY L1	4'200.00	JP3893600001 Mitsui & Co Ltd	5'423.00	139'628.30	0.20%
CAD L1	1'200.00	CA8911021050 Toromont Industries Ltd	110.62	89'818.20	0.13%
USD L1	400.00	US3848021040 WW Grainger Inc	691.84	253'158.09	0.37%
		Halbleiter			3.77%
EUR L1	425.00	NL0010273215 ASML Holding NV	559.10	230'143.13	0.34%
USD L1	443.00	US11135F1012 Broadcom Inc	830.58	336'597.86	0.49%
USD L1	458.00	US4824801009 KLA Corp	458.66	192'168.63	0.28%
USD L1	946.00	US5950171042 Microchip Technology Inc	78.05	67'544.53	0.10%
USD L1	1'826.00	US67066G1040 NVIDIA Corp	434.99	726'618.08	1.06%
USD L1	1'139.00	NL0009538784 NXP Semiconductors NV	199.92	208'308.08	0.30%
USD L1	2'600.00	US7475251036 QUALCOMM Inc	111.06	264'153.99	0.39%
USD L1	3'800.00	US8825081040 Texas Instruments Inc	159.01	552'756.92	0.81%
		Haushaltsgeräte und Waren			0.80%
USD L1	400.00	US0536111091 Avery Dennison Corp	182.67	66'842.61	0.10%
USD L1	1'300.00	US1713401024 Church & Dwight Co Inc	91.63	108'970.06	0.16%
EUR L1	1'070.00	DE0006048432 Henkel AG & Co KGaA	67.46	69'911.68	0.10%
USD L1	2'700.00	US4943681035 Kimberly-Clark Corp	120.85	298'494.67	0.44%
		Immobilien			1.86%
USD L1	700.00	US0152711091 Alexandria Real Estate Equities Inc	100.10	64'100.04	0.09%
USD L1	1'300.00	US03027X1000 American Tower Corp	164.45	195'570.52	0.29%
USD L1	800.00	US0534841012 AvalonBay Communities Inc	171.74	125'686.20	0.18%
USD L1	1'700.00	US22822V1017 Crown Castle Inc	92.03	143'121.37	0.21%
USD L1	1'400.00	US29472R1086 Equity LifeStyle Properties Inc	63.71	81'594.67	0.12%
USD L1	1'500.00	US29476L1070 Equity Residential	58.71	80'561.86	0.12%
AUD L1	6'436.00	AU000000GMG2 Goodman Group	21.45	81'507.65	0.12%
USD L1	1'200.00	US46284V1017 Iron Mountain Inc	59.45	65'261.83	0.10%
JPY L1	6'000.00	JP3899600005 Mitsubishi Estate Co Ltd	1'955.00	71'908.89	0.10%
JPY L1	92.00	JP3048110005 Nomura Real Estate Master Fund Inc	167'400.00	94'412.14	0.14%
USD L1	1'100.00	US74460D1090 Public Storage	263.52	265'174.91	0.39%
		Internet			4.14%
USD L1	14'360.00	US02079K3059 Alphabet Inc	130.86	1'719'046.05	2.52%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
USD L1	7'000.00	US0231351067 Amazon.com Inc	127.12	814'025.63	1.19%
USD L1	1'300.00	US12514G1085 CDW Corp/DE	201.76	239'941.06	0.35%
USD L1	300.00	US92343E1029 VeriSign Inc	202.53	55'582.33	0.08%
		Kosmetik & Körperpflege			2.27%
USD L1	6'300.00	US1941621039 Colgate-Palmolive Co	71.11	409'824.00	0.60%
EUR L1	728.00	FR0000120321 L'Oreal SA	393.20	277'245.49	0.41%
USD L1	5'500.00	US7427181091 Procter & Gamble Co/The	145.86	733'880.00	1.08%
GBP L1	1'185.00	GB00B10RZP78GBP Unilever PLC	40.62	53'745.22	0.08%
EUR L1	1'479.00	GB00B10RZP78EUR Unilever PLC	46.89	67'161.71	0.10%
		Landwirtschaft			0.38%
USD L1	3'800.00	US0394831020 Archer-Daniels-Midland Co	75.42	262'178.02	0.38%
		Maschinen - & Bergbau			0.79%
USD L1	1'600.00	US1491231015 Caterpillar Inc	273.00	399'584.64	0.59%
SEK L1	3'232.00	SE0015658109 Epiroc AB	208.00	56'606.08	0.08%
JPY L1	1'400.00	JP3788600009 Hitachi Ltd	9'275.00	79'602.47	0.12%
		Maschinenbau			0.31%
EUR L1	1'276.00	FR0000125486 Vinci SA	105.02	129'790.31	0.19%
CAD L1	642.00	CA92938W2022 WSP Global Inc	191.70	83'273.46	0.12%
		Maschinenbau - sonstige			1.47%
SEK L1	17'229.00	SE0017486889 Atlas Copco AB	147.25	213'620.92	0.31%
USD L1	900.00	US2441991054 Deere & Co	377.38	310'704.50	0.45%
USD L1	1'600.00	US2600031080 Dover Corp	139.51	204'198.00	0.30%
EUR L1	1'962.00	DE0006602006 GEA Group AG	34.96	66'433.94	0.10%
USD L1	1'500.00	US68902V1070 Otis Worldwide Corp	80.31	110'201.38	0.16%
USD L1	400.00	US7739031091 Rockwell Automation Inc	285.87	104'605.55	0.15%
		Medien			1.84%
USD L1	202.00	US16119P1084 Charter Communications Inc	439.82	81'274.16	0.12%
USD L1	10'900.00	US20030N1019 Comcast Corp	44.34	442'128.33	0.65%
USD L1	200.00	US3030751057 FactSet Research Systems Inc	437.26	80'001.09	0.12%
CAD L1	6'000.00	CA7481932084 Quebecor Inc	29.11	118'179.71	0.17%
CAD L1	1'800.00	CA8849038085 Thomson Reuters Corp	166.16	202'371.08	0.30%
EUR L1	2'928.00	NL0000395903 Wolters Kluwer NV	114.65	325'135.75	0.48%
		Nahrungsmittel			3.24%
USD L1	2'000.00	US1344291091 Campbell Soup Co	41.08	75'159.97	0.11%
EUR L1	3'187.00	FR0000120644 Danone SA	52.26	161'313.63	0.24%
USD L1	5'000.00	US3703341046 General Mills Inc	63.99	292'690.26	0.43%
CAD L1	1'300.00	CA9611485090 George Weston Ltd	150.63	132'496.47	0.19%
USD L1	1'300.00	US4278661081 Hershey Co/The	200.08	237'943.14	0.35%
USD L1	1'000.00	US8326964058 J M Smucker Co/The	122.91	112'438.07	0.16%
USD L1	3'600.00	US4878361082 Kellogg Co	59.51	195'983.09	0.29%
EUR L1	7'663.00	NL0011794037 Koninklijke Ahold Delhaize NV	28.52	211'674.21	0.31%
USD L1	1'780.00	US5010441013 Kroger Co/The	44.75	72'868.39	0.11%
USD L1	876.00	US5797802064 McCormick & Co Inc/MD	75.64	60'615.23	0.09%
CAD L1	1'800.00	CA59162N1096 Metro Inc/CN	70.54	85'912.71	0.13%
USD L1	6'100.00	US6092071058 Mondelez International Inc	69.40	387'271.43	0.57%
GBP L1	19'627.00	GB00BLGZ9862 Tesco PLC	2.64	57'898.63	0.08%
AUD L1	5'626.00	AU000000WOW2 Woolworths Group Ltd	37.32	123'964.23	0.18%
		Pharmazeutik			6.31%
USD L1	1'000.00	US0758871091 Becton Dickinson & Co	258.53	236'503.24	0.35%
USD L1	3'800.00	US1101221083 Bristol-Myers Squibb Co	58.04	201'760.97	0.30%
USD L1	1'000.00	US03073E1055 Cencora Inc	179.97	164'636.56	0.24%
USD L1	900.00	US1255231003 Cigna Group/The	286.07	235'527.15	0.34%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

* Gesamtfondsvermögen

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	67'538'895.46	98.98%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	0.00	0.00%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	695'280.69	1.02%
Gesamtfondsvermögen	68'234'176.15	100.00%
./. Verbindlichkeiten	60'070.83	0.09%
Total Nettofondsvermögen	68'174'105.32	99.91%
davon Anteil Klasse 1	0.00	0.00%
davon Anteil Klasse 2	68'174'105.32	99.91%

Bewertung der Anlagen gemäss Art. 84 KKV-FINMA

		Total (CHF)	% des GFV *	
a)	Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	67'538'895.46	98.98%
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind	L2		
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern geeigneten Bewertungsmethoden unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden	L3		

* Gesamtfondsvermögen

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Ländern

Vereinigte Staaten Von Amerika	72.86%
Kanada	6.31%
Japan	4.66%
Deutschland	3.21%
Frankreich	2.13%
Australien	1.74%
Niederlande	1.54%
Großbritannien	0.94%
Irland	0.84%
Norway	0.69%
Dänemark	0.68%
Schweden	0.60%
Sonstige	2.87%
Cash	0.93%
Total	100.00%

Aufteilung nach Branchen

Finanzen	19.19%
Informatik	18.35%
Industrieunternehmen	16.02%
Gesundheit	11.66%
Kurzlebige Konsumgüter	11.50%
Kommunikationsdienste	7.28%
Dauerhafte Konsumgüter	6.36%
Öffentliche Dienste	3.70%
Immobilien	1.96%
Werkstoffe	1.72%
Energie	1.33%
Cash	0.93%
Total	100.00%

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung		Titel	Käufe	Verkäufe/RZ*
EUR	L1	NL0000009827 DSM BV	-	1'199.00
USD	L1	US2788651006 Ecolab Inc	1'400.00	-
EUR	L1	DE000EVNK013 Evonik Industries AG	-	2'959.00
USD	L1	US3024913036 FMC Corp	600.00	600.00
JPY	L1	JP3897700005 Mitsubishi Chemical Group Corp	16'400.00	-
JPY	L1	JP3684000007 Nitto Denko Corp	1'300.00	-
CAD	L1	CA67077M1086 Nutrien Ltd	-	1'500.00
USD	L1	US6935061076 PPG Industries Inc	600.00	-
EUR	L1	DE000SYM9999 Symrise AG	-	551.00
NOK	L1	NO0010208051 Yara International ASA	-	1'338.00
USD	L1	IE00B4BNMY34 Accenture PLC	275.00	-
USD	L1	US0378331005 Apple Inc	2'700.00	1'600.00
EUR	L1	DE0005158703 Bechtle AG	2'055.00	-
CAD	L1	CA12532H1047 CGI Inc	800.00	-
USD	L1	US1924461023 Cognizant Technology Solutions Corp	2'358.00	1'282.00
JPY	L1	JP3818000006 Fujitsu Ltd	800.00	-
USD	L1	US4592001014 International Business Machines Corp	600.00	-
USD	L1	US5253271028 Leidos Holdings Inc	1'200.00	-
JPY	L1	JP3762800005 Nomura Research Institute Ltd	3'200.00	5'300.00
EUR	L1	FR0000051807 Teleperformance SE	469.00	469.00
USD	L1	US0530151036 Automatic Data Processing Inc	348.00	357.00
USD	L1	US1729081059 Cintas Corp	167.00	-
USD	L1	US7703231032 Robert Half Inc	-	600.00
USD	L1	US88579Y1010 3M Co	-	3'900.00
USD	L1	IE00B8KQN827 Eaton Corp PLC	-	600.00
USD	L1	US3696043013 General Electric Co	2'891.00	-
EUR	L1	DE000KBX1006 Knorr-Bremse AG	3'193.00	1'533.00
USD	L1	US7010941042 Parker-Hannifin Corp	200.00	200.00
EUR	L1	DE0007236101 Siemens AG	1'139.00	-
USD	L1	US03076C1062 Ameriprise Financial Inc	400.00	-
USD	L1	US09247X1019 BlackRock Inc	300.00	-
USD	L1	US12503M1080 Cboe Global Markets Inc	800.00	-
JPY	L1	JP3502200003 Daiwa Securities Group Inc	16'300.00	-
HKD	L1	HK0388045442 Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	-	1'300.00
USD	L1	US45866F1049 Intercontinental Exchange Inc	1'800.00	-
USD	L1	US7547301090 Raymond James Financial Inc	-	700.00
SGD	L1	SG1J26887955 Singapore Exchange Ltd	-	7'200.00
CAD	L1	CA87262K1057 TMX Group Ltd	4'000.00	-
USD	L1	US92826C8394 Visa Inc	700.00	-
USD	L1	US9598021098 Western Union Co/The	-	9'800.00
USD	L1	US0865161014 Best Buy Co Inc	1'038.00	-
USD	L1	US1696561059 Chipotle Mexican Grill Inc	100.00	-
USD	L1	US22160K1051 Costco Wholesale Corp	200.00	-
USD	L1	US3724601055 Genuine Parts Co	500.00	-
USD	L1	US4370761029 Home Depot Inc/The	200.00	-
EUR	L1	ES0148396007 Industria de Diseno Textil SA	2'540.00	-
USD	L1	US5801351017 McDonald's Corp	600.00	-
USD	L1	US67103H1077 O'Reilly Automotive Inc	100.00	-
DKK	L1	DK0060252690 Pandora A/S	2'035.00	2'035.00
CAD	L1	CA76131D1033 Restaurant Brands International Inc	1'100.00	-
USD	L1	US87612E1064 Target Corp	-	1'200.00
USD	L1	US90384S3031 Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	200.00	-
USD	L1	US9311421039 Walmart Inc	1'800.00	1'100.00
AUD	L1	AU000000WES1 Wesfarmers Ltd	2'516.00	-
USD	L1	US9884981013 Yum! Brands Inc	600.00	-

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung		Titel	Käufe	Verkäufe/RZ*
USD	L1	US2910111044 Emerson Electric Co	-	5'000.00
EUR	L1	DE000ENAG999 E.ON SE	16'168.00	-
EUR	L1	ES06445809P3 Iberdrola SA Rights	20'548.00	20'548.00
EUR	L1	ES06445809Q1 Iberdrola SA Rights	20'548.00	20'548.00
NZD	L1	NZMELE0002S7 Meridian Energy Ltd	-	31'449.00
USD	L1	US65339F1012 NextEra Energy Inc	4'900.00	-
USD	L1	US7445731067 Public Service Enterprise Group Inc	5'400.00	-
USD	L1	US8168511090 Sempra	3'600.00	-
SEK	L1	SE0007100581 Assa Abloy AB	-	2'741.00
JPY	L1	JP3837800006 Hoya Corp	-	1'000.00
USD	L1	US49338L1035 Keysight Technologies Inc	500.00	400.00
JPY	L1	JP3914400001 Murata Manufacturing Co Ltd	-	1'000.00
USD	L1	CH0102993182 TE Connectivity Ltd	600.00	-
USD	L1	US1667641005 Chevron Corp	1'500.00	-
JPY	L1	JP3386450005 ENEOS Holdings Inc	-	15'600.00
EUR	L1	IT0003132476 Eni SpA	5'119.00	-
NOK	L1	NO0010096985 Equinor ASA	2'616.00	-
EUR	L1	PTGALOAM0009 Galp Energia SGPS SA	5'352.00	-
EUR	L1	AT0000743059 OMV AG	-	1'314.00
EUR	L1	FR0000120271 TotalEnergies SE	1'471.00	-
SGD	L1	SG1H97877952 Seatrrium Ltd	318'970.00	318'970.00
CAD	L1	CA1367178326 Canadian Utilities Ltd	2'900.00	6'200.00
HKD	L1	HK0003000038 Hong Kong & China Gas Co Ltd	117'000.00	-
JPY	L1	JP3180400008 Osaka Gas Co Ltd	-	3'800.00
EUR	L1	IT0003153415 Snam SpA	-	43'779.00
USD	L1	US23918K1088 DaVita Inc	1'000.00	1'000.00
USD	L1	US0367521038 Elevance Health Inc	400.00	200.00
USD	L1	US4448591028 Humana Inc	200.00	-
USD	L1	US46266C1053 IQVIA Holdings Inc	400.00	400.00
USD	L1	US50540R4092 Laboratory Corp of America Holdings	-	500.00
USD	L1	US74834L1008 Quest Diagnostics Inc	-	700.00
AUD	L1	AU000000SHL7 Sonic Healthcare Ltd	-	2'234.00
USD	L1	US91324P1021 UnitedHealth Group Inc	300.00	-
USD	L1	US0028241000 Abbott Laboratories	1'600.00	-
USD	L1	US1011371077 Boston Scientific Corp	2'100.00	-
DKK	L1	DK0060448595 Coloplast A/S	-	476.00
USD	L1	US2358511028 Danaher Corp	400.00	2'100.00
USD	L1	US28176E1082 Edwards Lifesciences Corp	900.00	-
SEK	L1	SE0000202624 Getinge AB	3'320.00	3'320.00
USD	L1	US4364401012 Hologic Inc	-	1'100.00
USD	L1	IE00BTN1Y115 Medtronic PLC	5'900.00	-
USD	L1	US8636671013 Stryker Corp	600.00	-
USD	L1	US8835561023 Thermo Fisher Scientific Inc	200.00	1'100.00
USD	L1	US9553061055 West Pharmaceutical Services Inc	1'100.00	1'500.00
EUR	L1	NL0000009165 Heineken NV	-	1'786.00
USD	L1	US49271V1008 Keurig Dr Pepper Inc	2'273.00	-
USD	L1	US61174X1090 Monster Beverage Corp	1'958.00	-
EUR	L1	FR0000120693 Pernod Ricard SA	-	910.00
USD	L1	US2172041061 Copart Inc	3'361.00	-
GBP	L1	JE00BJVNSS43 Ferguson PLC	-	1'193.00
JPY	L1	JP3893600001 Mitsui & Co Ltd	-	2'000.00
USD	L1	US0382221051 Applied Materials Inc	1'885.00	4'183.00
EUR	L1	NL0000334118 ASM International NV	219.00	219.00
USD	L1	US11135F1012 Broadcom Inc	443.00	-
USD	L1	US4824801009 KLA Corp	258.00	-

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

* Rückzahlung

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

Anlageziel

AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus ist ein Anlagefonds mit dem Ziel, regelmässig einen Vergleichsindex mit einem hohen Diversifizierungsgrad zu ermitteln. Dieser Index besteht zu 55% aus riskanten Vermögenswerten und zu 45% aus weniger riskanten Vermögenswerten. Der Fondsmanager stützt sich auf drei Hauptelemente, um diese Verteilung zu erreichen:

Zunächst eine extrem dynamische taktische Allokation, die dem Fondsmanager einen gewissen Spielraum lässt; danach eine sehr breite Diversifikation der Anlagekategorien (Aktien, Obligationen, Immobilienwerte; alternative Anlagen wie Hedge Funds, Private Equity, Rohstoffe usw.); und schliesslich Modelle mit einem angemessenen Risiko-/Ertragsprofil, um das Portfolio einzurichten und dessen Struktur zu optimieren.

Für den AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus ist eine Haltedauer von fünf Jahren vorgesehen.

Anlagetätigkeit und Performance

Die Inflation blieb ein wichtiges Thema und während sich die Rohstoffpreise stabilisierten und sich die Situation in den Lieferketten verbesserte, blieb der globale Arbeitsmarkt unter Druck. Die Inflation überschritt jedoch ihren Zenit und begann wieder zu sinken, wenn auch nur relativ langsam. Vor diesem Hintergrund setzten die Zentralbanken ihren geldpolitischen Straffungszyklus fort, um der Inflation Einhalt zu gebieten. Einige US-Regionalbanken gerieten dadurch in Schwierigkeiten, ebenso wie die Credit Suisse, was den globalen Finanzsektor vorübergehend erschütterte. Die Wirtschaft zeigte sich jedoch robust, und die Rezessionsgefahr liess nach.

Der Schock durch die Entwicklung der Inflation und der Geldpolitik belastete die Erträge am Anleihenmarkt. Der Global Aggregate Index, der den weltweiten Anleihenmarkt abbildet, büsste im Berichtsjahr 2.8% ein (Performance in CHF abgesichert). Unternehmensanleihen hielten sich besser und tendierten seitwärts. Die Aktienmärkte verzeichneten zwar aufgrund der erwarteten Zinserhöhungen einige negative Phasen, profitierten jedoch insgesamt von der Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft. Schweizer Aktien legten um 9.1% zu und internationale Aktien gewannen 12.4%. Der europäische Immobiliensektor konnte sich gut behaupten und erzielte eine leicht positive Performance von 0.8%. An den Devisenmärkten werteten die meisten Währungen gegenüber dem Schweizer Franken ab.

Bei der Asset Allocation hielten wir das ganze Jahr über an unserer vorsichtigen Haltung gegenüber Aktien fest. Wir sehen das Umfeld für Risikoanlagen als schwierig an und erwarten, dass die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums die Unternehmensgewinne und die Aktienbewertungen belasten wird. Aufgrund der besseren Inflationsdaten, des Ausbleibens einer Energiekrise in der Eurozone,

der Wiederöffnung Chinas und der Hoffnung auf eine sanfte Landung der Wirtschaft haben wir die Untergewichtung im 1. Quartal 2023 reduziert.

Am Anleihenmarkt nahmen wir ebenfalls eine vorsichtige Haltung ein: In Erwartung von Zinserhöhungen durch die Zentralbanken bauten wir nach dem unerwarteten Anstieg der Inflationszahlen eine kürzere Durationsposition auf. Darüber hinaus investierten wir in Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit.

Ganz am Ende des Berichtszeitraums nahmen wir sowohl gegenüber den Aktien- als auch gegenüber den Zinsmärkten eine neutrale Haltung ein. Wir rechnen mit einer sanften Landung der Wirtschaft, insbesondere in den USA, da der Disinflationstrend anhält. Die Korrektur an den Aktien- und Anleihenmärkten im August bot die Gelegenheit, bestehende Anlagen aufzustocken.

Die Asset Allocation schmälerte die Wertentwicklung, vor allem aufgrund der Untergewichtung von Aktien. Die Auswahl der zugrunde liegenden Fonds im Anleihensegment zahlte sich aus. Positive Performancebeiträge leisteten insbesondere der AWF Euro Credit Short Duration (+1.4%, abgesichert in CHF) und der AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds (+2%, abgesichert in CHF). Im Aktiensegment erwies sich die Diversifikation durch ein Engagement im Fonds AXA WF Global Factors Sustainable Equity, der abgesichert in CHF um 11.5% zulegte, ebenfalls als vorteilhaft. Die Titelauswahl des globalen Aktienfonds AXA SIF – Equities Global ex Switzerland verzeichnete dagegen eine Underperformance (9.3% gegenüber 13.5%).

Vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 betrug die Fondsp performance 5.23%.

Wichtige Fondsdaten

30.09.2023 Klasse 1	CHF
Fondsvermögen	40'572'640.31
Anteile im Umlauf	30'244.78
NAV	1'341.48
ISIN	CH0105340019
VALOR	10534001
Ausschüttung (für Schweizer Investoren)	21.79 (Ex-Date 1.12.2023)

Vermögensrechnung per 30. September 2023

	30. September 2023 / CHF	30. September 2022 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'205'043.63	3'239'435.94
Zeitguthaben	0.00	0.00
Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Effekten		
Obligationen	0.00	0.00
Beteiligungspapiere	0.00	0.00
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	39'269'722.22	35'608'469.16
Derivative Finanzinstrumente	2'101.74	-46'653.45
Sonstige Vermögenswerte	105'459.85	111'458.06
Gesamtfondsvermögen	40'582'327.44	38'912'709.71
./. Verbindlichkeiten	9'687.13	8'245.91
./. Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettofondsvermögen	40'572'640.31	38'904'463.80
davon Klasse 1	40'572'640.31	38'904'463.80
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 1		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	30'346.06	30'032.47
Ausgegebene Anteile	143.12	334.33
Zurückgenommene Anteile	244.39	20.75
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	30'244.78	30'346.06
Inventarwert eines Anteils		
30. September Klasse 1	1'341.48	1'282.03
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 1		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'904'463.80	44'583'432.45
Ordentliche Jahresausschüttung	-233'119.40	-203'936.07
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-136'930.08	429'074.71
Gesamterfolg	2'038'225.99	-5'904'107.29
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40'572'640.31	38'904'463.80
Volumen der ausgeliehenen Effekten und Kommissionserträge		
Volumen der ausgeliehenen Wertschriften per 30. September	0.00	0.00
Kommissionserträge	0.00	0.00

Erfolgsrechnung vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022 / CHF
Ertrag Bankguthaben	32'724.42	2'023.02
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Erträge Effekten		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	861'546.70	305'315.55
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	9'031.87	7'777.55
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	3'469.01	2'973.92
Total Erträge	906'772.00	318'090.04
abzüglich:		
Passivzinsen	601.12	36.41
Negativzinsen	615.82	17'825.14
Revisionsaufwand	6'221.00	6'105.16
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	20'448.36	21'638.15
Reglementarische Vergütung an Depotbank	21'771.54	22'124.53
Sonstige Aufwendungen	8'347.62	4'825.63
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	6'974.77	142.49
Total Aufwand	64'980.23	72'697.51
Nettoertrag	841'791.77	245'392.53
Realisierte Kapitalgewinne und verluste	-4'335.11	5'037'138.60
Realisierte Kapitalgewinne realisiert aus Rückzahlung von Kapitaleinlagen	0.00	4'365.97
Realisierter Erfolg	837'456.66	5'286'897.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und verluste	1'200'769.33	-11'191'004.39
Gesamterfolg	2'038'225.99	-5'904'107.29
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	99'338.45	87'003.62
Nettoertrag des Rechnungsjahres	841'791.77	245'392.53
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	941'130.22	332'396.15
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	659'033.80	233'057.70
Vortrag auf neue Rechnung	282'096.42	99'338.45
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 1		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	21.79	7.68
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	7.63	2.69
Nettoausschüttung aus Ertrag	14.16	4.99

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Jahresbericht per 30.09.2023

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Fondsleitung		
Klasse 1	0.05%	0.05%
Depotbank		
Klasse 1	0.05%	0.05%
Total Expense Ratio *		
Klasse 1	0.53%	0.49%
Performance **		
Klasse 1	5.23%	-13.25%
Performance (Benchmark)		
	5.53%	-15.92%
Performance **		
	seit Lancierung ***	seit Lancierung ***
Klasse 1	47.84%	40.48%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

* Unter Berücksichtigung der durch das Teilvermögen vereinnahmten Rückvergütungen von 0.02% p.a. reduziert sich die TER auf 0.51%. Es handelt sich hierbei um eine zusammengesetzte TER.

** Die Fondsperformance basiert auf den Nettoinventarwerten und versteht sich nach sämtlichen, dem Fonds belasteten Kosten und Kommissionen.

*** Seit Lancierung: 12.03.2010, nicht annualisiert.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Anteile Kollektiver Kapitalanlagen

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

* Gesamtfondsvermögen

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Jahresbericht per 30.09.2023

Total Effekten	39'269'722.22	96.76%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	2'101.74	0.01%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	1'310'503.48	3.23%
Gesamtfondsvermögen	40'582'327.44	100.00%
./. Verbindlichkeiten	9'687.13	0.02%
Total Nettofondsvermögen	40'572'640.31	99.98%
davon Anteil Klasse 1	40'572'640.31	99.98%

Bewertung der Anlagen gemäss Art. 84 KKV-FINMA

		Total (CHF)	% des GFV *
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	39'271'823.96	96.77%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind	L2		
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern geeigneten Bewertungsmethoden unter Berücksichti- gung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden	L3		

* Gesamtfondsvermögen

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlagekategorien

Aktien	54.23%
Obligationen	45.77%
Total	100.00%

Aufteilung nach Währungen

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

Aufteilung nach Ländern

Schweiz	63.27%
Luxemburg	33.49%
Total	96.76%

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Jahresbericht per 30.09.2023

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Anteile an kollektiven Kapitalanlagen

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

* Rückzahlung

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Futures

Währung		Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
JPY	L2	Euro JPY Future	13.03.2023	3.00	3.00
JPY	L2	Euro JPY Future	16.06.2023	3.00	3.00
EUR	L1	Euro-Bund Future	07.12.2023	7.00	0.00
USD	L1	MSCI Emerging Market Future	16.12.2022	10.00	18.00
USD	L1	MSCI Emerging Market Future	17.03.2023	33.00	33.00
USD	L1	MSCI Emerging Market Future	16.06.2023	33.00	33.00
USD	L1	MSCI Emerging Market Future	15.09.2023	37.00	37.00
USD	L1	S+P 500 Emini Index Future	17.03.2023	4.00	4.00
USD	L1	US Treasury 10 Year Note Future	20.09.2023	9.00	9.00
USD	L1	US Treasury 10 Year Note Future	19.12.2023	9.00	9.00

* Rückzahlung

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Brutto	865'656.38	2.13%
Netto	865'656.38	2.13%

Währung	Anzahl Kontrakte	Kontrakt-grösse	Titel	Verfall	Wechsel-kurs	Kontrakt-preis	Kurs	Erfolg (CHF)	
Futures									
EUR	L1	7.00	100'000.00	Euro-Bund Future	07.12.2023	1.03	128.64	91.35	2'101.74
Unrealisierter Erfolg Futures								2'101.74	

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Jahresbericht per 30.09.2023

Die dem AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus zugrundeliegenden sowie verbundenem Zielfonds und deren maximale Verwaltungskommissionen

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

Devisenkurse

Die Vermögensgegenstände der Teilvermögen wurden auf der Grundlage

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

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 30.09.2023 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

Langzeitentwicklung

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
AXA Swiss Institutional Fund						
Vermögen in CHF (Total)	306'150'348.03	368'916'952.82	432'487'121.01	458'965'625.87	593'832'767.39	623'434'055.13
Anteile (Total)	281'504.79	354'904.62	367'937.51	403'637.37	484'186.33	519'687.04
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Domestic (CHF)						
Vermögen in CHF						
- Klasse 1	7'256'794.80	57'839'885.12	64'004'122.65	70'279'584.02	69'281'586.35	64'129'802.22
- Klasse 2	102'882'728.46	117'748'840.29	151'764'606.78	139'101'478.88	151'887'651.18	128'441'951.04
- Klasse 3	26'028'989.88	20'033'705.00	20'089'425.20	20'120'764.48	20'316'558.20	24'165'442.63
Anteile						
- Klasse 1	7'512.77	61'237.46	59'339.47	63'521.70	61'267.70	60'166.40
- Klasse 2	96'358.76	112'764.44	127'271.27	113'726.10	121'502.94	109'003.39
- Klasse 3	27'831.32	21'618.32	21'597.32	21'597.32	21'525.23	25'648.77
Inventarwert 30.09. in CHF						
- Klasse 1	965.93	944.52	1'078.61	1'106.39	1'130.80	1'065.87
- Klasse 2	1'067.71	1'044.20	1'192.45	1'223.13	1'250.07	1'178.33
- Klasse 3	935.24	926.70	930.18	931.63	943.85	942.17
Performance in % - Kalenderjahr						
- Klasse 1	3.70%	-11.84%	-2.30%	0.58%	5.39%	-1.62%
- Klasse 2	3.84%	-11.72%	-2.17%	0.72%	5.54%	-1.49%
- Klasse 3	1.73%	-0.45%	-0.66%	-0.90%	1.59%	-1.75%
Performance Benchmark in %-Kalenderjahr						
	3.94%	-12.09%	-2.10%	0.61%	5.50%	-1.47%
Performance in % - seit Lancierung						
- Klasse 1	12.50%	9.54%	24.52%	27.01%	28.82%	20.33%
- Klasse 2	35.37%	31.56%	49.28%	51.99%	53.89%	43.49%
- Klasse 3	-3.61%	-4.53%	-4.32%	-4.25%	-3.21%	-3.83%
Total Expense Ratio						
- Klasse 1	0.34%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
- Klasse 2	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
- Klasse 3	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%
Ausschüttung (Brutto)**						
- Klasse 1	16.37	4.16	4.95	6.24	8.48	9.67
- Klasse 2	7.82	6.72	7.63	9.06	11.54	12.84
- Klasse 3	5.99	0.45	1.47	0.73	2.06	4.38

Langzeitentwicklung

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Foreign (CHF)						
Vermögen in CHF						
- Klasse 1			3'233'019.01	3'427'588.07	2'971'919.02	3'108'017.62
- Klasse 2	35'503'110.39	44'790'618.58	56'402'720.00	74'983'431.47	86'828'294.39	91'123'661.06
Anteile						
- Klasse 1			3'151.52	3'313.52	2'808.52	3'005.43
- Klasse 2	35'606.88	45'941.91	52'258.43	68'889.26	77'981.88	83'739.39
Inventarwert 30.09. in CHF						
- Klasse 1			1'025.86	1'034.42	1'058.18	1'034.13
- Klasse 2	997.09	974.94	1'079.30	1'088.46	1'113.44	1'088.18
Performance in % - Kalenderjahr						
- Klasse 1			-0.68%	-0.47%	2.63%	-1.23%
- Klasse 2	2.26%	-8.60%	-0.55%	-0.33%	2.77%	-1.09%
Performance Benchmark in %-Kalenderjahr						
	2.52%	-10.12%	-0.30%	-0.33%	3.09%	-0.97%
Performance in % - seit Lancierung						
- Klasse 1			18.88%	19.10%	20.84%	16.92%
- Klasse 2	26.08%	22.48%	34.66%	34.67%	36.39%	31.73%
Total Expense Ratio						
- Klasse 1			0.33%	0.33%	0.34%	0.34%
- Klasse 2	0.18%	0.17%	0.15%	0.15%	0.16%	0.16%
Ausschüttung (Brutto)**						
- Klasse 1			5.22	6.72	8.59	10.25
- Klasse 2	7.76	6.54	7.36	9.17	11.00	12.77
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Global ex CHF						
Vermögen in CHF						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	8'081'856.84	8'754'214.09	10'655'123.34	26'135'556.56	37'663'531.04	31'477'416.14
- Klasse 3***	17'650'122.03	19'728'089.14	26'113'388.40	32'216'259.36	23'389'297.71	10'239'756.95
Anteile						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	12'515.83	12'334.48	12'238.48	28'952.87	40'435.97	36'553.11
- Klasse 3***	21'831.44	22'877.56	25'739.87	30'410.53	22'034.25	10'215.91
Inventarwert 30.09. in CHF						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	645.73	709.73	870.62	902.69	931.44	861.14
- Klasse 3***	808.47	862.33	1'014.51	1'059.38	1'061.50	1'002.33
Performance in % - Kalenderjahr						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	-5.48%	-14.74%	-0.89%	1.97%	7.23%	-2.50%
- Klasse 3***	-3.96%	-13.75%	-2.71%	3.89%	6.27%	-2.27%
Performance Benchmark in %-Kalenderjahr						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	-4.59%	-14.98%	-0.70%	1.66%	7.49%	-2.32%
- Klasse 3***	-2.94%	-13.95%	-3.14%	4.52%	6.33%	-2.00%
Performance in % - seit Lancierung						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	-13.19%	-6.03%	13.86%	16.45%	18.01%	7.20%
- Klasse 3***	-7.74%	-2.96%	12.85%	16.32%	14.51%	6.31%
Total Expense Ratio						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	0.34%	0.33%	0.31%	0.31%	0.30%	0.31%
- Klasse 3***	0.34%	0.33%	0.31%	0.31%	0.30%	0.31%
Ausschüttung (Brutto)**						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	9.57	10.88	10.50	12.15	16.43	15.26
- Klasse 3***	10.93	12.28	11.75	13.57	18.30	16.95

* Schliessung der Klasse 1 am 28.02.2014 / ** Für Schweizer Investoren / *** Lancierung der Klasse 3 am 01.10.2013

Langzeitentwicklung

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland						
Vermögen in CHF						
- Klasse 1			5'227'985.92	3'621'756.53	3'389'784.31	3'776'085.53
- Klasse 2	68'174'105.32	61'117'136.80	50'413'297.26	49'367'590.55	53'501'639.45	98'357'983.99
Anteile						
- Klasse 1			1'644.28	1'414.28	1'281.28	1'554.60
- Klasse 2	49'603.00	47'784.39	34'664.39	42'132.62	44'194.06	88'336.46
Inventarwert 30.09. in CHF						
- Klasse 1			3'179.49	2'560.84	2'645.62	2'428.98
- Klasse 2	1'374.39	1'279.02	1'454.33	1'171.72	1'210.61	1'113.45
Performance in % - Kalenderjahr						
- Klasse 1			19.76%	-3.88%	21.93%	7.40%
- Klasse 2	5.25%	-17.26%	19.81%	-3.83%	21.99%	7.48%
Performance Benchmark in %-Kalenderjahr						
	10.03%	-19.79%	19.86%	-3.58%	18.79%	6.22%
Performance in % - seit Lancierung						
- Klasse 1			281.38%	202.22%	206.33%	176.80%
- Klasse 2	79.73%	64.39%	84.28%	45.94%	47.82%	33.49%
Total Expense Ratio						
- Klasse 1			0.30%	0.30%	0.31%	0.47%
- Klasse 2	0.25%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.26%
Ausschüttung (Brutto)**						
- Klasse 1			45.01	43.54	51.60	38.58
- Klasse 2	25.25	23.78	21.09	21.03	24.67	20.30

AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus

Vermögen in CHF						
- Klasse 1	40'572'640.31	38'904'463.80	44'583'432.45	39'711'615.95	40'772'922.64	39'159'232.30
Anteile						
- Klasse 1	30'244.78	30'346.06	30'032.47	29'679.17	29'690.04	29'955.08
Inventarwert 30.09. in CHF						
- Klasse 1	1'341.48	1'282.03	1'484.51	1'338.03	1'373.29	1'307.27
Performance in % - Kalenderjahr						
- Klasse 1	2.55%	-16.21%	7.02%	-4.10%	12.23%	-0.74%
Performance Benchmark in %-Kalenderjahr						
- Klasse 1	3.03%	-18.33%	6.87%	-1.99%	17.80%	-0.41%
Performance in % - seit Lancierung						
- Klasse 1	47.84%	40.49%	61.94%	45.15%	48.23%	40.30%
Total Expense Ratio						
- Klasse 1	0.53%	0.49%	0.46%	0.51%	0.57%	0.54%
Ausschüttung (Brutto)**						
- Klasse 1	21.79	7.68	6.79	7.57	7.00	7.28

** Für Schweizer Investoren

Übersicht temporäre Schliessungen bzw. Neulancierungen

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

Klasse 1: Erstlancierung 14.12.2007, temporäre Schliessung 28.10.2008, nach Neulancierung 19.06.2009, temporäre Schliessung 26.01.2010, Neulancierung 04.03.2010

Klasse 2: Erstlancierung 14.12.2007

Klasse 3: Erstlancierung 11.07.2013

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Klasse 1: Erstlancierung 14.12.2007, temporäre Schliessung 26.01.2011, Neulancierung 12.03.2010, temporäre Schliessung 01.06.2023

Klasse 2: Erstlancierung 14.12.2007

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

Klasse 1: Erstlancierung 12.03.2010, temporäre Schliessung 28.02.2017

Klasse 2: Erstlancierung 14.12.2007

Klasse 3: Erstlancierung am 01.10.2013

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

Klasse 1: Erstlancierung 27.02.2009, temporäre Schliessung 26.01.2023

Klasse 2: Erstlancierung 14.12.2007

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

Klasse 1: Erstlancierung 12.03.2010

Klasse 2: Noch nicht lanciert

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Basel, 07. Dezember 2023

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu den Jahresrechnungen des

AXA Swiss Institutional Fund, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

AXA Swiss Institutional Fund,

mit den Teilvermögen

- ▶ 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

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 6 bis 17, 20 bis 28, 30 bis 45, 48 bis 64, 66 bis 76, 79 bis 85 und 95 bis 98) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnungen des AXA Swiss Institutional Fund für das am 30. September 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 12. Dezember 2022 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die in einem Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



Verantwortlichkeiten der kollektiv-anlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich

etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener
Revisionsexperte

Erläuterungen zum Jahresbericht

Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Referenzwährung des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den zuletzt am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Wird eine Anlage an mehreren Börsen gehandelt, so ist von der Börse, an welcher sie vornehmlich gehandelt wird, auszugehen. Anlagen, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf 2 Stellen nach dem Komma der Referenzwährung gerundet.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

1. Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für Anteile werden am Auftragstag bis zu einem bestimmten im Anhang genannten Zeitpunkt entgegengenommen. Der für die Ausgabe und Rücknahme massgebende Preis der Anteile wird frühestens an dem dem Auftragstag folgenden Bankwerktag (Bewertungstag) ermittelt (Forward Pricing). Der Anhang zu diesem Fondsvertrag regelt die Einzelheiten.
2. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile basiert auf dem am Bewertungstag gestützt auf die Schlusskurse des Vortages gemäss § 16 berechneten Nettoinventarwert je Anteil. Bei der Ausgabe und Rücknahme

von Anteilen kann zum Nettoinventarwert eine Ausgabe- oder Rücknahmekommission gemäss § 19 zugeschlagen resp. eine Rücknahmekommission gemäss § 19 vom Nettoinventarwert abgezogen werden.

Die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben), die einem Teilvermögen aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, werden dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet.

3. Die Fondsleitung kann die Ausgabe der Anteile jederzeit einstellen sowie Anträge auf Zeichnung oder Umtausch von Anteilen zurückweisen.
4. Die Fondsleitung kann im Interesse der Gesamtheit der Anleger die Rückzahlung der Anteile eines Teilvermögens vorübergehend und ausnahmsweise aufschieben, wenn:
 - a) ein Markt, welcher Grundlage für die Bewertung eines wesentlichen Teils des entsprechenden Teilvermögens bildet, geschlossen ist oder wenn der Handel an einem solchen Markt beschränkt oder ausgesetzt ist;
 - b) ein politischer, wirtschaftlicher, militärischer, monetärer oder anderer Notfall vorliegt;
 - c) wegen Beschränkungen des Devisenverkehrs oder Beschränkungen sonstiger Übertragungen von Vermögenswerten Geschäfte für das Teilvermögen undurchführbar werden;
 - d) zahlreiche Anteile des Teilvermögens gekündigt werden und dadurch die Interessen der übrigen Anleger dieses Teilvermögens wesentlich beeinträchtigt werden können.
5. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über den Aufschub unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den Anlegern mit.
6. Solange die Rückzahlung der Anteile eines Teilvermögens aus den unter Ziff. 4 Bst. a-c genannten Gründen aufgeschoben ist, findet keine Ausgabe von Anteilen dieses Teilvermögens statt.
7. Die Fondsleitung behält sich unter ausserordentlichen Umständen, wie bspw. die länger dauernde Schliessung eines oder mehrerer Anlagemärkte, Währungs- oder Kapitalbewegungsbeschränkungen, oder andere Formen von Marktstörungen (politische Unruhen, Terroranschläge, Naturkatastrophen, etc.) im Interesse der im Anlagefonds verbleibenden Anleger, die Herabsetzung aller Rücknahmeanträge (Gating) an Tagen vor, an welchen die Gesamtsumme der Rücknahmen netto 10% des Nettofondsvermögens übersteigt. Unter diesen Umständen kann die Fondsleitung entscheiden, alle Rücknahmeanträge proportional und im gleichen Verhältnis auf 10% des Nettofondsvermögens zu kürzen. Der verbleibende Teil der Rücknahmeanträge ist als für den nächsten Bewertungstag eingegangen zu betrachten und wird zu den an diesem Tag geltenden Bedingungen abgewickelt. Eine bevorzugte Behandlung aufgeschobener Rücknahmeanträge findet somit nicht statt.

8. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Anwendung sowie die Aufhebung des Gatings unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den Anlegern mit.

Identität der Vertragspartner bei OTC Geschäften

BNP PARIBAS, Paris

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

1 Änderung in der Geschäftsleitung und im Verwaltungsrat der Fondsleitung

Per 14. September 2022 ist Herr Laurent Caillot als Mitglied und als Präsident des Verwaltungsrats eingetreten. Herr Jean-Christophe Ménioux ist am selbigen Datum aus dem Verwaltungsrat sowie als Präsident zurückgetreten.

Per 30. Juni 2023 ist Herr Laurent Caillot aus dem Verwaltungsrat zurückgetreten.

Per 14. September 2023 ist Frau Caroline Portel neu in den Verwaltungsrat als Präsidentin des Verwaltungsrates eingetreten.

2 Aktive Verstösse gegen die Anlagerichtlinien des Fondsvertrages

In der abgelaufenen Geschäftsperiode gab es keine aktiven Verstösse gegen die Anlagerichtlinien des Fondsvertrages.

3 Wesentliche Bewertungsfehler des Fondsvermögens

Im Geschäftsjahr erfolgte für alle unsere Schweizer Fonds eine Überprüfung der korrekten Verbuchungen von Ausschüttungen für Dachfondsbeteiligungen mit Abgleich zur Datenbank der Schweizer Steuerbehörde ESTV durchgeführt. Bei diesem Abgleich wurde für den Fonds AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus festgestellt, dass für die Wertschriftenposition SWISSCANTO CH INDEX EQUITY (CH0117043718), ein thesaurierender Fonds mit Sitz in der Schweiz, weder eine Rückforderungsanmeldung noch eine effektive Rückerstattung der Schweizer Verrechnungssteuer seit Investition erfolgt ist. Die negativen Auswirkungen auf Nettoinventarwerte (d.h. ein verminderter Wert um 1.19% pro Anteil) und damit verbunden, die jeweiligen Anteilseigner wurden vollumfänglich durch die Fondsleitung, respektive deren Beauftragte kompensiert. Entsprechende Kontrollschritte zur Vermeidung ähnlich gelagerter Fehler wurden initiiert. Die FINMA wurde am 17.02.2023 informiert.

4 Änderungen des Fondsvertrages

Am 3. Oktober 2022 sowie am 3. April 2023 hat die FINMA folgende Änderungen des Fondsvertrags gemäss Antrag der Fondsleitung mit Zustimmung der Depotbank bewilligt:

§5 Der Anleger

Ziffer 1 (neu):

Die Teilvermögen AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF) und AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF sind Einanleger-Teilvermögen i.S.v. Art. 7 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 5 Abs. 4 KKV und stehen nur der in Ziffer 4 im Anhang zu diesem Fondsvertrag erwähnten Anlegerin offen.

Chiffre 2 (neu):

Der Kreis der Anleger der übrigen Teilvermögen AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF), Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland und Multi Asset Plus ist beschränkt auf qualifizierte Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG i.V.m. Art. 4 Abs. 3 bis 4 KAG i.V.m.5 und Art. 65 Abs. 1 und 2 KKV4 FIDLEG.

Zudem steht die Anteilsklasse C2 des Teilvermögens AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland einzig Einrichtungen offen, deren Zweck ausschliesslich der individuellen oder beruflichen Vorsorge dient.

§6 Anteile und Anteilsklassen

Ziffer 4 wird entsprechend um den folgenden Passus ergänzt:

Zudem steht die Anteilsklasse C2 des Teilvermögens AXA Swiss Institutional Fund Global Factors –Sustainable Equity ex Switzerland einzig Einrichtungen offen, deren Zweck ausschliesslich der individuellen oder beruflichen Vorsorge dient.

Beim Teilvermögen AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF besteht zusätzlich nebst den obengenannten Klassen eine zusätzliche Anteilsklasse, welche ausschliesslich der nachfolgenden in Ziffer 4 im Anhang zu diesem Fondsvertrag genannten Anlegerin offensteht.

§8 Anlagepolitik

Ziffer 2 lit. h) Im Zusammenhang mit der Integration der ESG-Standards für das Teilvermögen - Bonds Domestic (CHF):

[...] Darüber hinaus strebt der Asset Manager die Integration der ESG-Standards in das Anlageverfahren an und wendet bei der Titelauswahl jederzeit verbindlich die Richtlinien für den Ausschluss von Sektoren an, welche eine Reihe von Ausschluss basierenden Richtlinien umfassen mit Schwerpunkt auf Klima (Kohle und Teersand), Biodiversität (Schutz des Ökosystems und vor Entwaldung),

kontroverse Waffen (Unternehmen, welche Antipersonenminen, Streubomben oder mit Uran angereicherte, biologische und chemische Waffen herstellen und vertreiben) und Bereiche wie umstrittene Waffen, Klimarisiken, Agrarrohstoffen und Palmöl. % des Nettovermögens des Teilvermögens. Des Weiteren kommen die ESG-Standards von AXA IM mit zusätzlichen Ausschlusskriterien in Zusammenhang mit Gesundheit (Ausschluss von Tabak, um die Finanzierung der Tabakindustrie zu vermeiden und somit zum Schutz der öffentlichen Gesundheit beizutragen) und Menschenrechte (weisse Phosphorwaffen, Ausschluss von Investitionen in Wertpapiere, die von Ländern ausgegeben werden, in denen schwerwiegende spezifische Kategorien von Menschenrechtsverletzungen beobachtet werden) verbindlich zur Anwendung. Dazu werden Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Global Compact Principles der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen, sowie Unternehmen, die in schwere Vorfälle gegen ESG-Grundsätze verwickelt sind, welche Themen wie Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit, Umwelt wie auch Governance beinhalten, ausgeschlossen. Zusätzlich, um gefestigte ESG-Praktiken zu fördern, werden Unternehmen mit einer tiefen ESG-Qualität basierend auf ESG-Werten ausgeschlossen. Die Richtlinien zu den sektoralen Ausschlüssen und den ESG-Standards können sich im Laufe der Zeit weiterentwickeln. Ausgenommen davon sind Derivate und zugrunde liegende zulässige Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds). Die ESG Kriterien tragen zur Entscheidungsfindung des Asset Managers bei, sind aber kein bestimmender Faktor.

Ausserdem hat AXA IM eine umfassende sog. „Active Ownership Strategy“ verabschiedet, welche unter anderem die Themen Dialog mit Unternehmen (Engagement) umfasst. Ziel des Asset Managers ist es dabei, seinen Einfluss als Investor zu nutzen, um Unternehmen zu ermutigen, wichtige ökologische und soziale Risiken in ihren jeweiligen Branchen zu reduzieren. Diese Strategie wird auf AXA IM-Ebene angewendet und kann sich auf Wertpapiere innerhalb des Teilvermögens auswirken. AXA IM veröffentlicht Informationen zu den Aktivitäten betreffend Engagement.

Für zusätzliche Informationen betreffend AXA IM-ESG-Standards respektive ESG Bewertungsmethode, Ausschlüssen (Negative Screening) und Engagement wird auf den Anhang verwiesen.

Ziffer 3 Im Zusammenhang mit der Integration der ESG-Standards für das Teilvermögen – Bonds Foreign (CHF)

Lit. h) Das Teilvermögen investiert basierend auf verschiedenen finanziellen und fundamentalen Nachhaltigkeitsfaktoren wie der Performance dieser Unternehmen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung

(Environmental, Social and Governance, „ESG“). Das Teilvermögen zielt stets darauf ab, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums zu übertreffen, wobei sowohl die ESG-Scores des Teilvermögens als auch die des Referenzindex auf Basis eines gewichteten Durchschnitts berechnet werden. Der Asset Manager verlässt sich dabei auf ein ESG-Scoring-Rahmenwerk, welches sich auf die drei Säulen Umwelt, Soziales und Governance stützt, die wiederum in mehrere Faktoren unterteilt werden. Ziel ist es zu bewerten, wie Unternehmen die wichtigsten ESG-Risiken mindern und die signifikantesten Möglichkeiten nutzen, um ihre Wettbewerbsfähigkeit in ihrem eigenen Sektor zu verbessern. Basierend auf diesem Rahmenwerk wird eine Scoring-Methodik angewandt, welche zu einer Punktzahl pro Emittenten zwischen 0 (die schlechteste Bewertung) und 10 (die beste Bewertung) führt. Für weitere Informationen zur Methode des ESG-Ratings wird auf den Anhang verwiesen. Die Abdeckungsrate der ESG Analyse innerhalb des Portfolios beträgt mindestens 90% des Nettovermögens des Teilvermögens.

Darüber hinaus strebt der Asset Manager die Integration der ESG-Standards in das Anlageverfahren an und wendet bei der Titelauswahl jederzeit verbindlich die Richtlinien für den Ausschluss von Sektoren an, welche eine Reihe von Ausschluss basierenden Richtlinien umfassen mit Schwerpunkt auf Klima (Kohle und Teersand), Biodiversität (Schutz des Ökosystems und vor Entwaldung), kontroverse Waffen (Unternehmen, welche Antipersonenminen, Streubomben oder mit Uran angereicherte, biologische und chemische Waffen herstellen und vertreiben) und Bereiche wie umstrittene Waffen, Klimarisiken, Agrarrohstoffen und Palmöl. Des Weiteren kommen die ESG-Standards von AXA IM mit zusätzlichen Ausschlusskriterien in Zusammenhang mit Gesundheit (Ausschluss von Tabak, um die Finanzierung der Tabakindustrie zu vermeiden und somit zum Schutz der öffentlichen Gesundheit beizutragen) und Menschenrechte (weisse Phosphorwaffen, Ausschluss von Investitionen in Wertpapiere, die von Ländern ausgegeben werden, in denen schwerwiegende spezifische Kategorien von Menschenrechtsverletzungen beobachtet werden) verbindlich zur Anwendung. Dazu werden Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Global Compact Principles der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen, sowie Unternehmen, die in schwere Vorfälle gegen ESG-Grundsätze verwickelt sind, welche Themen wie Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit, Umwelt wie auch Governance beinhalten, ausgeschlossen. Zusätzlich, um gefestigte ESG-Praktiken zu fördern, werden Unternehmen mit einer tiefen ESG-Qualität basierend auf ESG-Werten ausgeschlossen. Die Richtlinien zu den sektoralen Ausschlüssen und den ESG-Standards können sich im Laufe der Zeit weiterentwickeln. Ausgenommen davon sind Derivate und zugrunde liegen-

de zulässige Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds). Die ESG Kriterien tragen zur Entscheidungsfindung des Asset Managers bei, sind aber kein bestimmender Faktor.

Ausserdem hat AXA IM eine umfassende sog. „Active Ownership Strategy“ verabschiedet, welche unter anderem die Themen Dialog mit Unternehmen (Engagement) umfasst. Ziel des Asset Managers ist es dabei, seinen Einfluss als Investor zu nutzen, um Unternehmen zu ermutigen, wichtige ökologische und soziale Risiken in ihren jeweiligen Branchen zu reduzieren. Diese Strategie wird auf AXA IM-Ebene angewendet und kann sich auf Wertpapiere innerhalb des Teilvermögens auswirken. AXA IM veröffentlicht Informationen zu den Aktivitäten betreffend Engagement.

Ziffer 5 Im Zusammenhang mit der Integration der ESG-Standards für das – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland:

Lit. g) Das Teilvermögen investiert basierend auf verschiedenen finanziellen und fundamentalen Merkmalen, indem es sich auf Aktien von Unternehmen konzentriert, welche eine hohe Qualität und eine tiefe Volatilität ausweisen, zusammen mit Nachhaltigkeitsfaktoren wie der Performance dieser Unternehmen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“). Der Asset Manager berücksichtigt bei der Auswahl von Aktienwerten auch Nachhaltigkeitsfaktoren mit der Absicht, ein Portfolio mit einem höheren Ergebnis für ESG (ESG-Score) als der Referenzindex aufzubauen. Der Asset Manager berücksichtigt darüber hinaus verbindlich Daten wie CO₂-Emissionen, soziale Auswirkungen, Corporate-Governance-Aspekte, Wasserintensität, gesellschaftliche Auswirkungen und Aspekte der Unternehmensführung und schliesst diejenigen Unternehmen aus, die die am wenigsten wünschenswerten ESG-Merkmale aufweisen. Um die oben genannten Ziele zu erreichen, verwendet der Asset Manager eigene quantitative Modelle, die sowohl finanzielle als auch nicht-finanzielle Daten einbeziehen, um Wertpapiere für das Teilvermögen auszuwählen. Der Ansatz des Asset Managers bei der Portfoliokonstruktion ist weitgehend systematisch, und ein Optimierer wird eingesetzt, um das Portfolio auf eine Art und Weise zu strukturieren, die auf die Erreichung des Anlageziels abzielt. Der Optimierer ist so konzipiert, dass er das Faktorengagement jeder Aktie hinsichtlich Qualität und tiefer Volatilität zusammen mit ihrem ESG-Rating und ihrem CO₂-Fussabdruck „CO₂-Bilanz“ (gemessen in CO₂-Tonnen/Millionen \$ Umsatz) berücksichtigt. Der Asset Manager wendet einen ESG-„Rating-Upgrade“-Ansatz an, der vorschreibt, dass das ESG-Rating des Teilvermögens über dem Rating des Anlageuniversums nach Ausschluss der schlechtesten 20% der bewerteten Wertpapiere liegen muss, wobei als Ergänzung gehaltene Barmittel und Solidaritätsvermögen nicht berücksichtigt werden. Solidaritätsvermögen beziehen sich auf Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben

werden, die Solidaritätsprojekte mit hohem sozialem und/oder ökologischem Nutzen durchführen, wie z. B. Unterstützung von Menschen in schwierigen Lebensumständen, Bekämpfung von Ausgrenzung und Ungleichheiten, Erhaltung sowie Entwicklung der sozialen Bindungen, Erhaltung sowie Stärkung des territorialen Zusammenhalts, Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung usw. Ausgehend von einem Universum globaler Aktien (ausschliesslich Schweiz) und unter Anwendung eines internen ESG-Scoring-Systems besteht der ESG-Integrations-Ansatz darin, die im Anlageuniversum enthaltenen Aktien nach ihren ESG-Scores zu bewerten und die 20% der am schlechtesten bewerteten Aktien auszuschliessen, um sodann basierend auf diesem bereinigten Universum einen aggregierten ESG-Score zu berechnen. Dieser neue aggregierte ESG-Score dient als Vorgabe für den Optimierungsprozess und gilt als Mindestanforderung, die das Teilvermögen verbessern muss, um das gewünschte ESG-Ziel zu erreichen. Der Asset Manager verlässt sich dabei auf ein ESG-Scoring-Rahmenwerk, welches sich auf die drei Säulen Umwelt, Soziales und Governance stützt, die wiederum in mehrere Faktoren unterteilt werden. Ziel ist es zu bewerten, wie Unternehmen die wichtigsten ESG-Risiken mindern und die signifikantesten Möglichkeiten nutzen, um ihre Wettbewerbsfähigkeit in ihrem eigenen Sektor zu verbessern. Basierend auf diesem Rahmenwerk wird eine Scoring-Methodik angewandt, welche zu einer Punktzahl pro Emittenten zwischen 0 (die schlechteste Bewertung) und 10 (die beste Bewertung) führt. Dieser Prozess hat zur Folge, dass das Portfolio einen Schwerpunkt auf Aktien mit höheren ESG-Scores und geringerer Kohlenstoffintensität setzt, dabei jedoch das gewünschte Faktorengagement beibehält. Die Entscheidung, ein Wertpapier zu halten, zu kaufen oder zu verkaufen, basiert sowohl auf finanziellen als auch auf nicht-finanziellen Daten. Der Abdeckungsgrad der ESG-Analyse innerhalb des Portfolios beträgt mindestens 90 % des Nettovermögens des Teilvermögens, mit Ausnahme von Barmitteln, die auf ergänzender Basis gehalten werden, und Solidaritätsvermögen.

Darüber hinaus wendet der Asset Manager bei der Titelauswahl jederzeit verbindlich die Richtlinien für den sektorbezogenen Ausschluss sowie die ESG-Standards von AXA IM an. Ausgenommen davon sind Derivate und zugrunde liegende zulässige Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds). Die sektoralen Ausschlüsse von AXA IM umfassen eine Reihe von Ausschluss basierenden Vorgaben mit Schwerpunkt auf Klima (Kohle und Teersand), Biodiversität (Schutz des Ökosystems und vor Entwaldung), kontroverse Waffen (Unternehmen, welche Antipersonenminen, Streubomben oder mit Uran angereicherte, biologische und chemische Waffen herstellen und vertreiben) und Bereiche wie umstrittene Waffen, Klimarisiken, Agrarrohstoffen und Palmöl. Des Weiteren kommen die ESG-Standards von AXA IM mit zusätzlichen Ausschlusskriterien in Zusammenhang mit der Gesundheit (Ausschluss von Ta-

bak, um die Finanzierung der Tabakindustrie zu vermeiden und somit zum Schutz der öffentlichen Gesundheit beizutragen) und Menschenrechte (weisse Phosphorwaffen, Ausschluss von Investitionen in Wertpapiere, die von Ländern ausgegeben werden, in denen schwerwiegende spezifische Kategorien von Menschenrechtsverletzungen beobachtet werden) verbindlich zur Anwendung. Dazu werden Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Global Compact Principles der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen, sowie von Unternehmen, die in schwere Vorfälle gegen ESG-Grundsätze verwickelt sind, welche Themen wie Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit, Umwelt wie auch Governance beinhalten, ausgeschlossen. Zusätzlich, um gefestigte ESG-Praktiken zu fördern, werden Unternehmen mit einer tiefen ESG-Qualität basierend auf ESG-Werten ausgeschlossen. Die Richtlinien zu den sektoralen Ausschlüssen und den ESG-Standards können sich im Laufe der Zeit weiterentwickeln.

Ausserdem hat AXA IM eine umfassende eine sog. „Active Ownership Strategy“ verabschiedet, welche die Themen Dialog mit Unternehmen (Engagement) und Stimmrechtsausübung (Voting) umfasst. Ziel des Asset Managers ist es dabei, seinen Einfluss als Investor zu nutzen, um Unternehmen zu ermutigen, wichtige ökologische und soziale Risiken in ihren jeweiligen Branchen zu reduzieren. Diese Strategie wird auf AXA IM-Ebene angewendet und kann sich auf Wertpapiere innerhalb des Teilvermögens auswirken. AXA IM veröffentlicht Informationen zu den Tätigkeiten betreffend Engagement und Voting.

Für zusätzliche Informationen betreffend AXA IM ESG-Standards respektive ESG-Bewertungsmethode, Ausschlüssen (Negative Screening), Engagement und Voting wird auf den Anhang verwiesen.

Ziffer 6 Im Zusammenhang mit dem Teilvermögen – Multi Asset Plus

Die Anlagepolitik des Teilvermögens Multi Asset Plus wird an den Artikel 53 der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen und Invalidenvorsorge (BVV 2) angeglichen und die Aktienquote in § 8 lit. c) ii) von 60 % auf 50 % reduziert.

§ 8 Ziff. 6 lit. c) wird wie folgt geändert:

Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Gesamtvermögen dieses Teilvermögens beziehen, einzuhalten. Dabei strebt das Teilvermögen die Konformität hinsichtlich der Kategorienbegrenzungen betreffend die zulässigen Anlagen nach Art. 53 der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen und Invalidenvorsorge (BVV 2) an:

i) Direkte oder indirekte Anlagen in fest und variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -wertrechte von pri-

vaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten bis maximal 100%;

ii) Direkte oder indirekte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit bis maximal 50%;

iii) Indirekte Anlagen in Immobilien oder Beteiligungswertpapiere und -wertrechte von Unternehmen der Immobilienbranche bis maximal 30%, wovon maximal ein Drittel im Ausland;

iv) Indirekte alternative Anlagen gemäss a) v, vi und viii oben bis maximal 15%;

v) Anlagen, welche keine tägliche Liquidität bieten oder welche nicht an einem geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden bis maximal 15 %; diese Anlagebeschränkung gilt für alle Anlagen des Teilvermögens insgesamt und bezieht sich daher insbesondere auch auf einschlägige Anlagen gemäss § 8 Ziff. 6 Bst. c) iii) und iv) vorstehend;

vi) Der Fremdwährungsanteil ohne Währungsabsicherung ist beschränkt auf maximal 30%;

vii) Bei indirekten Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere ist die Bestimmung gemäss § 8 Ziff. 1 Bst.

a) nicht anwendbar, welche besagt, dass zum Zeitpunkt des Kaufs die Anlagen ein Rating von mindestens BBB- (Standard & Poor's oder Fitch), BBB (low) respektive Baa3 (Moody's) aufweisen müssen. Dies bedeutet, dass das Teilvermögen in kollektive Kapitalanlagen investieren darf, welche ihrerseits in festverzinsliche Wertpapiere mit einem tieferen Rating als oben genannt investieren dürfen.

Ziffer 7 wird wie nachfolgend beschrieben neu eingefügt:

Die Fondsleitung stellt ein angemessenes Liquiditätsmanagement sicher. Die Einzelheiten werden im Anhang offengelegt.

§ 15 Prescriptions en matière de répartition des risques
Die Risikoverteilungsvorschriften in Bezug auf Effekten, Geldmarktinstrumente und OTC-Geschäfte wurden angepasst.

Ziff. 3a) wird ergänzt und lautet neu wie folgt:

Der Gesamtwert der Effekten und Geldmarktinstrumente von Emittenten, worin mehr als 5% des Vermögens des Teilvermögens investiert sind, darf 40 % des Vermögens des Teilvermögens nicht übersteigen. Vorbehalten bleiben die Bestimmungen, welche als Erleichterung der Anlagerestriktionen in den jeweiligen Teilvermögen erwähnt sind.

Ziff. 4 wird wie nachfolgend beschrieben eingefügt und die bestehende Ziff. 4 wird nun als Ziff. 5 fortgeführt:

Die Fondsleitung darf höchstens 5 % des Vermögens des Teilvermögens in OTC-Geschäfte bei derselben Gegenpartei

anlegen. Ist die Gegenpartei eine Bank, die ihren Sitz in der Schweiz oder in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder in einem anderen Staat, in welchem sie einer Aufsicht untersteht, die derjenigen in der Schweiz gleichwertig ist, so erhöht sich diese Limite auf 10 % des Fondsvermögens.

Der nachstehende Passus wird nun nicht mehr unter Ziff. 3, sondern unter Ziff. 4 geführt und bleibt unverändert.

§ 15 Ziff. 10 wird als Ziff. 11 fortgeführt und um den Passus mit der Investitionsoption in US-Staatsanleihen ergänzt.

§ 15 Ziff. 11 gibt den folgenden Wortlaut wieder:

Die in Ziff. 3 Bst. a erwähnte Grenze von 10% ist auf 35% angehoben, wenn die Effekten oder Geldmarktinstrumente begeben oder garantiert werden von den Schweizerischen Pfandbriefinstituten, einem OECD-Staat oder einer öffentlich-rechtlichen Körperschaft aus der OECD oder von internationalen und supranationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen die Schweiz oder ein Mitgliedstaat der Europäischen Union oder der OECD angehören, begeben oder garantiert werden. Darüber hinaus kann bis zu 65 % des Vermögens des Teilvermögens des AXA Swiss Institutional Funds - Bonds Global ex CHF in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente angelegt werden, die von der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika ausgegeben werden. Die vorgenannten Effekten oder Geldmarktinstrumente bleiben bei der Anwendung der Grenze von 40% nach Ziff. 3 Bst. a ausser Betracht.

§17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Die Gating-Klausel (Liquiditätssteuerung bei besonderen Umständen) für den Umbrella AXA Swiss Institutional Fund wird ergänzt und angepasst.

§ 17 Ziff. 7 lautet neu:

Die Fondsleitung behält sich unter ausserordentlichen Umständen, wie bspw. die länger dauernde Schliessung eines oder mehrerer Anlagemärkte, Währungs- oder Kapitalbewegungsbeschränkungen, oder andere Formen von Marktstörungen (politische Unruhen, Terrorattacken, Naturkatastrophen, etc.) im Interesse der im Anlagefonds verbleibenden Anleger, die Herabsetzung aller Rücknahmeanträge (Gating) an Tagen vor, an welchen die Gesamtsumme der Rücknahmen netto 10% des Nettofondsvermögens übersteigt. Unter diesen Umständen kann die Fondsleitung entscheiden, alle Rücknahmeanträge proportional und im gleichen Verhältnis auf 10% des Nettofondsvermögens zu kürzen. Der verbleibende Teil der Rücknahmeanträge ist als für den nächsten Bewertungstag eingegangen zu betrachten und wird zu den an diesem Tag geltenden Bedingungen abgewickelt. Eine bevorzugte Behandlung aufgeschobener Rücknahmeanträge findet somit nicht statt.

§ 17 Ziff. 8 wird neu eingefügt und lautet wie folgt:

Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Anwendung sowie die Aufhebung des Gatings unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den Anlegern mit.

§ 20 Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Teilvermögen

Ziffer 3 lit. a neu eingefügt:

Kosten für den An- und Verkauf von Anlagen, namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern, Abgaben sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen;

Ziffer 4 wurde wie folgt geändert:

Die Kosten nach Ziff. 3 Bst. a werden i.d.R. direkt mit dem Einstandswert zugeschlagen bzw. dem Verkaufswert der betreffenden Anlagen abgezogen.

Zudem wurden Anpassungen im Anhang vorgenommen:

Ziffer 4 Anleger wurde geändert:

Die Teilvermögen AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF) und AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF sind Einanleger-Teilvermögen i. S. v. Art. 7 Abs. 3 KAG i. V. m.

Art. 5 Abs. 4 KKV i. V. m. Art. 10 Abs. 3 i. V. m. Art. 4 Abs. 3 lit. b, e und f FIDLEG. Der Kreis der Anleger ist in beiden Einanleger-Teilvermögen jeweils beschränkt auf die Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), welche der Aufsicht des Bundes unterstellt ist. Die AWi hat ihren Sitz in Winterthur.

Die Änderungen unter Ziffer 5 des Anhangs (Anwendung von Nachhaltigkeitsfaktoren (ESG) wurden bereits vorgängig hinsichtlich der Änderungen in der Anlagepolitik erläutert.

Ziffer 12 Liquiditätsrisikomanagement wurde eingefügt:

Die Fondsleitung stellt ein angemessenes Liquiditätsmanagement sicher. Die Fondsleitung beurteilt die Liquidität des Anlagefonds auf wöchentlicher Basis, dokumentiert diese und leitet gegebenenfalls Massnahmen ein.

Die Liquiditätsbeurteilung beinhaltet sowohl den Anlegerkreis, bestehende Verbindlichkeiten und die Rücknahmefrequenz als auch die aktuelle Liquiditätssituation an den Märkten.

Ziffer 13 vorgenommen (Benchmark ersetzt):

Der Benchmark 100 % CITIGROUP WGBI ex CHF für den AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF wurde gelöscht und mit dem Benchmark 100% FTSE World Government Bond Index ersetzt.

Ziff. 13.3 wurde wie folgt angepasst:

Benchmark: 100% FTSE World Government Bond Index.

Seit 01.10.2022

Klasse 1 und 2: J.P. Morgan GBI Global Unhedged CHF

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

Ferner wurden im Fondsvertrag und im Anhang Anpassungen an die neuen rechtlichen und regulatorischen Vorgaben vorgenommen, und zwar gemäss:

(i) dem Bundesgesetz über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) vom 15. Juni 2018 und dessen ausführender Verordnung,

(ii) dem Bundesgesetz über die Finanzinstitute (FINIG) vom 15. Juni 2018 und dessen ausführender

Verordnung,

(iii) dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006 (Stand am 1. Januar 2020 und dessen ausführender Verordnung,

(iv) dem Musterprospekt mit integriertem Musterfondsvertrag eines schweizerischen Effektenfonds (für Einzelfonds), Teil 1 Musterprospekt der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 20. Mai 2015 (Stand am 29. März 2022) betreffend den Anhang, sowie (v) dem Musterprospekt mit integriertem Musterfondsvertrag eines schweizerischen Effektenfonds (für Einzelfonds), Teil 2 Fondsvertrag der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 20. Mai 2015 (Stand am 24. Januar 2022).

5 Soft commissions

Im Geschäftsjahr 2022/2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von AXA Investment Managers Schweiz AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens per 30.09.2023

AXA Swiss Institutional Fund – Bond Domestic (CHF)

Nachhaltigkeit steht im Zentrum unseres Handelns, mit dem Ziel, der weltweit führende nachhaltige Vermögensverwalter zu sein. Daher engagiert sich AXA IM stark für Fortschritte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) als Unternehmen, Arbeitgeber und Investor.

Nachhaltigkeitsstrategie des Teilvermögens

Das Teilvermögen investiert basierend auf verschiedenen finanziellen und fundamentalen Nachhaltigkeitsfaktoren wie der Performance dieser Unternehmen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“). Das Teilvermögen zielt stets darauf ab, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums zu übertreffen, wobei sowohl die ESG-Scores des Teilvermögens als auch die des Referenzindex auf Basis eines gewichteten Durchschnitts berechnet werden. Ziel ist es zu bewerten, wie Unternehmen die wichtigsten ESG-Risiken mindern und die signifikantesten Möglichkeiten nutzen, um ihre Wettbewerbsfähigkeit in ihrem eigenen Sektor zu verbessern. Die Abdeckungsrate der ESG Analyse innerhalb des Portfolios beträgt mindestens 90% des Nettovermögens des Teilvermögens.

Darüber hinaus gewährleistet der Asset Manager die Integration der ESG-Standards beim Anlageverfahren und wendet bei der Titelauswahl jederzeit verbindlich die AXA IM Richtlinien für den Ausschluss von Sektoren an, welche eine Reihe von Ausschluss basierenden Richtlinien umfassen mit Schwerpunkt auf Klima (Kohle und Teersand), Biodiversität (Schutz des Ökosystems und vor Entwaldung), kontroverse Waffen (Unternehmen, welche Antipersonenminen, Streubomben oder mit Uran angereicherte, biologische und chemische Waffen herstellen und vertreiben) und Bereiche wie Agrarrohstoffe und Palmöl. Des Weiteren kommen die ESG-Standards von AXA IM mit zusätzlichen Ausschlusskriterien in Zusammenhang mit Gesundheit (Ausschluss von Tabak, um die Finanzierung der Tabakindustrie zu vermeiden und somit zum Schutz der öffentlichen Gesundheit beizutragen) und Menschenrechte (weisse Phosphorwaffen, Ausschluss von Investitionen in Wertpapiere, die von Ländern ausgegeben werden, in denen schwerwiegende spezifische Kategorien von Menschenrechtsverletzungen beobachtet werden) verbindlich zur Anwendung. Dazu werden Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Global Compact Principles der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen, sowie Unternehmen, die in schwere Vorfälle gegen ESG-Grundsätze verwickelt sind, ausgeschlossen. Zusätzlich, um gefestigte ESG-Praktiken zu fördern, werden Unternehmen mit einer tiefen ESG-Qualität, basierend auf dem ESG-Scoring, ausgeschlossen. Ausgenommen davon sind Derivate und zugrunde liegende zulässige Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds).

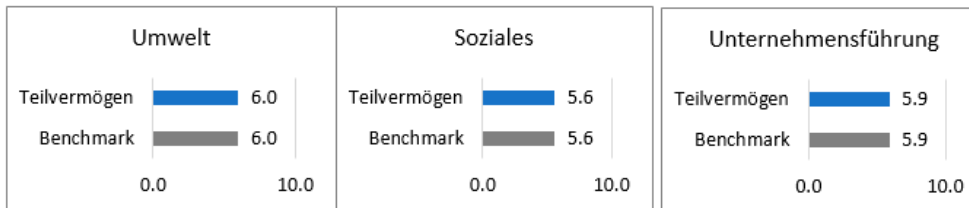
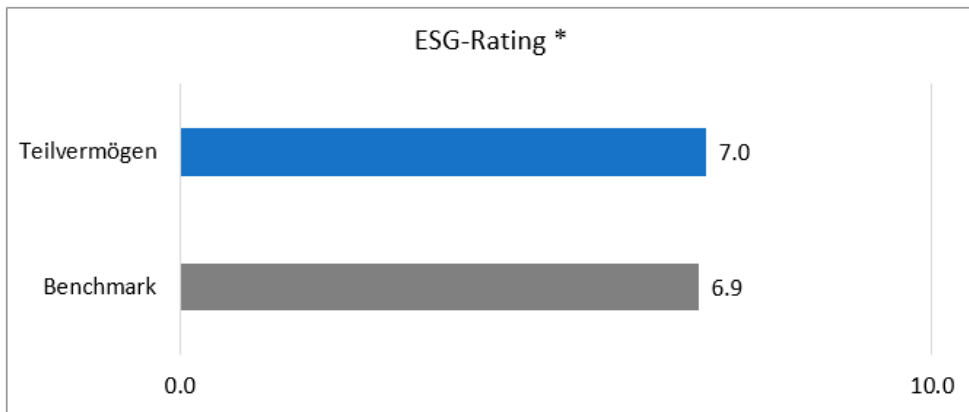
Des Weiteren verfolgt AXA IM eine umfassende „Active Ownership“ Strategie, welche unter anderem den Dialog mit Unternehmen (Engagement) umfasst. Ziel des Asset Managers ist es dabei, seinen Einfluss als Investor zu nutzen, um Unternehmen zu ermutigen, wichtige ökologische und soziale Risiken in ihren jeweiligen Branchen zu reduzieren. Diese Strategie wird auf AXA IM-Ebene angewendet und kann sich auf Wertpapiere innerhalb des Teilvermögens auswirken. Angaben dazu veröffentlicht AXA IM in ihrem Engagement Bericht.

Für zusätzliche Informationen betreffend AXA IM ESG-Standards respektive ESG-Bewertungsmethode, Ausschlüssen (Negative Screening) und Engagement wird auf <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports> verwiesen.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

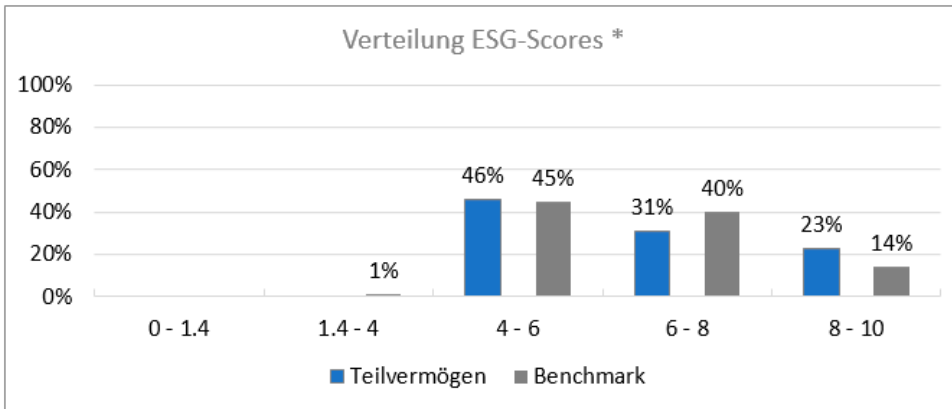
Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens

	Teilvermögen	Benchmark
ESG-Rating *	7.0	6.9
Umwelt	6.0	6.0
Soziales	5.6	5.6
Unternehmensführung	5.9	5.9



Verteilung ESG-Scores *	Teilvermögen	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	0%	1%
4 - 6	46%	45%
6 - 8	31%	40%
8 - 10	23%	14%

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)



* % des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 99.4% Benchmark = 95.1%. Sofern nicht anders erwähnt, basiert das ESG-Rating auf der AXA IM Scoring-Methode, welche zu einer Punktzahl pro Emittenten zwischen 0 (die schlechteste Bewertung) und 10 (die beste Bewertung) führt.

CO2-Intensität **	Teilvermögen	Benchmark
Corporate Scope 1 + 2** (in TCO2 per 1M\$ Umsatz)	10	42
Sovereign *** (in TCO2 per KKP 1M\$ BIP)	59	59

Wasser-Intensität	Teilvermögen	Benchmark
Corporate ** (in m3 per 1M\$ Umsatz)	1'168	2'229
Sovereign *** (Verbrauch des verfügbaren Frischwassers)	6%	6%

** Anteil des verwalteten Vermögens, das vom Indikator abgedeckt wird: 95%. Quelle: Trucost.

*** Anteil des verwalteten Vermögens, das vom Indikator abgedeckt wird: 100%. Quelle: Weltbank.

Active Ownership and Stewardship Report

Der Active Ownership and Stewardship Report enthält Einzelheiten zum Engagement und Abstimmungsverhalten von AXA IM und kann hier eingesehen werden: <https://www.axa-im.com/document/5853/view>.

Kommentar des Portfolio Managers

Der Fonds erreichte seine Nachhaltigkeitsziele und übertraf die Benchmark bis zum Ende der Berichtsperiode in Bezug auf das gesamte ESG-Rating (7.0 vs. 6.9) sowie auf das Umweltmerkmal. Aufgrund der klaren Präferenz für Anlagen mit höherem Scoring erreicht der Anteil der Vermögenswerte in den Kategorien 8-10 mit höherem Scoring 23.0%, während die Benchmark nur 14.0% hält.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens per 30.09.2023

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Nachhaltigkeit steht im Zentrum unseres Handelns, mit dem Ziel, der weltweit führende nachhaltige Vermögensverwalter zu sein. Daher engagiert sich AXA IM stark für Fortschritte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) als Unternehmen, Arbeitgeber und Investor.

Nachhaltigkeitsstrategie des Teilvermögens

Das Teilvermögen investiert basierend auf verschiedenen finanziellen und fundamentalen Nachhaltigkeitsfaktoren wie der Performance dieser Unternehmen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“). Das Teilvermögen zielt stets darauf ab, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums zu übertreffen, wobei sowohl die ESG-Scores des Teilvermögens als auch die des Referenzindex auf Basis eines gewichteten Durchschnitts berechnet werden. Ziel ist es zu bewerten, wie Unternehmen die wichtigsten ESG-Risiken mindern und die signifikantesten Möglichkeiten nutzen, um ihre Wettbewerbsfähigkeit in ihrem eigenen Sektor zu verbessern. Die Abdeckungsrate der ESG Analyse innerhalb des Portfolios beträgt mindestens 90% des Nettovermögens des Teilvermögens.

Darüber hinaus gewährleistet der Asset Manager die Integration der ESG-Standards beim Anlageverfahren und wendet bei der Titelauswahl jederzeit verbindlich die AXA IM Richtlinien für den Ausschluss von Sektoren an, welche eine Reihe von Ausschluss basierenden Richtlinien umfassen mit Schwerpunkt auf Klima (Kohle und Teersand), Biodiversität (Schutz des Ökosystems und vor Entwaldung), kontroverse Waffen (Unternehmen, welche Antipersonenminen, Streubomben oder mit Uran angereicherte, biologische und chemische Waffen herstellen und vertreiben) und Bereiche wie Agrarrohstoffe und Palmöl. Des Weiteren kommen die ESG-Standards von AXA IM mit zusätzlichen Ausschlusskriterien in Zusammenhang mit Gesundheit (Ausschluss von Tabak, um die Finanzierung der Tabakindustrie zu vermeiden und somit zum Schutz der öffentlichen Gesundheit beizutragen) und Menschenrechte (weisse Phosphorwaffen, Ausschluss von Investitionen in Wertpapiere, die von Ländern ausgegeben werden, in denen schwerwiegende spezifische Kategorien von Menschenrechtsverletzungen beobachtet werden) verbindlich zur Anwendung. Dazu werden Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Global Compact Principles der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen, sowie Unternehmen, die in schwere Vorfälle gegen ESG-Grundsätze verwickelt sind, ausgeschlossen. Zusätzlich, um gefestigte ESG-Praktiken zu fördern, werden Unternehmen mit einer tiefen ESG-Qualität, basierend auf dem ESG-Scoring, ausgeschlossen. Ausgenommen davon sind Derivate und zugrunde liegende zulässige Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds).

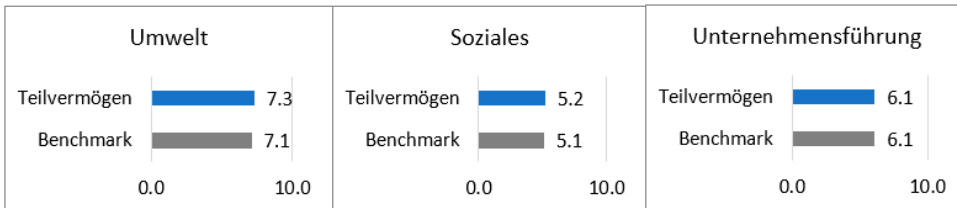
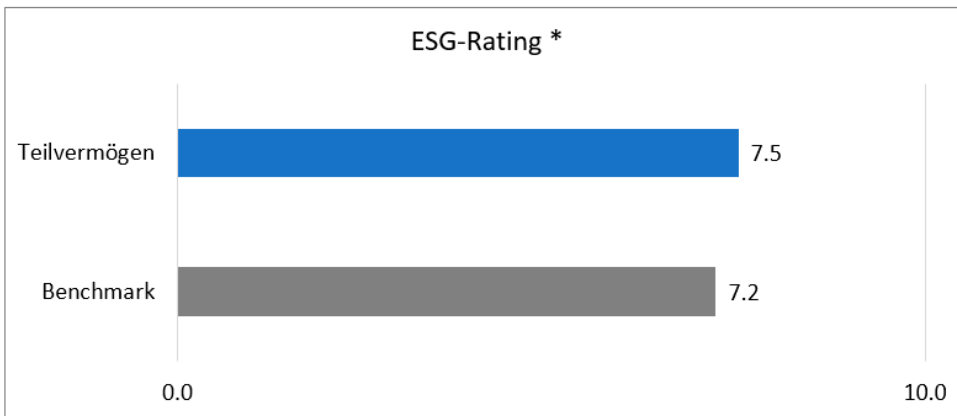
Des Weiteren verfolgt AXA IM eine umfassende „Active Ownership“ Strategie, welche unter anderem den Dialog mit Unternehmen (Engagement) umfasst. Ziel des Asset Managers ist es dabei, seinen Einfluss als Investor zu nutzen, um Unternehmen zu ermutigen, wichtige ökologische und soziale Risiken in ihren jeweiligen Branchen zu reduzieren. Diese Strategie wird auf AXA IM-Ebene angewendet und kann sich auf Wertpapiere innerhalb des Teilvermögens auswirken. Angaben dazu veröffentlicht AXA IM in ihrem Engagement Bericht.

Für zusätzliche Informationen betreffend AXA IM ESG-Standards respektive ESG-Bewertungsmethode, Ausschlüssen (Negative Screening) und Engagement wird auf <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports> verwiesen.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

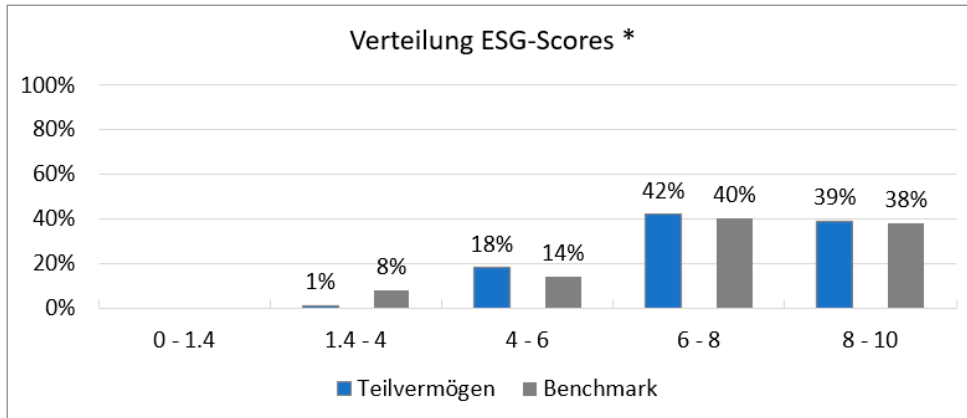
Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens

	Teilvermögen	Benchmark
ESG-Rating *	7.5	7.2
Umwelt	7.3	7.1
Soziales	5.2	5.1
Unternehmensführung	6.1	6.1



Verteilung ESG-Scores *	Teilvermögen	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	1%	8%
4 - 6	18%	14%
6 - 8	42%	40%
8 - 10	39%	38%

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)



* % des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 96.7% Benchmark = 97.1%. Sofern nicht anders erwähnt, basiert das ESG-Rating auf der AXA IM Scoring-Methode, welche zu einer Punktzahl pro Emittenten zwischen 0 (die schlechteste Bewertung) und 10 (die beste Bewertung) führt.

CO2-Intensität **	Teilvermögen	Benchmark
Corporate Scope 1 + 2 ** (in TCO2 per 1M\$ Umsatz)	15	30
Sovereign *** (in TCO2 per KKP 1M\$ BIP)	232	237

Wasser-Intensität	Teilvermögen	Benchmark
Corporate ** (in m3 per 1M\$ Umsatz)	294	258
Sovereign *** (Verbrauch des verfügbaren Frischwassers)	13%	24%

** Anteil des verwalteten Vermögens, das vom Indikator abgedeckt wird: 84%. Quelle: Trucost.

*** Anteil des verwalteten Vermögens, das vom Indikator abgedeckt wird: 100%. Quelle: Weltbank.

Active Ownership and Stewardship Report

Der Active Ownership and Stewardship Report enthält Einzelheiten zum Engagement und Abstimmungsverhalten von AXA IM und kann hier eingesehen werden: <https://www.axa-im.com/document/5853/view>.

Kommentar des Portfolio Managers

Der Fonds erreichte seine Nachhaltigkeitsziele und übertraf die Benchmark zum Ende der Berichtsperiode sowohl im gesamthafen ESG-Rating (7.5 vs. 7.2) als auch beim Merkmal für Soziales. Aufgrund der klaren Präferenz für höher bewertete Anlagen liegt der Anteil der Vermögenswerte mit einem Scoring von 6 und mehr um 3.0% über der Position der Benchmark.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens per 30.09.2023

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

Nachhaltigkeit steht im Zentrum unseres Handelns, mit dem Ziel, der weltweit führende nachhaltige Vermögensverwalter zu sein. Daher engagiert sich AXA IM stark für Fortschritte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) als Unternehmen, Arbeitgeber und Investor.

Nachhaltigkeitsstrategie des Teilvermögens

Das Teilvermögen investiert basierend auf verschiedenen finanziellen und fundamentalen Merkmalen, indem es sich auf Aktien von Unternehmen konzentriert, welche eine hohe Qualität und eine tiefe Volatilität ausweisen, zusammen mit Nachhaltigkeitsfaktoren wie der Performance dieser Unternehmen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“). Der Asset Manager berücksichtigt bei der Auswahl von Aktienwerten auch Nachhaltigkeitsfaktoren mit der Absicht, ein Portfolio mit einem höheren Ergebnis für ESG (ESG-Rating) als der Referenzindex aufzubauen. Der Asset Manager berücksichtigt darüber hinaus verbindlich Daten wie CO₂-Emissionen, soziale Auswirkungen, Aspekte der Unternehmensführung, Wasserintensität und schliesst diejenigen Unternehmen aus, die die am wenigsten wünschenswerten ESG-Merkmale aufweisen. Der Asset Manager wendet einen ESG-„Rating-Upgrade“-Ansatz an, der vorschreibt, dass das ESG-Rating des Teilvermögens über dem Rating des Anlageuniversums nach Ausschluss der schlechtesten 20% der bewerteten Wertpapiere liegen muss, wobei als Ergänzung gehaltene Barmittel und Solidaritätsvermögen nicht berücksichtigt werden. Die Abdeckungsrate der ESG Analyse innerhalb des Portfolios beträgt mindestens 90% des Nettovermögens des Teilvermögens.

Darüber hinaus gewährleistet der Asset Manager die Integration der ESG-Standards beim Anlageverfahren und wendet bei der Titelauswahl jederzeit verbindlich die die AXA IM Richtlinien für den Ausschluss von Sektoren an, welche eine Reihe von Ausschluss basierenden Richtlinien umfassen mit Schwerpunkt auf Klima (Kohle und Teersand), Biodiversität (Schutz des Ökosystems und vor Entwaldung), kontroverse Waffen (Unternehmen, welche Antipersonenminen, Streubomben oder mit Uran angereicherte, biologische und chemische Waffen herstellen und vertreiben) und Bereiche wie Agrarrohstoffe und Palmöl. Des Weiteren kommen die ESG-Standards von AXA IM mit zusätzlichen Ausschlusskriterien in Zusammenhang mit Gesundheit (Ausschluss von Tabak, um die Finanzierung der Tabakindustrie zu vermeiden und somit zum Schutz der öffentlichen Gesundheit beizutragen) und Menschenrechte (weisse Phosphorwaffen, Ausschluss von Investitionen in Wertpapiere, die von Ländern ausgegeben werden, in denen schwerwiegende spezifische Kategorien von Menschenrechtsverletzungen beobachtet werden) verbindlich zur Anwendung. Dazu werden Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Global Compact Principles der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen, sowie Unternehmen, die in schwere Vorfälle gegen ESG-Grundsätze verwickelt sind, ausgeschlossen. Zusätzlich, um gefestigte ESG-Praktiken zu fördern, werden Unternehmen mit einer tiefen ESG-Qualität ausgeschlossen. Ausgenommen davon sind Derivate und zugrunde liegende zulässige Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds).

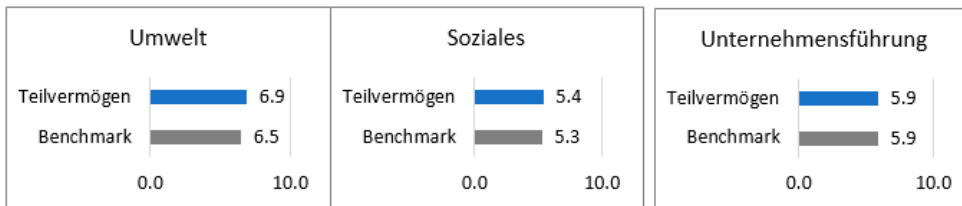
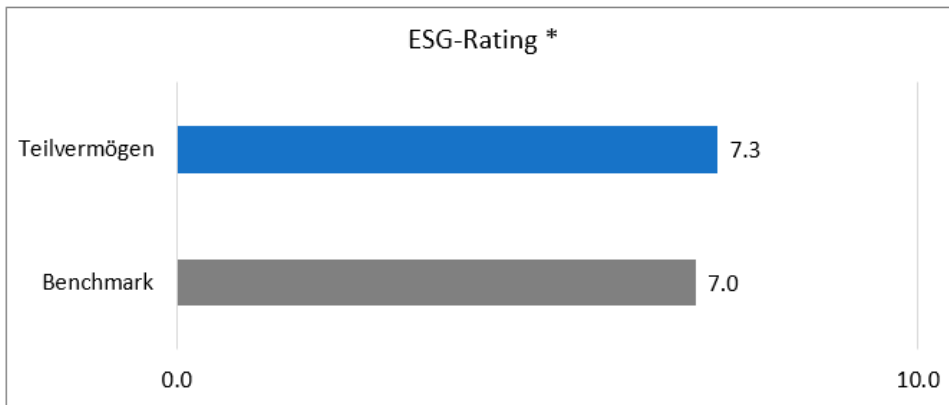
Des Weiteren verfolgt AXA IM eine umfassende „Active Ownership“ Strategie, welche unter anderem den Dialog mit Unternehmen (Engagement) umfasst. Ziel des Asset Managers ist es dabei, seinen Einfluss als Investor zu nutzen, um Unternehmen zu ermutigen, wichtige ökologische und soziale Risiken in ihren jeweiligen Branchen zu reduzieren. Diese Strategie wird auf AXA IM-Ebene angewendet und kann sich auf Wertpapiere innerhalb des Teilvermögens auswirken. Angaben dazu veröffentlicht AXA IM in ihrem Engagement Bericht.

Für zusätzliche Informationen betreffend AXA IM ESG-Standards respektive ESG-Bewertungsmethode, Ausschlüssen (Negative Screening) und Engagement wird auf <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports> verwiesen.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

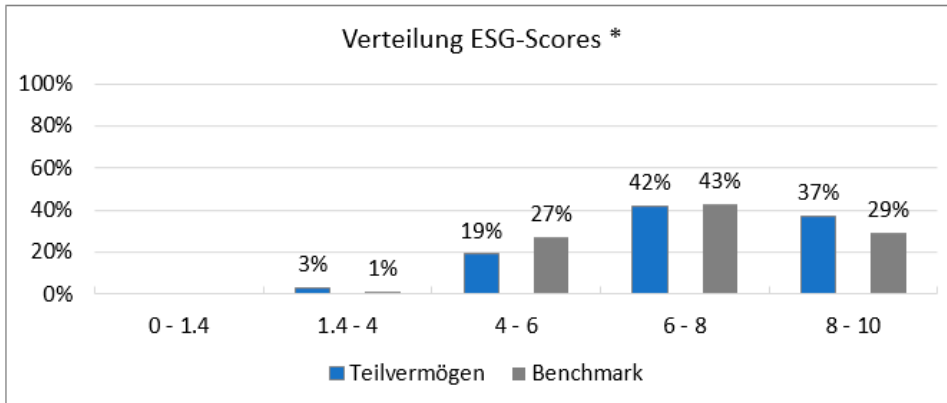
Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens

	Teilvermögen	Benchmark
ESG-Rating *	7.3	7.0
Umwelt	6.9	6.5
Soziales	5.4	5.3
Unternehmensführung	5.9	5.9



Verteilung ESG-Scores *	Teilvermögen	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	3%	1%
4 - 6	19%	27%
6 - 8	42%	43%
8 - 10	37%	29%

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)



* % des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 100.0% Benchmark = 100.0%. Sofern nicht anders erwähnt, basiert das ESG-Rating auf der AXA IM Scoring-Methode, welche zu einer Punktzahl pro Emittenten zwischen 0 (die schlechteste Bewertung) und 10 (die beste Bewertung) führt.

	Teilvermögen	Benchmark
CO2-Intensität Scope 1 + 2 ** (in TCO2 per 1M\$ Umsatz)	71	130
Wasser-Intensität ** (in m3 per 1M\$ Umsatz)	2'388	5'248
Brauner Anteil ** (Exposition der Einkünfte aus fossilen Treibstoffen)	6%	11%

** Anteil des verwalteten Vermögens, das vom Indikator abgedeckt wird: 100.0%. Quelle: Trucost.

Active Ownership and Stewardship Report

Der Active Ownership and Stewardship Report enthält Einzelheiten zum Engagement und Abstimmungsverhalten von AXA IM und kann hier eingesehen werden: <https://www.axa-im.com/document/5853/view>.

Kommentar des Portfolio Managers

Während des Berichtszeitraums hat der Teilfonds seine Nachhaltigkeitsziele erreicht, indem er im Vergleich zu seinem Referenzindex eine höheres ESG-Rating aufweist. Der Fonds weist außerdem einen höheren Anteil an Vermögenswerten in Unternehmen mit überdurchschnittlichen ESG-Werten (8 bis 10) im Vergleich zu seiner Benchmark auf. Darüber hinaus weist der Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindex eine deutliche Verringerung seiner CO2-Intensität auf. Der Teilfonds hielt sich weiterhin konsequent an die Ausschlussrichtlinien von AXA IM und förderte bewährte ESG-Praktiken als Mittel zur Risikominderung und Steigerung der langfristigen Renditen.

Aktuell geltende Verwaltungsvergütungen

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

* Für qualifizierte Anleger (gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG i.V.m. Art. 4 Abs. 3 bis 5 und Art. 5 Abs. 1 und 4 FIDLEG)

** Für qualifizierte Anleger (gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG i.V.m. Art. 4 Abs. 3 bis 5 und Art. 5 Abs. 1 und 4 FIDLEG), welche mit der AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich, einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben, oder für kollektive Kapitalanlagen, für welche AXA Investment Managers Schweiz AG, Zürich, als Fondsleitung fungiert (beides in ihrer Eigenschaft als beaufsichtigte Finanzintermediärin gemäss Art. 4 Abs. 3 lit. a FIDLEG und Art. 3 lit. c Ziff. 3 und 4 FIDLEG).

*** Exkl. Fees der zugrundeliegenden Fonds

Weitere Informationen

1 AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

Valoren-Nummer Klasse 1:	3553423
Valoren-Nummer Klasse 2:	3553424
Valoren-Nummer Klasse 3:	19625171
ISIN Code Klasse 1:	CH0035534236
ISIN Code Klasse 2:	CH0035534244
ISIN Code Klasse 3:	CH0196251711

2 AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Valoren-Nummer Klasse 1:	3553425
Valoren-Nummer Klasse 2:	3553426
ISIN Code Klasse 1:	CH0035534251
ISIN Code Klasse 2:	CH0035534269

3 AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

Valoren-Nummer Klasse 1:	3553428
Valoren-Nummer Klasse 2:	3553429
Valoren Nummer Klasse 3:	22071385
ISIN Code Klasse 1:	CH0035534285
ISIN Code Klasse 2:	CH0035534293
ISIN Code Klasse 3:	CH0220713850

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

Valoren-Nummer Klasse 1:	3553438
Valoren-Nummer Klasse 2:	3553440
ISIN Code Klasse 1:	CH0035534384
ISIN Code Klasse 2:	CH0035534400

5 AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

Valoren-Nummer Klasse 1:	10534001
Valoren-Nummer Klasse 2:	Noch nicht lanciert
ISIN Code Klasse 1:	CH0105340019
ISIN Code Klasse 2:	Noch nicht lanciert

Referenzwährung

Wo im Namen eines Teilvermögens in Klammern eine Währung genannt wird, handelt es sich um die Referenzwährung. Referenzwährung ist die Währung, in welcher die Performance des Anlagefonds (Teilvermögens) gemessen wird. Die Referenzwährung ist mit den Anlagewährungen nicht zwingend identisch; die Anlagen erfolgen unter Berücksichtigung der Anlagevorschriften der einzelnen Teilvermögen in den Währungen, welche sich aus Sicht der Fondsleitung bzw. des Vermögensverwalters für die Weiterentwicklung optimal eignen.

Publikationsorgan

Publikationsorgan des Anlagefonds bzw. der Teilvermögen ist die elektronische Plattform der Swiss Fund Data AG «www.swissfunddata.ch».

Die Publikation der Preise erfolgt mit jeder Bewertung auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG «www.swissfunddata.ch».

Firmenspiegel

Stand 30. September 2023

Fondsleitung

AXA Investment Managers Schweiz AG
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zürich

Verwaltungsrat

Caroline Portel
Präsidentin, gleichzeitig Global Chief Operating Officer
der AXA Investment Managers Gruppe

Isabelle Scemama
Mitglied, gleichzeitig Global Head of AXA IM Alts und CEO
AXA IM Real Assets der AXA Investment Managers-Gruppe

PD Dr. iur. Sandro Abegglen
Vizepräsident, gleichzeitig Partner bei Niederer Kraft &
Frey AG, Rechtsanwälte, Zürich

Geschäftsleitung

André Ullmann
Geschäftsführer

André Thali
Stellvertretender Geschäftsführer und Regional
Head of Sales DACH

Dr. Werner Rutsch
Leiter Institutional Business

Richard Mooser
Chief Investment Officer und Leiter Fixed Income

Frederick Widl
Leiter Real Assets CH

Vertrieb

AXA Investment Managers Schweiz AG
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zürich

Delegation von Aufgaben der Fondsleitung- Delegation der Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen für die entsprechenden
Teilvermögen sind an folgende Dienstleistungserbringer
delegiert:

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Keine Delegation

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Keine Delegation

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

Delegation der Buchhaltung und Wertschrif- tenadministration

Die Buchhaltung und Wertschriftenadministration der
Teilvermögen ist an State Street Bank International
GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, delegiert.
Die genauen Modalitäten regelt ein zwischen der Fonds-
leitung und der State Street Bank International GmbH,
München, Zweigniederlassung Zürich, abgeschlossener
Vertrag.

Delegation von «Information Technology»

Der Bereich «Information Technology» der Fondsleitung
ist teilweise delegiert an AXA Investment Managers Limi-
ted, London, und teilweise an AXA Investment Managers
S.A., Paris. Die genauen Modalitäten regeln zwischen der
Fondsleitung und den genannten Dienstleistungserbrin-
gern abgeschlossene Verträge.

Delegation von «Middle Office»-Dienstleis- tungen

«Middle Office»-Dienstleistungen sind an State Street
Banque S.A., Paris, delegiert. Zu den «Middle Ofice»-
Dienstleistungen zählen insbesondere (i) Trade Support:
Validierung der Transaktionen mit der Gegenpartei und
Instruktion über deren Ausführung an die Depotbank

(Trade Settlement); (ii) Corporate Actions: Instruktion über die Ausführung von Corporate Actions an die Depotbank; (iii) Reconciliation: Abstimmung der Portfolios mit der Depotbank. Die Fondsleitung regelt die Einzelheiten in einem Vertrag mit der Dienstleistungserbringerin.

Prüfungsgesellschaft

Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
CH-4051 Basel

Delegation von IT-Dienstleistungen

Im Rahmen des «Client Relationship Managements» hat die Fondsleitung Teile der elektronischen Verwaltung von Kundendaten an folgende Gesellschaft delegiert:

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

Diese Gesellschaft bezieht ihrerseits gewisse Dienstleistungen von oder hat deren Erbringung an Salesforce.com Inc., San Francisco, USA, ausgelagert.

Informationen über Dritte

Depotbank

State Street Bank International GmbH, München
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8027 Zürich

Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, München
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8027 Zürich



Investment
Managers