

AXA Swiss Institutional Fund Jahresberichte

per 30. September 2024

Inhalt

AXA Swiss Institutional Fund

Jahresberichte	3
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)	4
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)	16
AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF	27
AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland	46
AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus	65
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)	84
Aktuell geltende Verwaltungsvergütungen	93
Weitere Informationen	94
Firmenspiegel Stand September 2024	95

Jahresberichte

zum 30. September 2024

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

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

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

Anlageziel

Das Teilvermögen wird aktiv verwaltet und investiert in auf Schweizer Franken lautende Obligationen inländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich.

Das Anlageziel des Teilvermögens ist ein hoher und regelmässiger Ertrag unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit. Höhere Erträge sollen durch ein proaktives Laufzeit- und Zinskurvenmanagement sowie durch Über- oder Untergewichtung bestimmter Sektoren gegenüber dem Referenzindex erzielt werden. Zur Ergänzung des Anlageprofils führt der Vermögensverwalter systematisch eine Bewertungsarbitrage durch und berücksichtigt dabei auch die Nachhaltigkeitsaspekte der ausgewählten Obligationen. Dabei strebt das Teilvermögen an, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums stets zu übertreffen.

Darüber hinaus verfolgt die Anteilsklasse Redex (C3 Redex CHF) eine Overlay-Strategie, die darauf abzielt, das Marktzinsrisiko zu reduzieren. Derivate werden systematisch eingesetzt, um die Auswirkungen einer allgemeinen Parallelverschiebung der Zinskurve für Schweizer-Franken-Zinsswaps auf den Anteilspreis zu begrenzen. Die Möglichkeiten zur Wertschöpfung durch aktives Management werden durch diesen Ansatz nicht verringert. Redex steht für die Verringerung des Laufzeitriskos (Verringerung des Zinsänderungsrisikos).

Anlagetätigkeit und Performance

Im vergangenen Jahr operierten die Zentralbanken aufgrund der wirtschaftlichen Entwicklungen in einem komplexen und dynamischen Umfeld. Sie waren mit der Aufgabe konfrontiert, den Zinserhöhungszyklus zu beenden und den Zinssenkungszyklus einzuleiten. Insbesondere der Wirtschaftsausblick der US-Notenbank löste erhebliche Bewegungen in den Zinssätzen und an den Finanzmärkten aus. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel dabei von 4,6 % Ende September 2023 auf 3,8 % Ende Dezember, bevor sie im April wieder auf 4,7 % stieg, da der Arbeitsmarkt hartnäckig angespannt blieb und die Inflation auf einem erhöhten Niveau verharrte. Die Zinssätze tendierten bis zum Spätsommer signifikant nach unten, weil deutlich wurde, dass der Kampf gegen die Inflation gewonnen war und Zinssenkungen zunehmend eingepreist wurden. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen notiert derzeit bei rund 3,70 % und die Märkte gehen weiterhin von einer «sanften Landung» mit robustem Wachstum aus.

Die Wachstumserwartungen in Europa sind unterschiedlich. Die Kernländer, insbesondere Deutschland, verzeichnen ein schleppendes Wachstum, und die Kerninflation in der Eurozone bleibt erhöht und liegt über dem 2 %-Ziel der Europäischen Zentralbank (EZB). Ein Grund dafür ist das hohe Niveau der ausgehandelten Löhne als Reaktion auf die gestiegene Inflation, die wiederum eine Folge der

Ankurbelung der Wirtschaft nach der Coronapandemie war. Die EZB hat ihren Leitzins im Jahr 2024 zweimal gesenkt, einmal im Juni und einmal im September, da sich der Lohnanstieg zusammen mit der Inflation im Jahr 2025 zunehmend verlangsamten dürfte. Wir gehen weiterhin von einem langsamen Wachstum in der Eurozone aus, da viele der Probleme im Hinblick auf Demografie und niedrige Produktivität strukturell bedingt sind und erhebliche Investitionen und politische Veränderungen erfordern würden. Ausserdem erwarten wir, dass China einen deflationären Einfluss auf die Weltwirtschaft haben wird, da es mit eigenen grossen Problemen kämpft: mit einer langsam voranschreitenden und anhaltenden Korrektur auf dem Immobilienmarkt, die sich nachteilig auf das Privatvermögen auswirkt, einer alternden Bevölkerung und einer schwachen Binnennachfrage in Verbindung mit einem Überangebot und der Gefahr einer Deflationsspirale.

Die weitgehend unerwartete Entscheidung der Schweizerischen Nationalbank (SNB), die Zinssätze im März (und dann erneut im Juni und September) zu senken, zielte darauf ab, das Wirtschaftswachstum anzukurbeln und die Herausforderungen des starken Schweizer Francs zu bewältigen. Da die Schweizer Wirtschaft exportorientiert ist, hat sie weitgehend vom weltweiten (von den USA ausgehenden) Wachstumsaufschwung profitiert. Derweil kehrten Indikatoren wie der Einkaufsmanagerindex (PMI) beinahe in den Wachstumsbereich zurück. Die Inflation ist im Jahresverlauf weiter gesunken, und inzwischen liegt sowohl die Gesamt- als auch die Kerninflation bei 1,1 %, wobei für das nächste Jahr eine noch niedrigere Inflation prognostiziert wird. Während des Berichtszeitraums bewegte sich der EURCHF-Kurs weitgehend in einer Spanne zwischen 0,93 und 0,99. Angesichts einer stetig steigenden Arbeitslosenquote von 2,5 % wird erwartet, dass die SNB ihre Zinssenkungen im Einklang mit der EZB fortsetzen wird, um eine weitere Aufwertung des CHF und (weiteren) deflationären Druck durch Importe zu vermeiden und die Wirtschaft zusätzlich zu stützen.

Bei den 10-jährigen Schweizer Staatsanleihen sank der Zinssatz im Berichtszeitraum deutlich von rund 1,10 % auf 0,40 %. Mitte Dezember fiel er zunächst auf einen Tiefstand von 0,60 %, bevor er sich erholte und bis zum Ende des Sommers in einer Bandbreite zwischen 0,70 % und 0,90 % gehandelt wurde. Im Einklang mit den Zinsentscheidungen anderer Zentralbanken fiel er anschliessend tiefer, wobei der Zinssenkungszyklus mit einem Tiefstand von 0,40 % im August endgültig eingepreist wurde.

Beim Durations- und Kurvenpositionsmanagement hielten wir die Portfolioduration generell relativ nahe an der Benchmarkduration und positionierten einzelne Durationspunkte der Kurve leicht darunter oder darüber, wenn die Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen etwas übertrieben oder noch nicht vollständig eingepreist waren. Die Kreditspreads bewegten sich im Berichtszeitraum in einer

relativ weiten Bandbreite. Wir blieben eher konservativ und wählten Kredite auf der Grundlage eines Bottom-up-Ansatzes aus, der auf den Emissionsspreads im Verhältnis zu den ausstehenden Emissionen basierte. Die im Berichtszeitraum 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 erzielte Performance von +8,15 % (Klasse 2) lag 0,02 Prozentpunkte (Angaben nach Abzug aller Kosten) unter der Performance des Referenzindex (+8,17 %).

Wichtige Fondsdaten

30.09.2024 Klasse 1	CHF
Fondsvermögen	8'242'510.81
Anteile im Umlauf	8'036.77
NAV	1'025.60
ISIN	CH0035534236
VALOR	3553423
Ausschüttung (Ex-Date 2.12.2024)	9.82

30.09.2024 Klasse 2	CHF
Fondsvermögen	118'578'721.86
Anteile im Umlauf	103'425.99
NAV	1'146.51
ISIN	CH0035534244
VALOR	3553424
Ausschüttung (Ex-Date 2.12.2024)	9.20

30.09.2024 Klasse 3	CHF
Fondsvermögen	7'685'762.06
Anteile im Umlauf	8'335.32
NAV	922.07
ISIN	CH0196251711
VALOR	19625171
Ausschüttung (Ex-Date 2.12.2024)	5.02

Vermögensrechnung per 30. September 2024

	30. September 2024 / CHF	30. September 2023 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	108'295.22	1'270'160.90
Effekten		
Obligationen	125'410'592.00	134'912'795.50
Derivative Finanzinstrumente	-522'078.36	-27'595.08
Sonstige Vermögenswerte	9'587'251.37	1'204'764.12
Gesamtfondsvermögen	134'584'060.23	137'360'125.44
./. Verbindlichkeiten	77'065.50	1'191'612.30
Nettofondsvermögen	134'506'994.73	136'168'513.14
davon Klasse 1	8'242'510.81	7'256'794.80
davon Klasse 2	118'578'721.86	102'882'728.46
davon Klasse 3	7'685'762.06	26'028'989.88
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 1		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	7'512.77	61'237.46
Ausgegebene Anteile	524.00	503.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	54'227.69
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	8'036.77	7'512.77
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 2		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	96'358.76	112'764.44
Ausgegebene Anteile	15'572.23	9'547.64
Zurückgenommene Anteile	8'505.00	25'953.32
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	103'425.99	96'358.76
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 3		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	27'831.32	21'618.32
Ausgegebene Anteile	81.00	6'213.00
Zurückgenommene Anteile	19'577.00	0.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	8'335.32	27'831.32
Inventarwert eines Anteils		
30. September Klasse 1	1'025.60	965.93
30. September Klasse 2	1'146.51	1'067.71
30. September Klasse 3	922.07	935.24
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 1		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'256'794.80	57'839'885.12
Ordentliche Jahresausschüttung	-122'984.09	-254'747.83
Saldo aus Anteilscheinverkehr	512'559.40	-53'473'455.53
Gesamterfolg	596'140.70	3'145'113.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'242'510.81	7'256'794.80
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 2		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	102'882'728.46	117'748'840.29
Ordentliche Jahresausschüttung	-840'382.23	-712'867.30
Saldo aus Anteilscheinverkehr	7'282'617.27	-17'618'033.32
Gesamterfolg	9'253'758.36	3'464'788.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	118'578'721.86	102'882'728.46

Vermögensrechnung per 30. September 2024

	30. September 2024 / CHF	30. September 2023 / CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 3		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'028'989.88	20'033'705.00
Ordentliche Jahresausschüttung	-74'451.60	-12'524.09
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-18'100'815.49	5'776'773.95
Gesamterfolg	-167'960.73	231'035.02
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'685'762.06	26'028'989.88
Volumen der ausgeliehenen Effekten und Kommissionserträge		
Volumen der ausgeliehenen Wertschriften per 30. September	0.00	0.00
Kommissionserträge	0.00	0.00

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2024

Erfolgsrechnung vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	01. Oktober 2023 bis 30. September 2024 / CHF	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF
Ertrag Bankguthaben	8'178.67	36'072.70
Erträge Effekten		
Obligationen	1'382'138.20	1'586'201.22
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	-12'781.81	101'829.82
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	67'669.71	47'447.72
Total Erträge	1'445'204.77	1'771'551.46
abzüglich:		
Passivzinsen	270.60	481.76
Negativzinsen	0.00	103.72
Revisionsaufwand	22'999.44	23'329.00
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	195'430.69	350'522.33
Reglementarische Vergütung an Depotbank	28'242.40	42'422.99
Sonstige Aufwendungen	4'418.70	14'262.12
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	108'539.36	288'146.30
Total Aufwand	359'901.19	719'268.22
Nettoertrag	1'085'303.58	1'052'283.24
Realisierte Kapitalgewinne und verluste	-1'689'150.97	-4'731'317.81
Realisierter Erfolg	-603'847.39	-3'679'034.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und verluste	10'285'785.72	10'519'971.42
Gesamterfolg	9'681'938.33	6'840'936.85
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	444'729.36	435'665.28
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'085'303.58	1'052'283.24
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'530'032.94	1'487'948.52
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	-11'398.51	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	1'072'283.46	1'043'219.16
Vortrag auf neue Rechnung	469'147.99	444'729.36
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 1		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	9.82	16.37
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	3.44	5.73
Nettoausschüttung aus Ertrag	6.38	10.64
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 2		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	9.20	7.82
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	3.22	2.74
Nettoausschüttung aus Ertrag	5.98	5.08
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 3		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	5.02	5.99
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	1.76	2.10
Nettoausschüttung aus Ertrag	3.26	3.89

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2024

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2023 bis 30. September 2024	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023
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	0.07%*	0.05%
Total Expense Ratio **		
Klasse 1	0.33%	0.34%
Klasse 2	0.15%	0.15%
Klasse 3	0.39%	0.38%
Performance ***		
Klasse 1	7.96%	2.71%
Klasse 2	8.15%	2.90%
Klasse 3	-0.77%	0.97%
Performance (Benchmark)		
	8.17%	3.01%
Performance ***		
	Seit Lancierung ****	Seit Lancierung ****
Klasse 1	21.45%	12.50%
Klasse 2	46.40%	35.37%
Klasse 3	-4.34%	-3.61%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

* Die Depotbankgebühr ist abhängig vom durchschnittlichen Fondsvermögen.

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

*** Die Fondsp performance 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 30.09.2024

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
		Automobilhersteller				0.39%
CHF L1	500'000.00	CH1314941456 Amag Leasing AG 2.75%	12.02.29	104.35	521'750.00	0.39%
		Banken				48.84%
CHF L1	460'000.00	CH0461239086 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.05%	28.01.31	95.00	437'000.00	0.32%
CHF L1	400'000.00	CH0522159034 Basellandschaftliche Kantonalbank 1.7%	13.05.42	111.75	447'000.00	0.33%
CHF L1	830'000.00	CH1189217735 Cembra Money Bank AG 1.1833%	27.11.25	100.04	830'332.00	0.62%
CHF L1	1'000'000.00	CH1290222400 Cembra Money Bank AG 2.5385%	05.04.29	104.70	1'047'000.00	0.78%
CHF L1	1'500'000.00	CH1271007911 Glarner Kantonalbank 1.95%	09.05.28	103.70	1'555'500.00	1.16%
CHF L1	1'370'000.00	CH1189217719 Graubuendner Kantonalbank 1.3%	27.05.30	102.05	1'398'085.00	1.04%
CHF L1	720'000.00	CH0522158986 Luzerner Kantonalbank AG 0.25%	24.01.30	96.55	695'160.00	0.52%
CHF L1	1'360'000.00	CH0522158820 Luzerner Kantonalbank AG 0.4%	15.03.38	92.60	1'259'360.00	0.94%
CHF L1	125'000.00	CH0419041386 Luzerner Kantonalbank AG 0.5%	26.07.41	92.25	115'312.50	0.09%
CHF L1	400'000.00	CH0522159000 Luzerner Kantonalbank AG 1.625%	13.11.42	110.50	442'000.00	0.33%
CHF L1	750'000.00	CH1290870869 Migros Bank AG 2.25%	26.09.28	104.60	784'500.00	0.58%
CHF L1	950'000.00	CH0255678333 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 1%	07.07.26	100.36	953'420.00	0.71%
CHF L1	1'530'000.00	CH0310175564 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.25%	05.08.26	98.98	1'514'394.00	1.12%
CHF L1	1'930'000.00	CH0370943547 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.25%	20.10.26	98.89	1'908'577.00	1.42%
CHF L1	940'000.00	CH0360172768 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.25%	18.01.27	98.82	928'908.00	0.69%
CHF L1	1'300'000.00	CH0373945093 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.25%	12.10.27	98.42	1'279'460.00	0.95%
CHF L1	1'620'000.00	CH0347556919 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.375%	21.03.28	98.50	1'595'700.00	1.19%
CHF L1	2'140'000.00	CH0271288547 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.5%	05.05.28	98.91	2'116'674.00	1.57%
CHF L1	750'000.00	CH0474977698 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.125%	08.05.29	96.90	726'750.00	0.54%
CHF L1	1'000'000.00	CH0553331858 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.125%	02.08.30	95.80	958'000.00	0.71%
CHF L1	1'000'000.00	CH0482172373 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.125%	10.12.30	95.46	954'600.00	0.71%
CHF L1	1'800'000.00	CH0124338937 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 2.625%	14.02.31	110.92	1'996'560.00	1.48%
CHF L1	1'500'000.00	CH0293026222 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.625%	16.05.31	98.31	1'474'650.00	1.10%
CHF L1	1'000'000.00	CH1105672724 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.125%	20.06.31	95.03	950'300.00	0.71%
CHF L1	1'000'000.00	CH0319415938 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.375%	26.01.32	96.25	962'500.00	0.71%
CHF L1	1'500'000.00	CH0575017089 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.125%	19.11.32	93.64	1'404'600.00	1.04%
CHF L1	1'300'000.00	CH0280569135 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.01.34	97.29	1'264'770.00	0.94%
CHF L1	1'000'000.00	CH0485252818 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.25%	26.04.34	93.70	937'000.00	0.70%
CHF L1	1'010'000.00	CH0319415946 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.5%	05.10.35	94.99	959'399.00	0.71%
CHF L1	790'000.00	CH0282528899 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.875%	25.06.37	98.52	778'308.00	0.58%
CHF L1	510'000.00	CH0370943554 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 0.625%	18.10.39	94.70	482'970.00	0.36%
CHF L1	1'000'000.00	CH1300277808 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 1.75%	24.03.43	113.13	1'131'300.00	0.84%
CHF L1	500'000.00	CH0282528907 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 1%	25.01.45	100.35	501'750.00	0.37%
CHF L1	1'000'000.00	CH1276313264 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 1.875%	24.06.50	121.74	1'217'400.00	0.90%
CHF L1	500'000.00	CH1194355074 Pfandb.schweiz. Hypo. AG 2.25%	05.07.52	132.69	663'450.00	0.49%
CHF L1	1'145'000.00	CH0306173730 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.125%	25.02.26	99.07	1'134'351.50	0.84%
CHF L1	750'000.00	CH0361532911 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.25%	12.05.26	99.10	743'250.00	0.55%
CHF L1	1'910'000.00	CH0357676169 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.375%	07.12.26	99.12	1'893'192.00	1.41%
CHF L1	2'900'000.00	CH0361532820 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.25%	26.05.27	98.76	2'864'040.00	2.13%
CHF L1	1'535'000.00	CH0373476198 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.25%	06.12.27	98.27	1'508'444.50	1.12%
CHF L1	1'060'000.00	CH0373476073 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.375%	24.07.28	98.50	1'044'100.00	0.78%
CHF L1	1'000'000.00	CH0373476693 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.5%	24.11.28	98.70	987'000.00	0.73%
CHF L1	1'000'000.00	CH0589031019 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0%	05.02.29	96.46	964'600.00	0.72%
CHF L1	1'000'000.00	CH0357676177 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.5%	12.10.29	98.31	983'100.00	0.73%
CHF L1	2'000'000.00	CH1239464725 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 2%	17.12.29	105.97	2'119'400.00	1.57%
CHF L1	350'000.00	CH1206367588 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 2.125%	19.08.30	107.35	375'725.00	0.28%
CHF L1	925'000.00	CH0300874283 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.625%	01.11.30	98.47	910'847.50	0.68%
CHF L1	1'000'000.00	CH0419040842 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.55%	29.01.31	98.05	980'500.00	0.73%
CHF L1	1'000'000.00	CH1118223424 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.1%	25.06.32	94.00	940'000.00	0.70%
CHF L1	110'000.00	CH0373476420 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.65%	15.02.33	97.76	107'536.00	0.08%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2024

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
CHF L1	500'000.00	CH1319968686 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 1.45%	07.12.33	104.52	522'600.00	0.39%
CHF L1	450'000.00	CH0536893214 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.125%	03.09.35	91.45	411'525.00	0.31%
CHF L1	1'000'000.00	CH0307256450 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.6%	11.12.35	96.25	962'500.00	0.71%
CHF L1	500'000.00	CH0589031126 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 0.25%	21.04.36	92.00	460'000.00	0.34%
CHF L1	1'000'000.00	CH1319968629 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 1.4%	15.03.38	105.62	1'056'200.00	0.78%
CHF L1	1'000'000.00	CH1239464634 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 2.125%	21.09.38	115.35	1'153'500.00	0.86%
CHF L1	750'000.00	CH1189217842 Pfandb.zentrale der schweiz. KB AG 1.9%	07.07.42	115.52	866'400.00	0.64%
CHF L1	340'000.00	CH0522158846 St Galler Kantonalbank AG 0.25%	30.04.35	92.35	313'990.00	0.23%
CHF L1	345'000.00	CH1209697551 Thurgauer Kantonalbank 1.25%	29.08.29	101.50	350'175.00	0.26%
CHF L1	690'000.00	CH0405985836 Thurgauer Kantonalbank 0.7%	22.03.30	99.35	685'515.00	0.51%
CHF L1	1'345'000.00	CH1113135151 Thurgauer Kantonalbank 0.125%	21.05.32	94.70	1'273'715.00	0.95%
CHF L1	1'000'000.00	CH1300277725 UBS Switzerland AG 2.035%	18.10.33	108.55	1'085'500.00	0.81%
CHF L1	315'000.00	CH0419041238 Zuercher Kantonalbank 0.125%	06.06.29	96.35	303'502.50	0.23%
CHF L1	500'000.00	CH1361401842 Zuercher Kantonalbank 1.125%	16.08.34	101.15	505'750.00	0.38%
CHF L1	1'640'000.00	CH0570347341 Zuger Kantonalbank 0.1%	14.10.31	93.95	1'540'780.00	1.14%
Chemie						1.52%
CHF L1	700'000.00	CH0572327036 Givaudan SA 0.15%	10.11.28	96.85	677'950.00	0.50%
CHF L1	1'300'000.00	CH1268922213 OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	105.80	1'375'400.00	1.02%
Dienstleistungen						2.15%
CHF L1	615'000.00	CH0398633526 SGS SA 0.75%	29.10.25	99.63	612'724.50	0.46%
CHF L1	1'255'000.00	CH0536892588 SGS SA 0.95%	06.11.26	99.75	1'251'862.50	0.93%
CHF L1	1'000'000.00	CH1290222467 Viseca Payment Services AG 2.25%	27.10.26	102.45	1'024'500.00	0.76%
Elektro						1.48%
CHF L1	85'000.00	CH1179184390 BKW AG 0.875%	27.04.26	99.65	84'702.50	0.06%
CHF L1	340'000.00	CH0487087295 BKW AG 0.25%	29.07.27	98.25	334'050.00	0.25%
CHF L1	1'000'000.00	CH1307121272 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375%	05.12.29	105.55	1'055'500.00	0.78%
CHF L1	500'000.00	CH1319968454 Nant de Drance SA 2%	26.05.34	105.20	526'000.00	0.39%
Gesundheitspflege - Dienstleistungen						1.15%
CHF L1	1'500'000.00	CH1243651994 Lonza Swiss Finanz AG 2.1%	12.09.29	103.60	1'554'000.00	1.15%
Gesundheitspflege - Produkte						0.90%
CHF L1	1'150'000.00	CH1230759503 Sonova Holding AG 1.95%	12.12.30	104.95	1'206'925.00	0.90%
Immobilien						3.04%
CHF L1	205'000.00	CH0273347838 Allreal Holding AG 1.375%	31.03.25	100.00	205'000.00	0.15%
CHF L1	750'000.00	CH1239464691 Allreal Holding AG 3%	19.04.28	106.20	796'500.00	0.59%
CHF L1	1'000'000.00	CH1239464774 Mobimo Holding AG 2.625%	25.05.29	105.95	1'059'500.00	0.79%
CHF L1	1'500'000.00	CH1232107164 PSP Swiss Property AG 2%	01.07.26	101.45	1'521'750.00	1.13%
CHF L1	500'000.00	CH1357852693 Swiss Prime Site Finance AG 1.65%	16.07.29	101.70	508'500.00	0.38%
Nahrungsmittel						2.14%
CHF L1	325'000.00	CH0312512681 Bell Food Group AG 0.625%	24.03.25	99.64	323'830.00	0.24%
CHF L1	190'000.00	CH0319415987 Coop-Gruppe Genossenschaft 0.5%	19.05.26	99.30	188'670.00	0.14%
CHF L1	500'000.00	CH1346743060 Coop-Gruppe Genossenschaft 1.75%	17.07.28	102.30	511'500.00	0.38%
CHF L1	500'000.00	CH1344316745 Nestle SA 1.375%	30.11.28	102.10	510'500.00	0.38%
CHF L1	1'200'000.00	CH1273475413 Nestle SA 2.125%	28.06.38	112.35	1'348'200.00	1.00%
Pharmazeutik						1.00%
CHF L1	1'000'000.00	CH1353257830 Novartis AG 1.85%	18.06.40	110.50	1'105'000.00	0.82%
CHF L1	240'000.00	CH1166151899 Roche Kapitalmarkt AG 0.5%	25.02.27	99.80	239'520.00	0.18%
Schuldtitle von Regierungen und supranationale Einrichtungen						27.79%
CHF L1	1'000'000.00	CH0267855994 Canton of Basel-Landschaft 0.625%	26.02.36	98.80	988'000.00	0.73%
CHF L1	1'005'000.00	CH0505011921 Canton of Geneva Switzerland 0.125%	28.05.32	95.40	958'770.00	0.71%
CHF L1	2'000'000.00	CH0208323458 Canton of Geneva Switzerland 1.75%	22.03.33	108.10	2'162'000.00	1.61%
CHF L1	1'500'000.00	CH0547243243 Canton of Geneva Switzerland 0.25%	15.06.40	91.90	1'378'500.00	1.02%
CHF L1	385'000.00	CH0193395537 Canton of Neuchatel 1.25%	24.09.27	101.85	392'122.50	0.29%
CHF L1	500'000.00	CH0207413185 Canton of Ticino 1.875%	18.03.38	113.15	565'750.00	0.42%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2024

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

* Gesamtfondsvermögen

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2024

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	125'410'592.00	93.19%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	-522'078.36	-0.39%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	9'695'546.59	7.20%
Gesamtfondsvermögen	134'584'060.23	100.00%
./. Verbindlichkeiten	77'065.50	0.06%
Total Nettofondsvermögen	134'506'994.73	99.94%
davon Anteil Klasse 1	8'242'510.81	6.12%
davon Anteil Klasse 2	118'578'721.86	88.11%
davon Anteil Klasse 3	7'685'762.06	5.71%

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	125'410'592.00	93.19%
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind	-522'078.36	-0.39%
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

Gedekte Schuldverschreibungen	38.64%
Staatsanleihen	16.78%
Quasi-Staat	15.01%
Industrieunternehmen	8.82%
Finanzen	8.66%
Nicht Klassifiziert	4.86%
Versorgungsbetriebe	0.79%
Cash	6.44%
Total	100.00%

Aufteilung nach Ländern

Schweiz	91.96%
Supranational	1.23%
Total	93.19%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2024

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2024

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

* 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	27.06.30	12'400'000.00	12'400'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	17.08.30	1'600'000.00	1'600'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	27.06.31	5'500'000.00	5'500'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	17.08.31	1'500'000.00	1'500'000.00
CHF L2	Interest Rate Swap	11.07.32	2'500'000.00	2'500'000.00

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Brutto	16'522'078.36	12.28%
Netto	8'000'000.00	5.95%

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	-5'500'000.00	Interest Rate Swap	1.00	108.11	-445'808.61
CHF L2	5'500'000.00	Interest Rate Swap	1.00	100.00	0.00
CHF L2	-2'500'000.00	Interest Rate Swap	1.00	103.05	-76'269.75
CHF L2	2'500'000.00	Interest Rate Swap	1.00	100.00	0.00
Unrealisierter Erfolg TRS					-522'078.36

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Anlageziel

Das Teilvermögen wird aktiv verwaltet und investiert in auf Schweizer Franken lautende Obligationen ausländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich. Das Anlageziel des Teilvermögens ist ein hoher und regelmässiger Ertrag unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit. Höhere Erträge sollen durch ein proaktives Laufzeit- und Zinskurvenmanagement sowie durch Über- oder Untergewichtung bestimmter Sektoren gegenüber dem Referenzindex erzielt werden. Zur Ergänzung des Anlageprofils führt der Vermögensverwalter systematisch eine Bewertungsarbitrage durch und berücksichtigt dabei auch die Nachhaltigkeitsaspekte der ausgewählten Obligationen. Dabei strebt das Teilvermögen an, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums stets zu übertreffen.

Anlagetätigkeit und Performance

Im vergangenen Jahr operierten die Zentralbanken aufgrund der wirtschaftlichen Entwicklungen in einem komplexen und dynamischen Umfeld. Sie waren mit der Aufgabe konfrontiert, den Zinserhöhungszyklus zu beenden und den Zinssenkungszyklus einzuleiten. Insbesondere der Wirtschaftsausblick der US-Notenbank löste erhebliche Bewegungen in den Zinssätzen und an den Finanzmärkten aus. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel dabei von 4,6 % Ende September 2023 auf 3,8 % Ende Dezember, bevor sie im April wieder auf 4,7 % stieg, da der Arbeitsmarkt hartnäckig angespannt blieb und die Inflation auf einem erhöhten Niveau verharrte. Die Zinssätze tendierten bis zum Spätsommer signifikant nach unten, weil deutlich wurde, dass der Kampf gegen die Inflation gewonnen war und Zinssenkungen zunehmend eingepreist wurden. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihe notiert derzeit bei rund 3,70 % und die Märkte gehen weiterhin von einer «sanften Landung» mit robustem Wachstum aus.

Die Wachstumserwartungen in Europa sind unterschiedlich. Die Kernländer, insbesondere Deutschland, verzeichnen ein schleppendes Wachstum, und die Kerninflation in der Eurozone bleibt erhöht und liegt über dem 2 %-Ziel der Europäischen Zentralbank (EZB). Ein Grund dafür ist das hohe Niveau der ausgehandelten Löhne als Reaktion auf die gestiegene Inflation, die wiederum eine Folge der Ankurbelung der Wirtschaft nach der Coronapandemie war. Die EZB hat ihren Leitzins im Jahr 2024 zweimal gesenkt, einmal im Juni und einmal im September, da sich der Lohnanstieg zusammen mit der Inflation im Jahr 2025 zunehmend verlangsamten dürfte. Wir gehen weiterhin von einem langsamen Wachstum in der Eurozone aus, da viele der Probleme im Hinblick auf Demografie und niedrige Produk-

tivität strukturell bedingt sind und erhebliche Investitionen und politische Veränderungen erfordern würden. Darüber hinaus erwarten wir, dass China einen deflationären Einfluss auf die Weltwirtschaft haben wird, da es mit eigenen grossen Problemen kämpft: mit einer langsam voranschreitenden und anhaltenden Korrektur auf dem Immobilienmarkt, die sich nachteilig auf das Privatvermögen auswirkt, einer alternden Bevölkerung und einer schwachen Binnen nachfrage in Verbindung mit einem Überangebot und der Gefahr einer Deflationsspirale.

Die weitgehend unerwartete Entscheidung der Schweizerischen Nationalbank (SNB), die Zinssätze im März (und dann erneut im Juni und September) zu senken, zielte darauf ab, das Wirtschaftswachstum anzukurbeln und die Herausforderungen des starken Schweizer Frankens zu bewältigen. Da die Schweizer Wirtschaft exportorientiert ist, hat sie weitgehend vom weltweiten (von den USA ausgehenden) Wachstumsaufschwung profitiert. Derweil kehrten Indikatoren wie der Einkaufsmanagerindex (PMI) beinahe in den Wachstumsbereich zurück. Die Inflation ist im Jahresverlauf weiter gesunken, und inzwischen liegt sowohl die Gesamt- als auch die Kerninflation bei 1,1 %, wobei für das nächste Jahr eine noch niedrigere Inflation prognostiziert wird. Während des Berichtszeitraums bewegte sich der EURCHF-Kurs weitgehend in einer Spanne zwischen 0,93 und 0,99. Angesichts einer stetig steigenden Arbeitslosenquote von 2,5 % wird erwartet, dass die SNB ihre Zinssenkungen im Einklang mit der EZB fortsetzen wird, um eine weitere Aufwertung des CHF und (weiteren) deflationären Druck durch Importe zu vermeiden und die Wirtschaft zusätzlich zu stützen.

Bei den 10-jährigen Schweizer Staatsanleihen sank der Zinssatz im Berichtszeitraum deutlich von rund 1,10 % auf 0,40 %. Mitte Dezember fiel er zunächst auf einen Tiefstand von 0,60 %, bevor er sich erholte und bis zum Ende des Sommers in einer Bandbreite zwischen 0,70 % und 0,90 % gehandelt wurde. Im Einklang mit den Zinsentscheidungen anderer Zentralbanken fiel er anschliessend tiefer, wobei der Zinssenkungszyklus mit einem Tiefstand von 0,40 % im August endgültig eingepreist wurde.

Beim Durations- und Kurvenpositionsmanagement hielten wir die Portfolioduration generell relativ nahe an der Benchmarkduration und positionierten einzelne Durationspunkte der Kurve leicht darunter oder darüber, wenn die Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen etwas übertrieben oder noch nicht vollständig eingepreist waren. Die Kreditspreads bewegten sich im Berichtszeitraum in einer relativ weiten Bandbreite. Wir blieben eher konservativ und wählten Kredite auf der Grundlage eines Bot-

tom-up-Ansatzes aus, der auf den Emissionsspreads im Verhältnis zu den ausstehenden Emissionen und den damit verbundenen Wertpapieren basierte. Die im Berichtszeitraum 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 erzielte Performance von 5,74 % (Klasse 2) lag 0,60 Prozentpunkte (Angaben nach Abzug aller Kosten) unter der Performance des Referenzindex (6,22 %).

Wichtige Fondsdaten

30.09.2024 Klasse 2	CHF
Fondsvermögen	42'443'715.03
Anteile im Umlauf	40'564.92
NAV	1'046.32
ISIN	CH0035534269
VALOR	3553426
Ausschüttung (Ex-Date 2.12.2024)	9.05

Vermögensrechnung per 30. September 2024

	30. September 2024 / CHF	30. September 2023 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	137'255.82	633'760.54
Effekten		
Obligationen	42'068'653.50	34'711'032.50
Sonstige Vermögenswerte	251'682.85	169'389.39
Gesamtfondsvermögen	42'457'592.17	35'514'182.43
./. Verbindlichkeiten	13'877.14	11'072.04
Nettofondsvermögen	42'443'715.03	35'503'110.39
davon Klasse 2	42'443'715.03	35'503'110.39
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 2		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	35'606.88	45'941.91
Ausgegebene Anteile	6'957.04	3'283.98
Zurückgenommene Anteile	1'999.00	13'619.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	40'564.92	35'606.88
Inventarwert eines Anteils		
30. September Klasse 2	1'046.32	997.09
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 2		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35'503'110.39	44'790'618.58
Ordentliche Jahresausschüttung	-281'415.50	-274'463.57
Saldo aus Anteilscheinverkehr	5'021'782.55	-10'201'432.25
Gesamterfolg	2'200'237.59	1'188'387.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	42'443'715.03	35'503'110.39
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 2023 bis 30. September 2024

	01. Oktober 2023 bis 30. September 2024 / CHF	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF
Ertrag Bankguthaben	6'127.25	9'424.95
Erträge Effekten		
Obligationen	447'006.20	367'059.99
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	8'077.21
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	46'634.97	17'531.25
Total Erträge	499'768.42	402'093.40
abzüglich:		
Passivzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen	0.00	271.49
Revisionsaufwand	5'998.74	3'982.00
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	47'751.47	46'140.50
Reglementarische Vergütung an Depotbank	17'302.81	16'857.16
Sonstige Aufwendungen	5'742.78	5'745.61
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilsscheinen	17'085.84	62'992.48
Total Aufwand	93'881.64	135'989.24
Nettoertrag	405'886.78	266'104.16
Realisierte Kapitalgewinne und verluste	-216'535.48	-847'808.23
Realisierter Erfolg	189'351.30	-581'704.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und verluste	2'010'886.29	1'770'091.70
Gesamterfolg	2'200'237.59	1'188'387.63
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	118'105.18	128'310.44
Nettoertrag des Rechnungsjahres	405'886.78	266'104.16
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	523'991.96	394'414.60
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	367'112.54	276'309.42
Vortrag auf neue Rechnung	156'879.42	118'105.18
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 2		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	9.05	7.76
./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	3.17	2.72
Nettoausschüttung aus Ertrag	5.88	5.04

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2023 bis 30. September 2024	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023
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%	0.18%
Performance **		
Klasse 2	5.74%	2.95%
Performance (Benchmark)		
	6.22%	3.37%
Performance **	Seit Lancierung ***	Seit Lancierung ***
Klasse 2	33.33%	26.08%

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 30.09.2024

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
Automobilhersteller						2.43%
CHF L1	300'000.00	CH1300224883 Mercedes-Benz International Finance BV 2.1075%	12.10.29	103.75	311'250.00	0.73%
CHF L1	300'000.00	CH1321508355 Toyota Motor Finance Netherlands BV 1.83%	18.09.28	102.65	307'950.00	0.73%
CHF L1	200'000.00	CH1322499612 Volkswagen Financial Services NV 2.2075%	12.02.27	101.95	203'900.00	0.48%
CHF L1	200'000.00	CH1322499620 Volkswagen Financial Services NV 2.4925%	12.02.30	104.05	208'100.00	0.49%
Banken						65.17%
CHF L1	200'000.00	CH1276269722 ABN AMRO Bank NV 2.505%	26.06.28	105.15	210'300.00	0.50%
CHF L1	220'000.00	CH0382451646 Achmea Bank NV 0.5%	03.10.25	99.20	218'240.00	0.51%
CHF L1	550'000.00	CH0118532735 Agence Francaise de Developpement EPIC 1.875%	12.11.29	104.60	575'300.00	1.35%
CHF L1	200'000.00	CH0522690707 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.125%	27.08.26	98.25	196'500.00	0.46%
CHF L1	200'000.00	CH1112011601 Banco Santander Chile 0.33%	22.06.27	97.35	194'700.00	0.46%
CHF L1	140'000.00	CH0496632628 Banco Santander Chile 0.135%	29.08.29	94.45	132'230.00	0.31%
CHF L1	200'000.00	CH1227937724 Banco Santander SA 2.2475%	30.01.26	101.61	203'220.00	0.48%
CHF L1	350'000.00	CH0372831534 Banco Santander SA 1.125%	20.07.27	100.15	350'525.00	0.83%
CHF L1	200'000.00	CH1290871008 Banco Santander SA 2.395%	16.02.29	103.90	207'800.00	0.49%
CHF L1	250'000.00	CH1290871016 Banco Santander SA 2.24%	16.02.32	106.50	266'250.00	0.63%
CHF L1	300'000.00	CH1261608892 Bank of Montreal 2.0375%	27.04.28	104.40	313'200.00	0.74%
CHF L1	300'000.00	CH0528881193 Bank of Nova Scotia/The 0.2975%	03.04.28	98.20	294'600.00	0.69%
CHF L1	400'000.00	CH1148266252 Bank of Nova Scotia/The 0.385%	01.02.29	97.45	389'800.00	0.92%
CHF L1	400'000.00	CH1261608926 Bank of Nova Scotia/The 2.1425%	03.05.30	106.90	427'600.00	1.01%
CHF L1	200'000.00	CH1121837251 Bank of Nova Scotia/The 0.3025%	30.07.31	95.05	190'100.00	0.45%
CHF L1	300'000.00	CH1187450817 Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.5%	01.06.27	101.20	303'600.00	0.72%
CHF L1	300'000.00	CH1142754303 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.15%	06.03.28	96.85	290'550.00	0.68%
CHF L1	700'000.00	CH1115424702 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25%	21.06.29	95.80	670'600.00	1.58%
CHF L1	400'000.00	CH1115424686 Barclays PLC 0.315%	04.06.27	97.85	391'400.00	0.92%
CHF L1	300'000.00	CH1341035025 Berlin Hyp AG 1.75%	08.05.28	102.15	306'450.00	0.72%
CHF L1	300'000.00	CH1264823506 BNG Bank NV 1.6875%	19.05.30	105.05	315'150.00	0.74%
CHF L1	600'000.00	CH1227937716 BNP Paribas SA 2.4125%	13.01.28	104.00	624'000.00	1.47%
CHF L1	600'000.00	CH1142512362 BNP Paribas SA 2.8925%	27.09.29	106.85	641'100.00	1.51%
CHF L1	400'000.00	CH1331113527 BPCE SA 2.2875%	15.03.29	103.10	412'400.00	0.97%
CHF L1	200'000.00	CH1249151049 Caisse des Depots et Consignations 1.75%	24.02.31	105.05	210'100.00	0.49%
CHF L1	325'000.00	CH0305398254 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125%	22.12.25	99.08	322'010.00	0.76%
CHF L1	500'000.00	CH1151526212 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825%	03.02.27	98.40	492'000.00	1.16%
CHF L1	585'000.00	CH0024141100 Cie de Financement Foncier SA 2.5%	24.02.31	109.75	642'037.50	1.51%
CHF L1	450'000.00	CH0467182405 Citigroup Inc 0.75%	02.04.26	99.55	447'975.00	1.05%
CHF L1	300'000.00	CH1245295758 Commerzbank AG 3.2625%	03.02.27	104.10	312'300.00	0.74%
CHF L1	325'000.00	CH0020593874 Commerzbank Finance & Covered Bond SA 2.875%	10.03.25	100.70	327'275.00	0.77%
CHF L1	470'000.00	CH0385518045 Commonwealth Bank of Australia 0.4%	25.09.26	99.00	465'300.00	1.10%
CHF L1	200'000.00	CH1146382499 Commonwealth Bank of Australia 0.1875%	08.12.28	97.80	195'600.00	0.46%
CHF L1	100'000.00	CH1148308708 Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	08.12.31	94.75	94'750.00	0.22%
CHF L1	460'000.00	CH0026620846 Cooperatieve Rabobank UA 3.125%	15.09.26	104.25	479'550.00	1.13%
CHF L1	200'000.00	CH1236363425 Cooperatieve Rabobank UA 2.4875%	25.01.29	103.30	206'600.00	0.49%
CHF L1	200'000.00	CH1213243913 Credit Agricole SA 3.0425%	29.09.27	105.30	210'600.00	0.50%
CHF L1	500'000.00	CH1154887116 Credit Agricole SA 0.41%	18.01.30	96.50	482'500.00	1.14%
CHF L1	300'000.00	CH1249416004 Credit Agricole SA 2.5413%	03.09.30	107.65	322'950.00	0.76%
CHF L1	200'000.00	CH1134691620 Deutsche Bank AG 0.315%	14.09.27	97.25	194'500.00	0.46%
CHF L1	200'000.00	CH1244319450 Deutsche Bank AG 3.645%	27.01.29	106.30	212'600.00	0.50%
CHF L1	250'000.00	CH1331113584 Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1.355%	18.04.27	101.20	253'000.00	0.60%
CHF L1	265'000.00	CH0474977714 First Abu Dhabi Bank PJSC 0.205%	04.12.25	98.90	262'085.00	0.62%
CHF L1	265'000.00	CH0417086045 Goldman Sachs Group Inc/The 1%	24.11.25	100.02	265'053.00	0.62%
CHF L1	200'000.00	CH1145096140 HSBC Holdings PLC 0.32%	03.11.27	97.55	195'100.00	0.46%
CHF L1	200'000.00	CH1271007952 HYPO NOE Landesbank fuer Niedero. AG 2.375%	26.01.29	103.85	207'700.00	0.49%
CHF L1	250'000.00	CH0319415995 JPMorgan Chase & Co 0.45%	11.11.26	99.15	247'875.00	0.58%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2024

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
CHF L1	750'000.00	CH1121837228 Korea Development Bank/The 0.17%	22.07.31	94.50	708'750.00	1.67%
CHF L1	400'000.00	CH0022268004 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5%	25.08.25	101.55	406'200.00	0.96%
CHF L1	200'000.00	CH1118483747 Macquarie Group Ltd 0.395%	20.07.28	97.75	195'500.00	0.46%
CHF L1	400'000.00	CH0517825334 Muenchener Hypothekenbank eG 0.1%	17.12.25	98.84	395'360.00	0.93%
CHF L1	450'000.00	CH0417086086 Muenchener Hypothekenbank eG 0.5%	14.06.28	98.70	444'150.00	1.05%
CHF L1	690'000.00	CH0471297991 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	10.05.30	96.60	666'540.00	1.57%
CHF L1	405'000.00	CH0482172357 National Australia Bank Ltd 0.125%	21.06.27	98.20	397'710.00	0.94%
CHF L1	200'000.00	CH1280994299 Nationwide Building Society 2.97%	08.09.27	103.15	206'300.00	0.49%
CHF L1	500'000.00	CH1204175124 Nationwide Building Society 1.915%	08.09.28	102.60	513'000.00	1.21%
CHF L1	300'000.00	CH1236363417 Nationwide Building Society 2.0125%	23.01.30	106.00	318'000.00	0.75%
CHF L1	215'000.00	CH0485445990 Nationwide Building Society 0.1675%	11.07.31	95.10	204'465.00	0.48%
CHF L1	960'000.00	CH0020632144 Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875%	25.02.30	111.80	1'073'280.00	2.53%
CHF L1	750'000.00	CH0319415920 Pfandb. schweiz. Hypo. AG 0.125%	06.09.28	97.40	730'500.00	1.72%
CHF L1	300'000.00	CH0276801476 Pfandb. schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.04.33	97.50	292'500.00	0.69%
CHF L1	500'000.00	CH1194355066 Pfandb. schweiz. Hypo. AG 2.375%	20.05.37	117.10	585'500.00	1.38%
CHF L1	150'000.00	CH1323274089 Pfandb. schweiz. Hypo. AG 1.625%	28.01.39	109.05	163'575.00	0.39%
CHF L1	100'000.00	CH0536893198 Pfandb.z. der schweiz. Kb. AG 0%	21.06.28	97.10	97'100.00	0.23%
CHF L1	600'000.00	CH0263432988 Pfandb.z. der schweiz. Kb. AG 1%	22.09.28	100.70	604'200.00	1.42%
CHF L1	100'000.00	CH1266847289 Pfandb.z. der schweiz. Kb. AG 1.85%	26.11.38	111.95	111'950.00	0.26%
CHF L1	800'000.00	CH1253456102 Royal Bank of Canada 2.085%	31.03.28	104.40	835'200.00	1.97%
CHF L1	300'000.00	CH1132966289 Royal Bank of Canada 0.2%	22.09.31	94.10	282'300.00	0.66%
CHF L1	500'000.00	CH1148266203 Societe Generale SA 0.3325%	29.11.28	96.70	483'500.00	1.14%
CHF L1	200'000.00	CH1298957064 Societe Generale SA 2.6825%	19.10.29	106.85	213'700.00	0.50%
CHF L1	500'000.00	CH0474977755 SpareBank 1 Nord Norge 0.125%	11.12.25	99.00	495'000.00	1.17%
CHF L1	500'000.00	CH1184694789 SpareBank 1 SMN 1.5%	15.06.27	101.35	506'750.00	1.19%
CHF L1	500'000.00	CH1184694714 Svenska Handelsbanken AB 1.25%	24.05.27	100.90	504'500.00	1.19%
CHF L1	200'000.00	CH1331113576 Swedbank AB 2.0105%	10.10.30	104.25	208'500.00	0.49%
CHF L1	300'000.00	CH1243933558 Toronto-Dominion Bank/The 2.2025%	31.01.28	103.65	310'950.00	0.73%
CHF L1	535'000.00	CH0387879056 Westpac Banking Corp 0.3%	28.11.25	99.23	530'880.50	1.25%
		Computer				1.40%
CHF L1	595'000.00	CH0271171693 Apple Inc 0.75%	25.02.30	100.00	595'000.00	1.40%
		Dienstleistungen				0.35%
CHF L1	150'000.00	CH0409606362 Transurban Queensland Finance Pty Ltd 1%	08.12.25	99.62	149'430.00	0.35%
		Diversifizierte Finanzdienstleistungen				0.75%
CHF L1	300'000.00	CH1276269763 Santander Consumer Finance SA 2.9325%	04.07.28	105.95	317'850.00	0.75%
		Elektro				1.07%
CHF L1	200'000.00	CH0341725866 Electricite de France SA 0.65%	13.10.28	98.05	196'100.00	0.46%
CHF L1	250'000.00	CH1290871032 Transpower New Zealand Ltd 1.3475%	21.03.31	103.00	257'500.00	0.61%
		Erdöl & Gas				1.96%
CHF L1	445'000.00	CH0253225954 EBN BV 0.875%	22.09.26	100.20	445'890.00	1.05%
CHF L1	390'000.00	CH0282018982 TotalEnergies Capital International SA 0.5%	01.06.27	99.15	386'685.00	0.91%
		Gesundheitspflege - Dienstleistungen				0.50%
CHF L1	200'000.00	CH1298665980 Fresenius SE & Co KGaA 2.96%	18.10.28	106.00	212'000.00	0.50%
		Getränke				1.26%
CHF L1	530'000.00	CH0297974898 Coca-Cola Co/The 1%	02.10.28	101.25	536'625.00	1.26%
		Maschinenbau				1.16%
CHF L1	500'000.00	CH0467182413 Heathrow Funding Ltd 0.45%	15.10.28	98.80	494'000.00	1.16%
		Nahrungsmittel				0.81%
CHF L1	350'000.00	CH0383104335 Nestle Holdings Inc 0.25%	04.10.27	98.45	344'575.00	0.81%
		Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen				10.59%
CHF L1	250'000.00	CH1216400080 Auckland Council 1.66%	18.10.27	102.75	256'875.00	0.61%
CHF L1	300'000.00	CH0124739902 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.5%	09.12.25	101.86	305'580.00	0.72%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
CHF L1	615'000.00	CH0204975426 European Investment Bank 1.375%	21.02.28	102.75	631'912.50	1.49%
CHF L1	355'000.00	CH0215376325 European Investment Bank 1.75%	28.06.33	109.05	387'127.50	0.91%
CHF L1	370'000.00	CH0025896942 European Investment Bank 3.125%	30.06.36	126.70	468'790.00	1.10%
CHF L1	445'000.00	CH0285597370 Kommunekredit 0.625%	09.07.27	99.80	444'110.00	1.05%
CHF L1	575'000.00	CH0185907083 Kuntarahoitus Oyj 1.375%	08.06.27	101.85	585'637.50	1.38%
CHF L1	300'000.00	CH0460054452 Province of Manitoba Canada 0.25%	15.03.29	97.70	293'100.00	0.69%
CHF L1	400'000.00	CH0461239011 Province of New Brunswick Canada 0.25%	06.12.39	88.85	355'400.00	0.84%
CHF L1	300'000.00	CH1342764060 Province of Quebec Canada 1.3675%	26.04.34	103.90	311'700.00	0.73%
CHF L1	200'000.00	CH1344316695 Slovakia Gov. International Bond 1.5225%	10.05.28	101.90	203'800.00	0.48%
CHF L1	200'000.00	CH1344316703 Slovakia Gov. International Bond 1.915%	10.05.34	105.05	210'100.00	0.49%
CHF L1	45'000.00	CH0336352817 State of Lower Austria 0.04%	23.10.26	98.65	44'392.50	0.10%
Telekommunikation						2.37%
CHF L1	350'000.00	CH0260769424 AT&T Inc 1.375%	04.12.24	100.02	350'070.00	0.82%
CHF L1	175'000.00	CH0483180953 Orange SA 0.2%	24.11.25	99.15	173'512.50	0.41%
CHF L1	250'000.00	CH1105672658 Verizon Communications Inc 0.1925%	24.03.28	97.10	242'750.00	0.57%
CHF L1	250'000.00	CH0337829268 Vodafone Group PLC 0.5%	19.09.31	96.05	240'125.00	0.57%
Transport						5.78%
CHF L1	600'000.00	CH0385997108 Deutsche Bahn Finance GMBH 0.45%	08.11.30	97.80	586'800.00	1.38%
CHF L1	200'000.00	CH1204259811 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.95%	21.09.32	107.95	215'900.00	0.51%
CHF L1	600'000.00	CH0479514280 Deutsche Bahn Finance GMBH 0.5%	19.06.34	95.25	571'500.00	1.35%
CHF L1	395'000.00	CH0118886735 SNCF Reseau 2%	12.11.26	102.40	404'480.00	0.95%
CHF L1	300'000.00	CH0025826949 SNCF Reseau 3.25%	30.06.32	116.85	350'550.00	0.83%
CHF L1	300'000.00	CH1277028440 Societe Nationale SNCF SACA 1.985%	28.06.33	107.90	323'700.00	0.76%
Versicherungsgesellschaften						3.49%
CHF L1	750'000.00	CH0517825268 Jackson National Life Global Funding 0.125%	14.07.28	95.30	714'750.00	1.68%
CHF L1	400'000.00	CH0347556885 Metropolitan Life Global Funding I 0.3%	19.01.26	99.14	396'560.00	0.93%
CHF L1	380'000.00	CH0482172340 Metropolitan Life Global Funding I 0.125%	11.06.27	97.80	371'640.00	0.88%
Total Obligationen					42'068'653.50	99.09%
* Gesamtfondsvermögen						
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					42'068'653.50	99.09%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)					0.00	0.00%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte					388'938.67	0.91%
Gesamtfondsvermögen					42'457'592.17	100.00%
./.. Verbindlichkeiten					13'877.14	0.03%
Total Nettofondsvermögen					42'443'715.03	99.97%
davon Anteil Klasse 2					42'068'653.50	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	L1	42'068'653.50 99.09%
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 Anlagekategorie

Finanzen	44.44%
Quasi-Staat	20.29%
Gedechte Schuldverschreibungen	17.52%
Industrieunternehmen	16.35%
Versorgungsbetriebe	1.08%
Cash	0.32%
Total	100.00%

Aufteilung nach Ländern

Frankreich	19.36%
Kanada	11.95%
Deutschland	10.67%
Vereinigte Staaten	10.60%
Niederlande	6.85%
Schweiz	6.09%
Vereinigtes Königreich	4.88%
Australien	4.78%
Spanien	3.64%
Supranational	3.50%
Österreich	3.12%
Norwegen	2.36%
Schweden	1.68%
Südkorea	1.67%
Finnland	1.38%
Sonstige	6.56%
Total	99.09%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2024

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)
Jahresbericht per 30.09.2024

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

* Rückzahlung

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

Anlageziel

Das Teilvermögen investiert in internationale festverzinsliche Wertschriften (einschliesslich Wandelanleihen und Anleihen mit Optionen), wobei die Anlagen schwergewichtig in Yen, US-Dollar und europäischen Währungen erfolgen. Die Anlagen werden aktiv gegenüber dem Referenzindex ausgewählt, wobei Anleihen mit einer guten bis sehr guten Bonität gezielt berücksichtigt werden. Darüber hinaus zielt die währungsgesicherte Anteilsklasse (C3 (H) CHF) darauf ab, rund 95 % des Währungsrisikos zu reduzieren, das sich aus den wichtigsten Fremdwährungen gegenüber dem Schweizer Franken ergibt.

Anlagerückblick und Performance

Festverzinsliche Anlagen verzeichneten eine starke positive Performance, da die Zentralbanken endlich zu einer weniger restriktiven Geldpolitik übergingen. Spreadprodukte entwickelten sich überdurchschnittlich. Sie profitierten von der nach wie vor soliden Verfassung der Weltwirtschaft, aber auch von der expansiven Haltung der Währungshüter. Innerhalb des Universums der globalen Staatsanleihen schnitten Titel der europäischen Peripherieländer dank der Verengung der Spreads in diesem Jahr am besten ab. An zweiter Stelle folgten US-Treasuries, bei denen der Markt eine aggressive Reaktion der US-Notenbank (Fed) aufgrund der schwächeren Arbeitsmarktdaten im Sommer 2024 einpreiste. Japanische Staatsanleihen verzeichneten eine Underperformance und beendeten den Berichtszeitraum im Minus, da die Bank of Japan im Gegensatz zu ihren Pendanten in anderen Ländern einen restriktiven Kurs verfolgte. Im März 2024 beendete die Bank of Japan als weltweit letzte Zentralbank ihre Negativzinspolitik. Im Juli nahm sie eine weitere Erhöhung ihrer Leitzinsen auf ein Niveau von 0,25 % vor, da die Inflation gestiegen war und das Wachstum der japanischen Wirtschaft über dem Potenzialwachstum lag. Diese jüngste Zinserhöhung, die zeitlich mit einer moderaten Stellungnahme der Fed zusammenfiel, führte zur Auflösung der Carry-Trades im japanischen Yen. Dies löste eine Aufwertung der japanischen Währung aus, die durch das niedrige Zinsniveau in Japan erheblich belastet worden war.

Die Bank of Japan bleibt jedoch eine Ausnahme, da im Jahr 2024 in den übrigen Industrieländern eine Normalisierung der Geldpolitik begonnen hat. Die Schweizerische Nationalbank senkte im März als erste Zentralbank die Zinsen, gefolgt von der schwedischen Riksbank im Mai. Die Bank of Canada und die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen ihre ersten Zinssenkungen im Juni vor, die Bank of England und die Fed kamen im August bzw. im September als letzte hinzu. Die Reaktion der Zentralbanken stand im Einklang mit der weltweiten Normalisierung

der Inflationsdaten, da der Prozess der Disinflation weiter anhält. Die Gesamtinflation lag zuletzt in der Eurozone bei 1,8 %, in den USA bei 2,5 % und in Grossbritannien (gemessen am britischen Verbraucherpreisindex) bei 2,2 % und nähert sich damit dem Zielniveau der Zentralbanken. Die Kerninflation und insbesondere die Inflation der Dienstleistungspreise lassen ebenfalls Anzeichen einer Abkühlung erkennen, was die Zentralbanken in ihren geldpolitischen Entscheidungen bestärkt.

Wir gehen davon aus, dass die Zentralbanken ihren Zinssenkungszyklus in den nächsten zwölf Monaten fortsetzen werden, um die Zinsen zumindest einem neutralen Niveau anzunähern. Vor dem Hintergrund dieser Lockerung der Geldpolitik beurteilen wir Positionen mit langer Duration im Portfolio positiv. Unter den Regionen ziehen wir Europa den USA vor, da die makroökonomischen Aussichten unserer Meinung nach auf dieser Seite des Atlantiks weniger stark sind und sich dies im Spread zwischen den Zinssätzen der verschiedenen Märkte noch nicht widerspiegelt.

Die C2-Anteilsklasse des Fonds erzielte über ein Jahr eine Bruttoperformance von 1.87% und die C3-Anteilsklasse endete mit 4.28%.

Wichtige Fondsdaten

30.09.2024 Klasse 2	CHF
Fondsvermögen	8'231'247.59
Anteile im Umlauf (Stück)	12'703.83
NAV	647.93
ISIN	CH0035534293
VALOR	3553429
Ausschüttung (Ex-Date 2.12.2024)	10.15

30.09.2024 Klasse 3	CHF
Fondsvermögen	19'027'793.44
Anteile im Umlauf (Stück)	22'872.44
NAV	831.91
ISIN	CH0220713850
VALOR	22071385
Ausschüttung (Ex-Date 2.12.2024)	11.92

Vermögensrechnung per 30. September 2024

	30. September 2024 / CHF	30. September 2023 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'044'956.92	637'816.50
Effekten		
Obligationen	26'691'452.89	25'439'173.65
Derivative Finanzinstrumente	-35'365.89	-448'565.01
Sonstige Vermögenswerte	268'820.22	120'329.35
Gesamtfondsvermögen	27'969'864.14	25'748'754.49
./. Verbindlichkeiten	710'823.11	16'775.62
Nettofondsvermögen	27'259'041.03	25'731'978.87
davon Klasse 2	8'231'247.59	8'081'856.84
davon Klasse 3	19'027'793.44	17'650'122.03
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 2		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	12'515.83	12'334.48
Ausgegebene Anteile	188.00	181.35
Zurückgenommene Anteile	0.00	0.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	12'703.83	12'515.83
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 3		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	21'831.44	22'877.56
Ausgegebene Anteile	1'244.00	555.88
Zurückgenommene Anteile	203.00	1'602.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	22'872.44	21'831.44
Inventarwert eines Anteils	CHF	CHF
30. September Klasse 2	647.93	645.73
30. September Klasse 3	831.91	808.47
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 2		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'081'856.84	8'754'214.09
Ordentliche Jahresausschüttung	-119'776.50	-134'830.22
Saldo aus Anteilscheinverkehr	117'648.41	126'957.04
Gesamterfolg	151'518.84	-664'484.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'231'247.59	8'081'856.84
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 3		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'650'122.03	19'728'089.14
Ordentliche Jahresausschüttung	-239'885.55	-268'938.93
Saldo aus Anteilscheinverkehr	836'384.32	-910'123.99
Gesamterfolg	781'172.64	-898'904.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19'027'793.44	17'650'122.03
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 2023 bis 30. September 2024

	01. Oktober 2023 bis 30. September 2024 / CHF	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF
Ertrag Bankguthaben	10'191.51	17'845.82
Erträge Effekten		
Obligationen	541'958.35	463'399.74
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	92.20	529.08
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	10'363.32	3'471.05
Total Erträge	562'605.38	485'245.69
abzüglich:		
Passivzinsen	335.48	0.00
Negativzinsen	16'762.74	9'221.39
Revisionsaufwand	4'999.56	1'241.00
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	66'375.38	67'685.72
Reglementarische Vergütung an Depotbank	43'868.25	58'567.53
Sonstige Aufwendungen	8'615.98	7'472.09
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1'473.82	7'091.22
Total Aufwand	142'431.21	151'278.95
Nettoertrag	420'174.17	333'966.74
Realisierte Kapitalgewinne und verluste	-84'402.05	636'821.14
Realisierter Erfolg	335'772.12	970'787.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und verluste	596'919.36	-2'534'176.14
Gesamterfolg	932'691.48	-1'563'388.26
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	153'163.05	177'590.48
Nettoertrag des Rechnungsjahres	420'174.17	333'966.74
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	573'337.22	511'557.22
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	401'583.41	358'394.17
Vortrag auf neue Rechnung	171'753.81	153'163.05
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 2		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	10.15	9.57
./ 35% Eidg. Verrechnungssteuer	3.55	3.35
Nettoausschüttung aus Ertrag	6.60	6.22
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 3		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	11.92	10.93
./ 35% Eidg. Verrechnungssteuer	4.17	3.83
Nettoausschüttung aus Ertrag	7.75	7.10

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2023 bis 30. September 2024	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Fondsleitung		
Klasse 2	0.25%	0.25%
Klasse 3	0.25%	0.25%
Depotbank		
Klasse 2	0.10%*	0.13%
Klasse 3	0.20%*	0.25%
Total Expense Ratio **		
Klasse 2	0.35%	0.34%
Klasse 3	0.35%	0.34%
Performance ***		
Klasse 2	1.87%	-7.61%
Klasse 3	4.28%	-4.92%
Performance (Benchmark)		
Klasse 2	1.78%	-6.87%
Klasse 3	4.56%	-3.97%
Performance ***		
	seit Lancierung ****	seit Lancierung ****
Klasse 2	-11.57%	-13.19%
Klasse 3	-3.79%	-7.74%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

* Die Depotbankgebühr ist abhängig vom durchschnittlichen Fondsvermögen.

** 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; Klasse 3 seit Lancierung am 01.10.2013, nicht annualisiert.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des* GFV		
CAD	L1	70'000.00	CA135087R713	Canadian Gov. Bond 3.5%	01.03.34	104.75	45'784.61	0.16%
CAD	L1	32'000.00	CA135087XW98	Canadian Gov. Bond 5%	01.06.37	120.53	24'083.74	0.09%
CAD	L1	10'000.00	CA135087C939	Canadian Gov. Bond 2.75%	01.12.64	92.84	5'796.92	0.02%
USD	L1	520'000.00	US168863EB04	Chile Gov. International Bond 4.85%	22.01.29	102.33	448'854.17	1.61%
DKK	L1	400'000.00	DK0009922320	Denmark Gov. Bond 4.5%	15.11.39	127.53	64'422.75	0.23%
USD	L1	312'000.00	US298785GQ39	European Investment Bank 2.5%	15.10.24	99.90	262'932.31	0.94%
SEK	L1	240'000.00	XS1171476143	European Investment Bank 1.25%	12.05.25	99.03	19'778.65	0.07%
USD	L1	726'000.00	US298785JK32	European Investment Bank 0.375%	26.03.26	95.00	581'784.19	2.08%
USD	L1	644'000.00	US298785JU14	European Investment Bank 3.875%	15.03.28	100.81	547'662.79	1.96%
SEK	L1	320'000.00	XS1751359016	European Investment Bank 1.375%	12.05.28	97.02	25'836.27	0.09%
EUR	L1	160'000.00	FR0128379478	France Treasury Bill BTF 0%	18.12.24	99.31	149'585.69	0.53%
EUR	L1	450'000.00	FR0000571150	French Republic Gov. Bond OAT 6%	25.10.25	103.64	439'074.98	1.57%
EUR	L1	273'000.00	FR0013286192	French Republic Gov. Bond OAT 0.75%	25.05.28	94.45	242'749.97	0.87%
EUR	L1	55'000.00	FR001400HI98	French Republic Gov. Bond OAT 2.75%	25.02.29	101.24	52'421.50	0.19%
EUR	L1	208'000.00	FR0013451507	French Republic Gov. Bond OAT 0%	25.11.29	88.16	172'639.17	0.62%
EUR	L1	46'000.00	FR0013516549	French Republic Gov. Bond OAT 0%	25.11.30	85.62	37'078.97	0.13%
EUR	L1	33'000.00	FR001400L834	French Republic Gov. Bond OAT 3.5%	25.11.33	105.33	32'724.81	0.12%
EUR	L1	316'329.10	FR001400JI88	French Republic Gov. Bond OAT 0.6%	25.07.34	97.35	289'914.33	1.04%
EUR	L1	120'000.00	FR0013515806	French Republic Gov. Bond OAT 0.5%	25.05.40	66.71	75'367.88	0.27%
EUR	L1	128'000.00	FR0010773192	French Republic Gov. Bond OAT 4.5%	25.04.41	115.77	139'508.47	0.50%
EUR	L1	70'000.00	FR0014002JM6	French Republic Gov. Bond OAT 0.5%	25.06.44	59.60	39'277.05	0.14%
EUR	L1	135'000.00	FR0013404969	French Republic Gov. Bond OAT 1.5%	25.05.50	67.06	85'229.88	0.30%
EUR	L1	33'000.00	FR001400FTH3	French Republic Gov. Bond OAT 3%	25.05.54	90.28	28'046.33	0.10%
EUR	L1	32'300.00	FR0010171975	French Republic Gov. Bond OAT 4%	25.04.55	108.49	32'991.56	0.12%
EUR	L1	29'000.00	FR0010870956	French Republic Gov. Bond OAT 4%	25.04.60	109.47	29'886.55	0.11%
EUR	L1	35'000.00	FR0014001NN8	French Republic Gov. Bond OAT 0.5%	25.05.72	36.43	12'003.88	0.04%
USD	L1	370'000.00	US459058DX80	Intern. Bank for Recon. & Development 2.5%	25.11.24	99.64	310'993.01	1.11%
USD	L1	1'260'000.00	US459058JN45	Intern. Bank for Recon. & Development 0.75%	24.11.27	91.58	973'368.46	3.48%
EUR	L1	309'000.00	IT0005386245	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35%	01.02.25	99.08	288'215.37	1.03%
EUR	L1	50'000.00	IT0005454241	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0%	01.08.26	95.73	45'062.23	0.16%
EUR	L1	50'000.00	IT0005599904	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45%	15.07.27	102.61	48'298.91	0.17%
EUR	L1	257'000.00	IT0005433690	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25%	15.03.28	92.59	224'022.58	0.80%
EUR	L1	63'000.00	IT0005340929	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8%	01.12.28	100.90	59'843.60	0.21%
EUR	L1	199'000.00	IT0005403396	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95%	01.08.30	89.76	168'163.02	0.60%
EUR	L1	102'000.00	IT0005413171	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65%	01.12.30	92.89	89'203.61	0.32%
EUR	L1	236'000.00	IT0005240350	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45%	01.09.33	94.36	209'638.72	0.75%
EUR	L1	283'890.87	IT0005588881	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8%	15.05.36	100.55	268'740.06	0.96%
EUR	L1	226'000.00	IT0004532559	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5%	01.09.40	114.10	242'755.81	0.87%
EUR	L1	142'000.00	IT0005363111	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85%	01.09.49	97.98	130'984.64	0.47%
EUR	L1	18'000.00	IT0005441883	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15%	01.03.72	63.31	10'728.51	0.04%
JPY	L1	69'100'000.00	JP1051421L13	Japan Gov. Five Year Bond 0.1%	20.12.24	100.01	407'548.36	1.46%
JPY	L1	82'000'000.00	JP1051491MA0	Japan Gov. Five Year Bond 0.005%	20.09.26	99.28	480'092.12	1.72%
JPY	L1	27'400'000.00	JP1400121K57	Japan Gov. Forty Year Bond 0.5%	20.03.59	59.71	96'484.65	0.34%
JPY	L1	3'600'000.00	JP1400161P53	Japan Gov. Forty Year Bond 1.3%	20.03.63	74.64	15'846.07	0.06%
JPY	L1	120'400'000.00	JP1103491HC4	Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.12.27	99.06	703'374.97	2.52%
JPY	L1	12'550'000.00	JP1103551K72	Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.06.29	98.18	72'662.65	0.26%
JPY	L1	29'350'000.00	JP1103561KA2	Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.09.29	98.07	169'736.59	0.61%
JPY	L1	61'800'000.00	JP1103601LA4	Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.09.30	97.57	355'589.73	1.27%
JPY	L1	59'100'000.00	JP1103641MA8	Japan Gov. Ten Year Bond 0.1%	20.09.31	96.76	337'231.16	1.21%
JPY	L1	57'900'000.00	JP1103661N43	Japan Gov. Ten Year Bond 0.2%	20.03.32	97.00	331'220.39	1.18%
JPY	L1	32'000'000.00	JP1480021Q54	Japan Gov. Ten Year Bond 1%	20.03.34	101.55	191'629.27	0.69%
JPY	L1	5'350'000.00	JP1300371C98	Japan Gov. Thirty Year Bond 1.9%	20.09.42	104.92	33'102.53	0.12%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert (CHF)	% des* GFV
JPY	L1 39'950'000.00	JP1300511G61 Japan Gov. Thirty Year Bond 0.3%	20.06.46	73.15	172'344.06	0.62%
JPY	L1 36'500'000.00	JP1300631K78 Japan Gov. Thirty Year Bond 0.4%	20.06.49	69.95	150'564.12	0.54%
JPY	L1 19'750'000.00	JP1300681LA7 Japan Gov. Thirty Year Bond 0.6%	20.09.50	71.95	83'802.56	0.30%
JPY	L1 18'900'000.00	JP1300711M79 Japan Gov. Thirty Year Bond 0.7%	20.06.51	72.81	81'154.41	0.29%
JPY	L1 1'000'000.00	JP1300831Q70 Japan Gov. Thirty Year Bond 2.2%	20.06.54	102.49	6'043.91	0.02%
JPY	L1 29'600'000.00	JP1201551FC0 Japan Gov. Twenty Year Bond 1%	20.12.35	99.80	174'207.51	0.62%
JPY	L1 13'300'000.00	JP1201571G68 Japan Gov. Twenty Year Bond 0.2%	20.06.36	90.40	70'902.08	0.25%
JPY	L1 22'900'000.00	JP1201761M45 Japan Gov. Twenty Year Bond 0.5%	20.03.41	85.53	115'504.03	0.41%
JPY	L1 104'350'000.00	JP1201781MA3 Japan Gov. Twenty Year Bond 0.5%	20.09.41	84.73	521'420.51	1.86%
JPY	L1 9'000'000.00	JP1201851P76 Japan Gov. Twenty Year Bond 1.1%	20.06.43	91.53	48'581.26	0.17%
EUR	L1 100'000.00	BE0000291972 Kingdom of Belgium Gov. Bond 5.5%	28.03.28	110.91	104'411.81	0.37%
EUR	L1 58'000.00	BE0000352618 Kingdom of Belgium Gov. Bond 0%	22.10.31	84.01	45'872.62	0.16%
EUR	L1 117'000.00	BE0000304130 Kingdom of Belgium Gov. Bond 5%	28.03.35	119.32	131'429.75	0.47%
EUR	L1 49'000.00	BE0000348574 Kingdom of Belgium Gov. Bond 1.7%	22.06.50	72.06	33'241.37	0.12%
EUR	L1 40'000.00	BE0000353624 Kingdom of Belgium Gov. Bond 0.65%	22.06.71	42.58	16'035.05	0.06%
EUR	L1 25'000.00	NL0009446418 Netherlands Gov. Bond 3.75%	15.01.42	114.74	27'005.33	0.10%
EUR	L1 11'389.00	NL0010721999 Netherlands Gov. Bond 2.75%	15.01.47	101.24	10'855.28	0.04%
EUR	L1 76'000.00	ES00000128H5 Spain Gov. Bond 1.3%	31.10.26	98.04	70'147.38	0.25%
EUR	L1 196'000.00	ES0000012I08 Spain Gov. Bond 0%	31.01.28	92.60	170'868.36	0.61%
EUR	L1 64'000.00	ES0000012K53 Spain Gov. Bond 0.8%	30.07.29	92.65	55'825.68	0.20%
EUR	L1 111'000.00	ES0000012F43 Spain Gov. Bond 0.6%	31.10.29	91.26	95'366.98	0.34%
EUR	L1 17'000.00	ES0000012G34 Spain Gov. Bond 1.25%	31.10.30	92.89	14'866.79	0.05%
EUR	L1 170'000.00	ES00000128Q6 Spain Gov. Bond 2.35%	30.07.33	96.69	154'749.61	0.55%
EUR	L1 24'000.00	ES0000012M85 Spain Gov. Bond 3.25%	30.04.34	103.11	23'297.35	0.08%
EUR	L1 36'000.00	ES0000012E69 Spain Gov. Bond 1.85%	30.07.35	89.63	30'377.39	0.11%
EUR	L1 180'000.00	ES0000012G42 Spain Gov. Bond 1.2%	31.10.40	73.35	124'298.88	0.44%
EUR	L1 99'000.00	ES0000012B47 Spain Gov. Bond 2.7%	31.10.48	86.39	80'518.05	0.29%
EUR	L1 10'000.00	ES00000128E2 Spain Gov. Bond 3.45%	30.07.66	94.50	8'897.02	0.03%
EUR	L1 21'000.00	ES0000012H58 Spain Gov. Bond 1.45%	31.10.71	51.59	10'198.52	0.04%
EUR	L1 229'848.00	ES00000127C8 Spain Gov. Inflation Linked Bond 1%	30.11.30	101.50	219'624.08	0.79%
EUR	L1 170'452.08	ES0000012C12 Spain Gov. Inflation Linked Bond 0.7%	30.11.33	97.81	156'963.22	0.56%
EUR	L1 195'039.36	ES0000012O18 Spain Gov. Inflation Linked Bond 1.15%	30.11.36	99.81	183'273.47	0.66%
GBP	L1 138'000.00	GB00BL6C7720 United Kingdom Gilt 4.125%	29.01.27	100.34	156'677.23	0.56%
GBP	L1 40'000.00	GB00BMBL1G81 United Kingdom Gilt 0.125%	31.01.28	88.97	40'267.65	0.14%
GBP	L1 85'000.00	GB00BLPK7227 United Kingdom Gilt 0.5%	31.01.29	87.21	83'873.15	0.30%
GBP	L1 60'000.00	GB00BJMHB534 United Kingdom Gilt 0.875%	22.10.29	87.12	59'144.16	0.21%
GBP	L1 59'000.00	GB00B24FF097 United Kingdom Gilt 4.75%	07.12.30	105.32	70'311.75	0.25%
GBP	L1 32'000.00	GB00BMV7TC88 United Kingdom Gilt 3.25%	31.01.33	95.24	34'483.99	0.12%
GBP	L1 3'709.44	GB00BM8Z2S21 United Kingdom Gilt 0.875%	31.07.33	77.37	3'247.38	0.01%
GBP	L1 150'000.00	GB00BRJKN53 United Kingdom Gilt 4.625%	31.01.34	105.07	178'320.81	0.64%
GBP	L1 79'000.00	GB00BLPK7334 United Kingdom Gilt 1.125%	31.01.39	66.89	59'788.14	0.21%
GBP	L1 166'000.00	GB00BJQWYH73 United Kingdom Gilt 1.25%	22.10.41	62.74	117'843.41	0.42%
GBP	L1 69'000.00	GB00B1VWPJ53 United Kingdom Gilt 4.5%	07.12.42	100.95	78'810.96	0.28%
GBP	L1 95'000.00	GB00BN65R313 United Kingdom Gilt 3.5%	22.01.45	86.55	93'034.36	0.33%
GBP	L1 45'000.00	GB00BNNGP775 United Kingdom Gilt 0.875%	31.01.46	50.72	25'824.74	0.09%
GBP	L1 76'000.00	GB00B39R3707 United Kingdom Gilt 4.25%	07.12.49	95.32	81'969.13	0.29%
GBP	L1 36'000.00	GB00B6RNH572 United Kingdom Gilt 3.75%	22.07.52	87.00	35'438.43	0.13%
GBP	L1 40'000.00	GB00B06YGN05 United Kingdom Gilt 4.25%	07.12.55	94.98	42'988.22	0.15%
GBP	L1 96'000.00	GB00BBJNQY21 United Kingdom Gilt 3.5%	22.07.68	81.46	88'484.73	0.32%
GBP	L1 54'000.00	GB00BLBDX619 United Kingdom Gilt 1.125%	22.10.73	37.26	22'768.58	0.08%
GBP	L1 242'847.50	GB00BZ1NTB69 United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125%	10.08.28	99.91	274'530.72	0.98%
USD	L1 600'000.00	US912797LD70 United States Cash Management Bill - Reopening 0%	14.11.24	99.43	503'231.84	1.80%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

* Gesamtfondsvermögen

Total Effekten	26'691'452.89	95.43%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	-35'365.89	-0.13%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	1'313'777.14	4.70%
Gesamtfondsvermögen	27'969'864.14	100.00%
./. Verbindlichkeiten	710'823.11	2.54%
Total Nettofondsvermögen	27'259'041.03	97.46%
davon Anteil Klasse 2	8'231'247.59	29.43%
davon Anteil Klasse 3	19'027'793.44	68.03%

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	26'688'038.69	95.43%
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind	L2	-31'951.69	-0.13%
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	34.79%
Japan	16.93%
Italien	6.56%
Frankreich	6.38%
Großbritannien	5.71%
Spanien	5.17%
Deutschland	2.08%
Kanada	1.87%
Sonstige	15.86%
Cash	4.65%
Total	100.00%

Aufteilung nach Anlagekategorien

Staatsanleihen	82.58%
Quasi-Staat	12.77%
Cash	4.65%
Total	100.00%

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Jahresbericht per 30.09.2024

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung		Titel		Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
USD	L1	US500769JC98	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.375%	05.08.24	-	840'000.00
AUD	L1	AU3TB0000143	Australia Government Bond 2.75%	21.04.24	-	100'000.00
AUD	L1	AU0000095457	Australia Government Bond 0.25%	21.11.25	-	20'000.00
AUD	L1	AU0000097495	Australia Government Bond 1.75%	21.06.51	218'000.00	-
EUR	L1	DE0001102416	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25%	15.02.27	-	200'000.00
EUR	L1	DE0001102622	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.1%	15.11.29	150'000.00	100'000.00
EUR	L1	DE0001102606	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7%	15.08.32	-	200'000.00
EUR	L1	DE000BU2Z007	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3%	15.02.33	-	300'000.00
EUR	L1	DE0001102549	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0%	15.05.36	-	90'000.00
EUR	L1	DE0001135481	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5%	04.07.44	33'581.57	-
EUR	L1	DE0001102614	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8%	15.08.53	15'000.00	-
CAD	L1	CA135087J546	Canadian Government Bond 2.25%	01.03.24	-	318'000.00
CAD	L1	CA135087Q806	Canadian Government Bond 4.5%	01.11.25	300'000.00	-
CAD	L1	CA135087L930	Canadian Government Bond 1%	01.09.26	1'300'000.00	1'300'000.00
CAD	L1	CA135087Q988	Canadian Government Bond 4%	01.03.29	101'000.00	-
CAD	L1	CA135087N266	Canadian Government Bond 1.5%	01.12.31	131'000.00	-
CAD	L1	CA135087R713	Canadian Government Bond 3.5%	01.03.34	70'000.00	-
CAD	L1	CA135087D358	Canadian Government Bond 2.75%	01.12.48	-	25'000.00
CAD	L1	CA135087H722	Canadian Government Bond 2%	01.12.51	-	111'000.00
CAD	L1	CA135087M680	Canadian Government Bond 1.75%	01.12.53	-	50'000.00
CAD	L1	CA1350Z7CG74	Canadian Treasury Bill 0%	06.06.24	320'000.00	320'000.00
USD	L1	US168863EB04	Chile Government International Bond 4.85%	22.01.29	520'000.00	-
USD	L1	US298785GQ39	European Investment Bank 2.5%	15.10.24	-	88'000.00
SEK	L1	XS1171476143	European Investment Bank 1.25%	12.05.25	-	150'000.00
USD	L1	US298785JK32	European Investment Bank 0.375%	26.03.26	146'000.00	-
EUR	L1	EU000A3K4DV0	European Union 3.375%	04.11.42	-	158'000.00
EUR	L1	FR0128071034	France Treasury Bill BTF 0%	02.05.24	620'000.00	620'000.00
EUR	L1	FR0128379403	France Treasury Bill BTF 0%	31.07.24	510'000.00	510'000.00
EUR	L1	FR0128379429	France Treasury Bill BTF 0%	28.08.24	520'000.00	520'000.00
EUR	L1	FR0128537158	France Treasury Bill BTF 0%	20.11.24	520'000.00	520'000.00
EUR	L1	FR0128379478	France Treasury Bill BTF 0%	18.12.24	180'000.00	20'000.00
EUR	L1	FR0011427848	French Republic Government Bond OAT 0.25%	25.07.24	4'111.30	440'547.30
EUR	L1	FR0011962398	French Republic Government Bond OAT 1.75%	25.11.24	-	234'000.00
EUR	L1	FR0000571150	French Republic Government Bond OAT 6%	25.10.25	450'000.00	-
EUR	L1	FR0014003513	French Republic Government Bond OAT 0%	25.02.27	-	498'053.00
EUR	L1	FR001400HI98	French Republic Government Bond OAT 2.75%	25.02.29	55'000.00	-
EUR	L1	FR0013451507	French Republic Government Bond OAT 0%	25.11.29	273'000.00	65'000.00
EUR	L1	FR0013516549	French Republic Government Bond OAT 0%	25.11.30	-	100'000.00
EUR	L1	FR001400L834	French Republic Government Bond OAT 3.5%	25.11.33	33'000.00	-
EUR	L1	FR001400JI88	French Republic Government Bond OAT 0.6%	25.07.34	599'107.40	282'778.30
EUR	L1	FR0013515806	French Republic Government Bond OAT 0.5%	25.05.40	120'000.00	-
EUR	L1	FR0013404969	French Republic Government Bond OAT 1.5%	25.05.50	20'000.00	25'000.00
EUR	L1	FR001400FTH3	French Republic Government Bond OAT 3%	25.05.54	33'000.00	-
EUR	L1	FR0010171975	French Republic Government Bond OAT 4%	25.04.55	12'300.00	-
EUR	L1	FR001400INN8	French Republic Government Bond OAT 0.5%	25.05.72	-	25'000.00
USD	L1	US45906M3C38	Intern. Bank for Recons. & Development 2.25%	28.03.24	-	620'000.00
USD	L1	US459058DX80	Intern. Bank for Recon. & Development 2.5%	25.11.24	-	1'030'000.00
EUR	L1	IT0005386245	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35%	01.02.25	-	279'000.00
EUR	L1	IT0005599904	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45%	15.07.27	50'000.00	-
EUR	L1	IT0005340929	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8%	01.12.28	63'000.00	-
EUR	L1	IT0005383309	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35%	01.04.30	-	202'000.00
EUR	L1	IT0005403396	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95%	01.08.30	-	58'000.00
EUR	L1	IT0005413171	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65%	01.12.30	102'000.00	-
EUR	L1	IT0005240350	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45%	01.09.33	236'000.00	-
EUR	L1	IT0005402117	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45%	01.03.36	-	48'000.00

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Jahresbericht per 30.09.2024

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	L1	Titel		Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
EUR	L1	IT0005588881	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8%	15.05.36	283'935.51	44.64
EUR	L1	IT0004532559	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5%	01.09.40	94'000.00	40'000.00
EUR	L1	IT0005363111	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85%	01.09.49	21'000.00	-
JPY	L1	JP1051421L13	Japan Government Five Year Bond 0.1%	20.12.24	-	40'000'000.00
JPY	L1	JP1051491MA0	Japan Government Five Year Bond 0.005%	20.09.26	24'000'000.00	-
JPY	L1	JP1400161P53	Japan Government Forty Year Bond 1.3%	20.03.63	3'600'000.00	-
JPY	L1	JP1103491HC4	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.12.27	80'300'000.00	-
JPY	L1	JP1103561KA2	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.09.29	-	27'650'000.00
JPY	L1	JP1103601LA4	Japan Government Ten Year Bond 0.1%	20.09.30	13'000'000.00	35'500'000.00
JPY	L1	JP1480021Q54	Japan Government Ten Year Bond 1%	20.03.34	32'000'000.00	-
JPY	L1	JP1300511G61	Japan Government Thirty Year Bond 0.3%	20.06.46	11'900'000.00	-
JPY	L1	JP1300681LA7	Japan Government Thirty Year Bond 0.6%	20.09.50	4'900'000.00	5'000'000.00
JPY	L1	JP1300711M79	Japan Government Thirty Year Bond 0.7%	20.06.51	4'750'000.00	-
JPY	L1	JP1300831Q70	Japan Government Thirty Year Bond 2.2%	20.06.54	41'100'000.00	40'100'000.00
JPY	L1	JP1201461D98	Japan Government Twenty Year Bond 1.7%	20.09.33	29'150'000.00	38'000'000.00
JPY	L1	JP1201551FC0	Japan Government Twenty Year Bond 1%	20.12.35	-	4'000'000.00
JPY	L1	JP1201761M45	Japan Government Twenty Year Bond 0.5%	20.03.41	19'150'000.00	-
JPY	L1	JP1201851P76	Japan Government Twenty Year Bond 1.1%	20.06.43	9'000'000.00	-
EUR	L1	BE0000291972	Kingdom of Belgium Government Bond 5.5%	28.03.28	100'000.00	-
EUR	L1	ES0000012F92	Spain Government Bond 0%	31.01.25	200'000.00	254'000.00
EUR	L1	ES00000128H5	Spain Government Bond 1.3%	31.10.26	-	140'000.00
EUR	L1	ES0000012I08	Spain Government Bond 0%	31.01.28	557'000.00	581'000.00
EUR	L1	ES0000012K53	Spain Government Bond 0.8%	30.07.29	64'000.00	-
EUR	L1	ES0000012F43	Spain Government Bond 0.6%	31.10.29	-	62'000.00
EUR	L1	ES0000012F76	Spain Government Bond 0.5%	30.04.30	-	33'000.00
EUR	L1	ES0000012G34	Spain Government Bond 1.25%	31.10.30	98'000.00	81'000.00
EUR	L1	ES00000128Q6	Spain Government Bond 2.35%	30.07.33	170'000.00	-
EUR	L1	ES0000012M85	Spain Government Bond 3.25%	30.04.34	24'000.00	-
EUR	L1	ES0000012G42	Spain Government Bond 1.2%	31.10.40	172'000.00	160'000.00
EUR	L1	ES00000126A4	Spain Government Inflation Linked Bond 1.8%	30.11.24	472'862.69	472'862.69
EUR	L1	ES00000127C8	Spain Government Inflation Linked Bond 1%	30.11.30	229'937.67	89.67
EUR	L1	ES0000012C12	Spain Government Inflation Linked Bond 0.7%	30.11.33	170'479.68	27.60
EUR	L1	ES0000012O18	Spain Government Inflation Linked Bond 1.15%	30.11.36	195'039.36	-
GBP	L1	GB00BPCJD880	United Kingdom Gilt 3.5%	22.10.25	110'000.00	110'000.00
GBP	L1	GB00BL68HJ26	United Kingdom Gilt 0.125%	30.01.26	-	120'000.00
GBP	L1	GB00BL6C7720	United Kingdom Gilt 4.125%	29.01.27	-	72'000.00
GBP	L1	GB00BLPK7227	United Kingdom Gilt 0.5%	31.01.29	-	70'000.00
GBP	L1	GB00BJMHB534	United Kingdom Gilt 0.875%	22.10.29	60'000.00	-
GBP	L1	GB00B24FF097	United Kingdom Gilt 4.75%	07.12.30	59'000.00	-
GBP	L1	GB00BMV7TC88	United Kingdom Gilt 3.25%	31.01.33	-	90'000.00
GBP	L1	GB00BM8ZS21	United Kingdom Gilt 0.875%	31.07.33	71'000.00	70'000.00
GBP	L1	GB00BPJJKN53	United Kingdom Gilt 4.625%	31.01.34	150'000.00	-
GBP	L1	GB00BLPK7334	United Kingdom Gilt 1.125%	31.01.39	79'000.00	-
GBP	L1	GB00BJQWYH73	United Kingdom Gilt 1.25%	22.10.41	105'000.00	30'000.00
GBP	L1	GB00B1VWPJ53	United Kingdom Gilt 4.5%	07.12.42	49'000.00	-
GBP	L1	GB00BN65R313	United Kingdom Gilt 3.5%	22.01.45	45'000.00	-
GBP	L1	GB00B6RNH572	United Kingdom Gilt 3.75%	22.07.52	-	15'000.00
GBP	L1	GB00B85SFQ54	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125%	22.03.24	3'983.48	312'825.48
GBP	L1	GB00BZ1NTB69	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125%	10.08.28	242'847.50	-
USD	L1	US912797LD70	United States Cash Management Bill - Reopening 0%	14.11.24	600'000.00	-
USD	L1	US912796YJ21	United States Treasury Bill 0%	05.10.23	-	680'000.00
USD	L1	US912797FT96	United States Treasury Bill 0%	07.12.23	720'000.00	720'000.00
USD	L1	US912797KR75	United States Treasury Bill 0%	30.07.24	595'000.00	595'000.00
USD	L1	US912797GW17	United States Treasury Bill 0%	03.10.24	210'000.00	-
USD	L1	US9128286N55	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5%	15.04.24	771.68	111'054.58

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Jahresbericht per 30.09.2024

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

* Rückzahlung

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Futures

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Futures

Währung	Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
US Treasury 5 Year Note Future	L1 USD	29.12.2023	43.00	48.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1 USD	28.03.2024	74.00	74.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1 USD	28.06.2024	16.00	16.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1 USD	30.09.2024	4.00	4.00
US Treasury 5 Year Note Future	L1 USD	31.12.2024	2.00	0.00

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisentermingeschäfte

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisentermingeschäfte

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisentermingeschäfte

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisentermingeschäfte

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisentermingeschäfte

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Devisentermingeschäfte

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

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF
Jahresbericht per 30.09.2024

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamteengagement aus Derivaten	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Brutto	25'470'063.77	93.44%
Netto	4'772'829.36	17.51%

Währung	Anzahl Kontrakte	Kontrakt-grösse	Titel	Verfall	Wechselkurs	Kontrakt-Preis	Kurs	Erfolg (CHF)
Futures								
AUD L1	11.00	100'000.00	Australia 10 Year Gov. Bond Future	16.12.2024	1.71	96.01	95.57	-6'792.46
CAD L1	-5.00	100'000.00	Canada Treasury Bond 10 Year Future	18.12.2024	1.60	125.01	97.28	-3'353.09
EUR L1	1.00	100'000.00	Euro Bundesobligationen Future	06.12.2024	1.06	120.05	101.75	809.64
EUR L1	6.00	100'000.00	Euro Bundesobligationen Future	06.12.2024	1.06	134.92	104.35	3'690.46
EUR L1	2.00	100'000.00	Euro-OAT Future	06.12.2024	1.06	126.84	105.45	828.47
EUR L1	5.00	100'000.00	Euro-Schatz Future	06.12.2024	1.06	107.18	100.85	1'449.82
GBP L1	7.00	100'000.00	Long Gilt Future Future	27.12.2024	0.88	98.43	76.36	-3'541.58
JPY L1	-9.00	10'000'000.00	Mini-10 year JGB Future	12.12.2024	169.57	144.61	96.59	-2'706.86
USD L1	-14.00	100'000.00	US Treasury 10 Year Note Future	19.12.2024	1.19	118.30	104.38	1'713.45
USD L1	9.00	200'000.00	US Treasury 2 Year Note Future	31.12.2024	1.19	104.12	101.71	4'211.16
USD L1	2.00	100'000.00	US Treasury 5 Year Note Future	31.12.2024	1.19	109.88	102.90	276.79
Unrealisierter Erfolg Futures								-3'414.20

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

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

Anlageziel

Das Teilvermögen investiert auf der Grundlage verschiedener finanzieller und fundamentaler Merkmale von Unternehmen, indem es sich auf Aktien konzentriert, welche hohe Qualität- und geringe Volatilitätseigenschaften aufweisen und zudem Nachhaltigkeitsfaktoren wie die Leistung dieser Unternehmen in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) berücksichtigt. Der Vermögensverwalter geht bei der Portfoliokonstruktion weitgehend systematisch vor und nutzt ein Optimierungsprogramm (Instrument zur Portfoliokonstruktion), um das Portfolio so zu strukturieren, dass das Anlageziel erreicht wird. Der Vermögensverwalter berücksichtigt bei der Aktienauswahl Nachhaltigkeitsfaktoren mit dem Ziel, ein Portfolio aufzubauen, das eine höhere ESG-Bewertung aufweist als der Referenzindex. Dabei berücksichtigt der Vermögensverwalter verbindlich Daten wie Kohlenstoffintensität und Wasserintensität und schliesst diejenigen Unternehmen aus, welche die am wenigsten wünschenswerten ESG-Merkmale aufweisen.

Marktumfeld

Vor dem Hintergrund uneinheitlicher wirtschaftlicher, geldpolitischer und politischer Entwicklungen legten globale Aktien im Berichtszeitraum zu. Befürchtungen, dass sich die US-Notenbank (Fed) gezwungen sehen könnte, die Zinsen längere Zeit hoch zu halten, sowie Rezessionsängste lösten im April und im August drastische Verkaufswellen aus, die jedoch rasch wieder endeten. Am Ende des Berichtszeitraums folgte die Fed schliesslich dem Beispiel der Bank of England und der Europäischen Zentralbank und senkte ebenfalls die Zinsen, da die Inflation in allen Wirtschaftsregionen zurückging.

Die Aktienmärkte profitierten vom starken Wachstum im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI), und eine kleine Gruppe von US-Unternehmen mit sehr hoher Marktkapitalisierung, die «Glorreichen Sieben», war über weite Strecken des Berichtszeitraums für die Markttrenditen ausschlaggebend. Im Juli 2024 lösten überraschend hohe Inflationsdaten jedoch eine Korrektur aus.

Anlagetätigkeit und Performance

Der Fonds verzeichnete in den letzten zwölf Monaten einen Gewinn von 21.72 % nach Abzug von Gebühren und Kosten (Anteilsklasse C2 CHF). Diese Rendite liegt leicht unter der des MSCI World ex Switzerland Index, der in diesem Zeitraum um 22,4 % stieg. Ein wesentlicher Negativfaktor für die Performance war das Engagement der Strategie in Aktien mit niedriger Volatilität. Dieser Ansatz ist

von Natur aus defensiv, was sich in einem weitgehend prozyklischen, von hoher Risikobereitschaft geprägten Marktumfeld nicht auszahlte. Der Fokus der Strategie auf Unternehmen mit höherer Ertragsqualität leistete jedoch einen kleinen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, insbesondere in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums.

Auf Sektorebene erwies sich im Berichtszeitraum das untergewichtete Engagement des Portfolios im Energiesektor als vorteilhaft, und der Verzicht auf eine Position in ExxonMobil trug wesentlich zur Fondsperformance bei. Die Titelauswahl schnitt in den Sektoren IT und Kommunikationsdienste am schwächsten ab, da die Markttrenditen vor allem von einer kleinen Gruppe von US-Technologieunternehmen mit sehr hoher Marktkapitalisierung erwirtschaftet wurden. Diese Konzentration der Renditen hielt während des grössten Teils des Berichtszeitraums an, was für das breit diversifizierte Portfolio eine Herausforderung darstellte. Das untergewichtete Engagement in Nvidia, Amazon und Meta Platforms gehörte zu den grössten Negativfaktoren für die Wertentwicklung.

Der Fonds hat seine ESG-Ziele erreicht. Im Vergleich zu seiner Benchmark erzielte er einen beständig höheren ESG-Score. Darüber hinaus weist der Fonds eine deutlich geringere CO₂- und Wasserintensität auf als seine Benchmark. Unseres Erachtens bieten diese Eigenschaften einzigartige Risiko- und Renditevorteile, beispielsweise die Absicherung von Klimarisiken sowie eine positive gesellschaftliche Wirkung.

Vor dem Hintergrund uneinheitlicher wirtschaftlicher, geldpolitischer und politischer Entwicklungen legten globale Aktien in den letzten Monaten zu. Wir erwarten, dass die Zentralbanken die Zinsen senken werden, allerdings in einem kontrollierten Tempo, um die hartnäckige Inflation in bestimmten Wirtschaftsbereichen einzudämmen. Wir gehen davon aus, dass sich das Wachstum der Weltwirtschaft leicht abschwächen wird.

Vor diesem Hintergrund ist unser Ausblick für die Faktoren Qualität und Wachstum positiv, während wir den Faktor niedrige Volatilität neutral und die Faktoren Wert (Value) und Momentum negativ beurteilen.

Wir halten am Engagement des Portfolios in Aktien mit geringer Volatilität und Qualitätsaktien fest – im Laufe eines vollständigen Marktzyklus führt dies unserer Meinung nach im Vergleich zur Benchmark zu überdurchschnittlichen Renditen und einer geringeren Volatilität. Angesichts des günstigen Umfelds für Qualitätsaktien und des neutralen Umfelds für Aktien mit geringer Volatilität beurteilen wir die Aussichten für die Sustainable-Equity-Strategie kurz- bis mittelfristig positiv.

Wichtige Fondsdaten

30.09.2024 Klasse 2	CHF
Fondsvermögen	76'491'945.50
Anteile im Umlauf	46'563.00
NAV	1'642.76
ISIN	CH0035534400
VALOR	3553440
Ausschüttung (Ex-Date 2.12.2024)	25.13

Vermögensrechnung per 30. September 2024

	30. September 2024 / CHF	30. September 2023 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	653'274.27	537'718.70
Effekten		
Beteiligungspapiere	75'764'255.88	67'538'895.46
Sonstige Vermögenswerte	147'783.72	157'561.99
Gesamtfondsvermögen	76'565'313.87	68'234'176.15
./. Verbindlichkeiten	73'368.37	60'070.83
Nettofondsvermögen	76'491'945.50	68'174'105.32
davon Klasse 2	76'491'945.50	68'174'105.32
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 2		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	49'603.00	47'784.39
Ausgegebene Anteile	3'125.00	4'957.17
Zurückgenommene Anteile	6'165.00	3'138.57
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	46'563.00	49'603.00
Inventarwert eines Anteils	CHF	CHF
30. September Klasse 2	1'642.76	1'374.39
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 2		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	68'174'105.32	61'117'136.80
Ordentliche Jahresausschüttung	-1'259'293.25	-1'115'719.41
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-3'985'209.93	2'405'339.12
Gesamterfolg	13'562'343.36	5'767'348.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	76'491'945.50	68'174'105.32
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 2023 bis 30. September 2024

	01. Oktober 2023 bis 30. September 2024 / CHF	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF
Ertrag Bankguthaben	14'484.53	8'552.65
Erträge Effekten		
Beteiligungspapiere	1'345'124.07	1'405'443.46
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	1'095.39	25'711.15
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	65'202.61	101'571.61
Total Erträge	1'425'906.60	1'541'278.87
abzüglich:		
Passivzinsen	270.49	404.29
Negativzinsen	369.40	753.94
Revisionsaufwand	12'001.14	10'226.00
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	134'760.01	125'178.94
Reglementarische Vergütung an Depotbank	28'823.47	33'667.14
Sonstige Aufwendungen	8'830.27	12'340.18
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	105'857.39	56'601.90
Total Aufwand	290'912.17	239'172.39
Nettoertrag	1'134'994.43	1'302'106.48
Realisierte Kapitalgewinne und verluste	4'229'342.69	2'180'035.93
Realisierte Kapitalgewinne realisiert aus Rückzahlung von Kapitaleinlagen	4'702.78	3'388.89
Realisierter Erfolg	5'369'039.90	3'485'531.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und verluste	8'193'303.46	2'281'817.51
Gesamterfolg	13'562'343.36	5'767'348.81
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	536'025.90	486'395.17
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'134'994.43	1'302'106.48
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'671'020.33	1'788'501.65
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	1'170'128.19	1'252'475.75
Vortrag auf neue Rechnung	500'892.14	536'025.90
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 2		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	25.13	25.25
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	8.80	8.84
Nettoausschüttung aus Ertrag	16.33	16.41

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2023 bis 30. September 2024	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Fondsleitung		
Klasse 2	0.19%	0.19%
Depotbank		
Klasse 2	0.04%*	0.05%
Total Expense Ratio **		
Klasse 2	0.24%	0.25%
Performance ***		
Klasse 2	21.72%	9.30%
Performance (Benchmark)		
	22.39%	13.51%
Performance ***	seit Lancierung ****	seit Lancierung ****
Klasse 2	118.78%	79.73%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

* Die Depotbankgebühr ist abhängig vom durchschnittlichen Fondsvermögen.

** 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.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
Auto -Teile und Zubehör					0.10%
EUR L1	2'224.00	FR001400AJ45 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	36.46	76'338.92	0.10%
Automobilhersteller					1.83%
USD L1	918.00	US2310211063 Cummins Inc	323.79	250'736.14	0.33%
USD L1	3'142.00	US6937181088 PACCAR Inc	98.68	261'544.84	0.34%
USD L1	2'964.00	US88160R1014 Tesla Inc	261.63	654'148.83	0.85%
SEK L1	10'621.00	SE0000115446 Volvo AB	268.20	237'051.50	0.31%
Banken					4.85%
AUD L1	6'509.00	AU000000ANZ3 ANZ Group Holdings Ltd	30.48	116'102.93	0.15%
USD L1	3'400.00	US0640581007 Bank of New York Mellon Corp/The	71.86	206'099.51	0.27%
CAD L1	8'952.00	CA0641491075 Bank of Nova Scotia/The	73.69	411'907.96	0.54%
CAD L1	4'600.00	CA1360691010 Canadian Imperial Bank of Commerce	82.96	238'285.78	0.31%
AUD L1	3'372.00	AU000000CBA7 Commonwealth Bank of Australia	135.39	267'170.26	0.35%
NOK L1	5'014.00	NO0010161896 DNB Bank ASA	216.40	86'899.00	0.11%
HKD L1	7'900.00	HK0011000095 Hang Seng Bank Ltd	97.75	83'863.59	0.11%
USD L1	1'999.00	US46625H1005 JPMorgan Chase & Co	210.86	355'564.03	0.46%
EUR L1	1'321.00	BE0003565737 KBC Group NV	71.42	88'821.32	0.12%
CAD L1	3'768.00	CA6330671034 National Bank of Canada	127.74	300'544.90	0.39%
EUR L1	16'597.00	FI4000297767 Nordea Bank Abp	10.59	165'470.33	0.22%
SGD L1	13'900.00	SG1S04926220 Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	15.10	138'106.64	0.18%
CAD L1	4'969.00	CA7800871021 Royal Bank of Canada	168.80	523'736.68	0.68%
JPY L1	10'200.00	JP3890350006 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3'045.00	183'164.29	0.24%
CAD L1	7'067.00	CA8911605092 Toronto-Dominion Bank/The	85.52	377'376.05	0.49%
SGD L1	8'300.00	SG1M31001969 United Overseas Bank Ltd	32.17	175'691.99	0.23%
Baumaterial					0.80%
USD L1	179.00	US5261071071 Lennox International Inc	604.29	91'245.04	0.12%
USD L1	1'598.00	IE00BK9ZQ967 Trane Technologies PLC	388.73	524'005.28	0.68%
Bekleidung					0.60%
EUR L1	689.00	DE000A1EWWW0 adidas AG	237.90	154'315.04	0.20%
EUR L1	170.00	FR0000121014 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	688.50	110'191.34	0.14%
USD L1	2'616.00	US6541061031 NIKE Inc	88.40	195'074.65	0.26%
Bergbau					0.31%
AUD L1	1'188.00	AU000000RIO1 Rio Tinto Ltd	129.13	89'775.44	0.12%
CAD L1	2'758.00	CA9628791027 Wheaton Precious Metals Corp	82.60	142'247.90	0.19%
Biotechnologie					0.58%
USD L1	664.00	US0311621009 Amgen Inc	322.21	180'475.36	0.24%
USD L1	3'728.00	US3755581036 Gilead Sciences Inc	83.84	263'656.21	0.34%
Chemie					1.45%
EUR L1	514.00	FR0000120073 Air Liquide SA	173.26	83'840.92	0.11%
USD L1	1'311.00	US26614N1028 DuPont de Nemours Inc	89.11	98'546.22	0.13%
USD L1	1'400.00	US2788651006 Ecolab Inc	255.33	301'537.07	0.39%
JPY L1	16'400.00	JP3897700005 Mitsubishi Chemical Group Corp	918.90	88'872.10	0.12%
JPY L1	6'500.00	JP3684000007 Nitto Denko Corp *	2'388.50	91'557.08	0.12%
USD L1	1'100.00	US8243481061 Sherwin-Williams Co/The	381.67	354'153.50	0.46%
EUR L1	797.00	DE000SYM9999 Symrise AG	124.10	93'116.08	0.12%
Computer					6.34%
USD L1	17'635.00	US0378331005 Apple Inc	233.00	3'466'108.99	4.53%
CAD L1	2'644.00	CA12532H1047 CGI Inc	155.62	256'920.30	0.34%
JPY L1	7'000.00	JP3818000006 Fujitsu Ltd	2'935.50	121'180.70	0.16%
USD L1	200.00	US3666511072 Gartner Inc	506.76	85'495.48	0.11%
USD L1	3'900.00	US40434L1052 HP Inc	35.87	118'006.74	0.15%
USD L1	2'014.00	US4592001014 International Business Machines Corp	221.08	375'594.96	0.49%
USD L1	1'200.00	US5253271028 Leidos Holdings Inc	163.00	164'998.38	0.22%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
JPY L1	1'100.00	JP3733000008 NEC Corp	13'750.00	89'196.68	0.12%
USD L1	893.00	US64110D1046 NetApp Inc	123.51	93'038.87	0.12%
USD L1	600.00	IE000IVNQZ81 TE Connectivity PLC	150.99	76'420.57	0.10%
		Dienstleistungen			3.11%
USD L1	2'392.00	US0530151036 Automatic Data Processing Inc	276.73	558'377.93	0.73%
USD L1	586.00	US0995021062 Booz Allen Hamilton Holding Corp	162.76	80'455.57	0.11%
AUD L1	16'628.00	AU000000BXB1 Brambles Ltd	19.03	185'179.44	0.24%
USD L1	1'868.00	US1729081059 Cintas Corp	205.88	324'415.70	0.42%
USD L1	342.00	US6153691059 Moody's Corp	474.59	136'916.41	0.18%
GBP L1	2'361.00	GB00B2B0DG97 RELX PLC	35.09	93'741.53	0.12%
USD L1	776.00	US78409V1044 S&P Global Inc	516.62	338'176.77	0.44%
JPY L1	3'000.00	JP3421800008 Secom Co Ltd	5'294.00	93'660.94	0.12%
USD L1	1'000.00	US92345Y1064 Verisk Analytics Inc	267.96	226'037.66	0.30%
EUR L1	2'396.00	NL0000395903 Wolters Kluwer NV	151.30	341'287.45	0.45%
		Diverse Handelsfirmen			1.19%
USD L1	2'102.00	US4523081093 Illinois Tool Works Inc	262.07	464'687.35	0.61%
EUR L1	1'660.00	DE000KBX1006 Knorr-Bremse AG	79.85	124'789.37	0.16%
USD L1	375.00	US7010941042 Parker-Hannifin Corp	631.82	199'864.41	0.26%
EUR L1	712.00	DE0007236101 Siemens AG	181.34	121'553.70	0.16%
		Diversifizierte Finanzdienstleistungen			3.82%
USD L1	400.00	US03076C1062 Ameriprise Financial Inc	469.81	158'523.29	0.21%
USD L1	1'306.00	US12503M1080 Cboe Global Markets Inc	204.87	225'700.42	0.30%
USD L1	1'355.00	US12572Q1058 CME Group Inc	220.65	252'205.21	0.33%
JPY L1	16'300.00	JP3502200003 Daiwa Securities Group Inc	1'005.00	96'606.64	0.13%
EUR L1	1'253.00	DE0005810055 Deutsche Boerse AG	210.70	248'547.95	0.32%
USD L1	2'882.00	US45866F1049 Intercontinental Exchange Inc	160.64	390'533.69	0.51%
USD L1	1'245.00	US57636Q1040 Mastercard Inc	493.80	518'598.51	0.68%
USD L1	1'800.00	US6311031081 Nasdaq Inc	73.01	110'857.65	0.14%
CAD L1	5'000.00	CA87262K1057 TMX Group Ltd	42.39	132'344.22	0.17%
USD L1	3'411.00	US92826C8394 Visa Inc	274.95	791'127.12	1.03%
		Einzelhandel			6.91%
USD L1	100.00	US0533321024 AutoZone Inc	3'150.04	265'721.62	0.35%
USD L1	4'773.00	US1696561059 Chipotle Mexican Grill Inc	57.62	231'993.34	0.30%
USD L1	1'135.00	US22160K1051 Costco Wholesale Corp	886.52	848'780.18	1.11%
CAD L1	1'849.00	CA25675T1075 Dollarama Inc	138.54	159'949.78	0.21%
JPY L1	400.00	JP3802300008 Fast Retailing Co Ltd	47'420.00	111'860.01	0.15%
USD L1	889.00	US31488V1070 Ferguson Enterprises Inc	198.57	148'910.81	0.19%
USD L1	2'162.00	US4370761029 Home Depot Inc/The	405.20	738'985.57	0.97%
EUR L1	2'540.00	ES0148396007 Industria de Diseno Textil SA	53.14	127'071.99	0.17%
USD L1	1'600.00	US5486611073 Lowe's Cos Inc	270.85	365'560.83	0.48%
USD L1	1'289.00	US5801351017 McDonald's Corp	304.51	331'104.67	0.43%
USD L1	206.00	US67103H1077 O'Reilly Automotive Inc	1'151.60	200'115.03	0.26%
CAD L1	1'538.00	CA76131D1033 Restaurant Brands International Inc	97.59	93'720.20	0.12%
USD L1	3'406.00	US8552441094 Starbucks Corp	97.49	280'101.57	0.37%
USD L1	3'509.00	US8725401090 TJX Cos Inc/The	117.54	347'920.39	0.45%
USD L1	400.00	US8923561067 Tractor Supply Co	290.93	98'165.60	0.13%
USD L1	8'930.00	US9311421039 Walmart Inc	80.75	608'281.80	0.79%
AUD L1	5'495.00	AU000000WES1 Wesfarmers Ltd	70.43	226'484.95	0.30%
USD L1	817.00	US9884981013 Yum! Brands Inc	139.71	96'285.39	0.13%
		Elektrische Bauteile und Geräte			1.08%
USD L1	1'239.00	IE00B8KQN827 Eaton Corp PLC	331.44	346'407.32	0.45%
USD L1	820.00	US2910111044 Emerson Electric Co	109.37	75'652.43	0.10%
EUR L1	1'193.00	FR0010307819 Legrand SA	103.30	116'020.66	0.15%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*	
EUR L1	1'300.00	FR0000121972	Schneider Electric SE	236.20	289'079.85	0.38%
			Elektro			2.84%
USD L1	1'485.00	US2091151041	Consolidated Edison Inc	104.13	130'440.71	0.17%
EUR L1	16'168.00	DE000ENAG999	E.ON SE	13.36	203'280.06	0.27%
EUR L1	19'720.00	IT0003128367	Enel SpA	7.18	133'205.88	0.17%
USD L1	3'800.00	US30040W1080	Eversource Energy	68.05	218'133.59	0.29%
USD L1	5'709.00	US30161N1019	Exelon Corp	40.55	195'281.78	0.26%
EUR L1	20'548.00	ES0144580Y14	Iberdrola SA	13.89	268'699.21	0.35%
GBP L1	13'590.00	GB00BDR05C01	National Grid PLC	10.30	158'383.30	0.21%
USD L1	5'400.00	US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc	89.21	406'366.72	0.53%
EUR L1	6'412.00	ES0173093024	Redeia Corp SA	17.47	105'458.36	0.14%
USD L1	2'556.00	US8168511090	Sempra	83.63	180'315.80	0.24%
EUR L1	21'394.00	IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	8.09	162'902.49	0.21%
			Elektronik			1.10%
USD L1	2'300.00	IE00BFRT3W74	Allegion plc	145.74	282'759.65	0.37%
USD L1	6'172.00	US0320951017	Amphenol Corp	65.16	339'248.41	0.44%
JPY L1	800.00	JP3837800006	Hoya Corp	19'785.00	93'342.49	0.12%
USD L1	100.00	US5926881054	Mettler-Toledo International Inc	1'499.70	126'507.19	0.17%
			Erdöl & Gas			0.63%
USD L1	1'440.00	US26875P1012	EOG Resources Inc	122.93	149'324.55	0.20%
NOK L1	7'461.00	NO0010096985	Equinor ASA	266.70	159'365.10	0.21%
EUR L1	5'352.00	PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS SA	16.80	84'648.64	0.11%
EUR L1	1'471.00	FR0000120271	TotalEnergies SE	58.50	81'014.57	0.11%
			Forstwirtschaft, Holz & Papier			0.11%
EUR L1	2'973.00	FI0009005987	UPM-Kymmene Oyj	30.07	84'163.33	0.11%
			Gasversorgung			0.39%
USD L1	1'800.00	US0495601058	Atmos Energy Corp	138.71	210'615.88	0.28%
HKD L1	117'000.00	HK0003000038	Hong Kong & China Gas Co Ltd	6.40	81'319.63	0.11%
			Gesundheitspflege - Dienstleistungen			1.98%
USD L1	1'485.00	US15135B1017	Centene Corp	75.28	94'301.13	0.12%
USD L1	900.00	US1255231003	Cigna Group/The	346.44	263'015.52	0.34%
USD L1	700.00	US0367521038	Elevance Health Inc	520.00	307'052.20	0.40%
USD L1	403.00	US40412C1018	HCA Healthcare Inc	406.43	138'166.14	0.18%
USD L1	464.00	US46266C1053	IQVIA Holdings Inc	236.97	92'751.76	0.12%
USD L1	1'274.00	US91324P1021	UnitedHealth Group Inc	584.68	628'345.48	0.82%
			Gesundheitspflege - Produkte			2.68%
USD L1	4'696.00	US0028241000	Abbott Laboratories	114.01	451'629.04	0.59%
USD L1	981.00	US00846U1016	Agilent Technologies Inc	148.48	122'870.55	0.16%
USD L1	3'281.00	US1011371077	Boston Scientific Corp	83.80	231'932.22	0.30%
USD L1	865.00	US2358511028	Danaher Corp	278.02	202'863.06	0.26%
USD L1	331.00	US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc	505.22	141'065.03	0.18%
USD L1	5'900.00	IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	90.03	448'074.36	0.59%
USD L1	600.00	US8636671013	Stryker Corp	361.26	182'844.52	0.24%
USD L1	529.00	US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc	618.57	276'029.41	0.36%
			Getränke			2.52%
USD L1	13'200.00	US1912161007	Coca-Cola Co/The	71.86	800'151.04	1.05%
USD L1	465.00	US21036P1084	Constellation Brands Inc	257.69	101'079.10	0.13%
GBP L1	7'093.00	GB0002374006	Diageo PLC	26.03	208'908.84	0.27%
USD L1	5'664.00	US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc	37.48	179'074.46	0.23%
USD L1	4'500.00	US7134481081	PepsiCo Inc	170.05	645'505.55	0.84%
			Groß- & Einzelhandel			1.55%
USD L1	3'862.00	US2172041061	Copart Inc	52.40	170'708.20	0.22%
USD L1	5'045.00	US3119001044	Fastenal Co	71.42	303'942.79	0.40%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
JPY L1	4'000.00	JP3143600009 ITOCHU Corp	7'678.00	181'117.92	0.24%
JPY L1	8'400.00	JP3893600001 Mitsui & Co Ltd	3'178.00	157'429.64	0.21%
CAD L1	1'200.00	CA8911021050 Toromont Industries Ltd	132.02	98'921.92	0.13%
USD L1	308.00	US3848021040 WW Grainger Inc	1'038.81	269'896.76	0.35%
		Halbleiter			6.72%
EUR L1	425.00	NL0010273215 ASML Holding NV	745.60	298'324.84	0.39%
USD L1	219.00	USN070592100 ASML Holding NV	833.25	153'932.48	0.20%
USD L1	4'008.00	US11135F1012 Broadcom Inc	172.50	583'213.60	0.76%
USD L1	219.00	US4824801009 KLA Corp	774.41	143'062.53	0.19%
USD L1	31'339.00	US67066G1040 NVIDIA Corp	121.44	3'210'389.47	4.19%
USD L1	1'139.00	NL0009538784 NXP Semiconductors NV	240.01	230'602.44	0.30%
USD L1	1'319.00	US7475251036 QUALCOMM Inc	170.05	189'204.85	0.25%
USD L1	1'939.00	US8825081040 Texas Instruments Inc	206.57	337'874.87	0.44%
		Haushaltsgeräte und Waren			1.10%
USD L1	1'300.00	US1713401024 Church & Dwight Co Inc	104.72	114'837.52	0.15%
USD L1	652.00	US1890541097 Clorox Co/The	162.91	89'599.62	0.12%
EUR L1	3'951.00	DE0006048432 Henkel AG & Co KGaA	84.40	313'938.12	0.41%
USD L1	2'700.00	US4943681035 Kimberly-Clark Corp	142.28	324'054.79	0.42%
		Immobilien			0.84%
USD L1	800.00	US0534841012 AvalonBay Communities Inc	225.25	152'007.71	0.20%
USD L1	1'400.00	US29472R1086 Equity LifeStyle Properties Inc	71.34	84'250.40	0.11%
USD L1	1'500.00	US29476L1070 Equity Residential	74.46	94'216.10	0.12%
JPY L1	6'000.00	JP3899600005 Mitsubishi Estate Co Ltd	2'258.50	79'914.33	0.10%
USD L1	773.00	US74460D1090 Public Storage	363.87	237'266.58	0.31%
		Internet			6.55%
USD L1	12'514.00	US02079K3059 Alphabet Inc	165.85	1'750'743.23	2.29%
USD L1	10'816.00	US0231351067 Amazon.com Inc	186.33	1'700'044.51	2.22%
USD L1	71.00	US09857L1089 Booking Holdings Inc	4'212.12	252'272.50	0.33%
USD L1	948.00	US12514G1085 CDW Corp/DE	226.30	180'968.81	0.24%
USD L1	2'333.00	US30303M1027 Meta Platforms Inc	572.44	1'126'563.15	1.47%
		Kosmetik & Körperpflege			2.43%
EUR L1	904.00	DE0005200000 Beiersdorf AG	135.15	115'021.51	0.15%
USD L1	4'817.00	US1941621039 Colgate-Palmolive Co	103.81	421'819.51	0.55%
EUR L1	728.00	FR0000120321 L'Oreal SA	402.05	275'553.56	0.36%
USD L1	6'192.00	US7427181091 Procter & Gamble Co/The	173.20	904'668.91	1.18%
GBP L1	1'185.00	GB00B10RZP78GBP Unilever PLC	48.39	64'882.36	0.08%
EUR L1	1'479.00	GB00B10RZP78EUR Unilever PLC	58.22	81'065.29	0.11%
		Maschinen - & Bergbau			0.81%
USD L1	1'120.00	US1491231015 Caterpillar Inc	391.12	369'520.79	0.48%
SEK L1	5'644.00	SE0015658109 Epiroc AB	219.50	103'095.58	0.13%
JPY L1	7'000.00	JP3788600009 Hitachi Ltd	3'781.00	156'083.88	0.20%
		Maschinenbau			0.25%
CAD L1	1'271.00	CA92938W2022 WSP Global Inc	240.28	190'692.99	0.25%
		Maschinenbau - sonstige			0.97%
SEK L1	12'586.00	SE0017486889 Atlas Copco AB	196.45	205'758.73	0.27%
JPY L1	5'000.00	JP3802400006 FANUC Corp	4'190.00	123'548.47	0.16%
EUR L1	2'282.00	DE0006602006 GEA Group AG	43.96	94'442.59	0.12%
EUR L1	1'726.00	FI0009013403 Kone Oyj	53.70	87'258.88	0.11%
USD L1	1'500.00	US68902V1070 Otis Worldwide Corp	103.94	131'517.88	0.17%
USD L1	963.00	US98419M1009 Xylem Inc/NY	135.03	109'690.09	0.14%
		Medien			0.98%
USD L1	10'900.00	US20030N1019 Comcast Corp	41.77	384'062.41	0.50%
USD L1	277.00	US3030751057 FactSet Research Systems Inc	459.85	107'450.09	0.14%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Kurs	Depotwert (CHF)	% des GFV*
CAD L1	5'100.00	CA8667961053 Sun Life Financial Inc	78.45	249'824.30	0.33%
AUD L1	13'869.00	AU000000SUN6 Suncorp Group Ltd	18.09	146'824.21	0.19%
JPY L1	5'200.00	JP3910660004 Tokio Marine Holdings Inc	5'231.00	160'413.68	0.21%
USD L1	1'616.00	US89417E1091 Travelers Cos Inc/The	234.12	319'146.95	0.42%
USD L1	491.00	IE00BDB6Q211 Willis Towers Watson PLC	294.53	121'989.33	0.16%
		Werbung			0.11%
USD L1	1'000.00	US6819191064 Omnicom Group Inc	103.39	87'214.63	0.11%
		Werkzeuge & Zubehör			0.22%
USD L1	700.00	US8330341012 Snap-on Inc	289.71	171'069.41	0.22%
Total Beteiligungspapiere				75'764'255.88	98.96%

* Gesamtfondsvermögen

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	75'764'255.88	98.96%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	0.00	0.00%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	801'057.99	1.04%
Gesamtfondsvermögen	76'565'313.87	100.00%
./. Verbindlichkeiten	73'368.37	0.10%
Total Nettofondsvermögen	76'491'945.50	99.90%
davon Anteil Klasse 2	76'491'945.50	99.90%

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	75'764'255.88	98.96%
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	73.03%
Kanada	6.03%
Japan	3.85%
Deutschland	3.35%
Frankreich	1.94%
Australien	1.94%
Niederlande	1.63%
Irland	1.15%
Norwegen	0.90%
Großbritannien	0.89%
Schweden	0.71%
Italien	0.70%
Sonstige	2.93%
Cash	0.95%
Total	100.00%

Aufteilung nach Branchen

Informatik	20.90%
Finanzen	17.63%
Industrieunternehmen	15.86%
Kurzlebige Konsumgüter	11.17%
Gesundheit	10.25%
Dauerhaft Konsumgüter	9.16%
Kommunikationsdienste	7.10%
Öffentliche Dienste	3.21%
Werkstoffe	1.87%
Energie	1.05%
Real Estate	0.85%
Cash	0.95%
Total	100.00%

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

Währung		Titel		Käufe	Verkäufe/RZ*
JPY	L1	JP3830800003	Bridgestone Corp	2'900.00	5'500.00
EUR	L1	DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	-	1'625.00
USD	L1	US2310211063	Cummins Inc	918.00	800.00
USD	L1	US37045V1008	General Motors Co	2'058.00	2'058.00
JPY	L1	JP3854600008	Honda Motor Co Ltd	9'200.00	9'200.00
EUR	L1	DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	-	2'359.00
USD	L1	US6937181088	PACCAR Inc	-	836.00
EUR	L1	NL00150001Q9	Stellantis NV	-	4'233.00
USD	L1	US88160R1014	Tesla Inc	2'415.00	316.00
JPY	L1	JP3633400001	Toyota Motor Corp	-	6'100.00
SEK	L1	SE0000115446	Volvo AB	3'271.00	-
AUD	L1	AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd	6'509.00	-
ILS	L1	IL0006625771	Bank Hapoalim BM	-	16'000.00
ILS	L1	IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel BM	-	19'030.00
USD	L1	US0605051046	Bank of America Corp	-	5'900.00
CAD	L1	CA0636711016	Bank of Montreal	-	4'200.00
CAD	L1	CA0641491075	Bank of Nova Scotia/The	17'761.00	18'209.00
AUD	L1	AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	1'258.00	-
SGD	L1	SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd	-	2'600.00
NOK	L1	NO0010161896	DNB Bank ASA	5'014.00	4'263.00
USD	L1	US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc/The	201.00	201.00
JPY	L1	JP3946750001	Japan Post Bank Co Ltd	7'600.00	7'600.00
USD	L1	US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	525.00	1'126.00
EUR	L1	BE0003565737	KBC Group NV	1'321.00	-
JPY	L1	JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc	4'700.00	12'400.00
AUD	L1	AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd	4'112.00	4'112.00
CAD	L1	CA6330671034	National Bank of Canada	3'768.00	1'700.00
CAD	L1	CA7800871021	Royal Bank of Canada	1'286.00	3'917.00
USD	L1	US8574771031	State Street Corp	-	1'100.00
JPY	L1	JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	6'800.00	1'900.00
CAD	L1	CA8911605092	Toronto-Dominion Bank/The	-	3'633.00
JPY	L1	JP3505000004	Daiwa House Industry Co Ltd	-	2'800.00
USD	L1	US23331A1097	DR Horton Inc	-	700.00
USD	L1	US5260571048	Lennar Corp	-	800.00
USD	L1	US62944T1051	NVR Inc	-	10.00
JPY	L1	JP3420600003	Sekisui House Ltd	-	7'000.00
USD	L1	US14448C1045	Carrier Global Corp	-	2'600.00
USD	L1	IE00BY7QL619	Johnson Controls International plc	-	3'200.00
USD	L1	US5261071071	Lennox International Inc	179.00	-
USD	L1	IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	-	302.00
EUR	L1	DE000A1EWWW0	adidas AG	689.00	-
USD	L1	US2435371073	Deckers Outdoor Corp	107.00	107.00
EUR	L1	FR0000121485	Kering SA	-	135.00
EUR	L1	FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	86.00	-
USD	L1	US6541061031	NIKE Inc	1'547.00	831.00
CAD	L1	CA3518581051	Franco-Nevada Corp	-	1'300.00
NOK	L1	NO0005052605	Norsk Hydro ASA	-	13'282.00
CAD	L1	CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp	4'901.00	2'143.00
USD	L1	US0311621009	Amgen Inc	269.00	276.00
USD	L1	US3755581036	Gilead Sciences Inc	3'999.00	1'271.00
USD	L1	US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc	-	430.00
JPY	L1	JP3242800005	Canon Inc	-	4'400.00
EUR	L1	FR0000120073	Air Liquide SA	46.00	-
EUR	L1	DE000A1DAHH0	Brenntag SE	-	813.00
EUR	L1	CH1216478797	DSM-Firmenich AG	860.00	860.00

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Beteiligungspapiere

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

* Rückzahlung

Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Devisentermingeschäfte

Währung	Kauf	Verkauf	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag
02.04.2024	USD	CHF	126'991.04	114'567.89
02.04.2024	USD	CHF	155'243.12	140'056.15
02.04.2024	USD	CHF	139'595.42	125'939.22
02.04.2024	USD	CHF	115'486.88	104'189.14
03.04.2024	EUR	CHF	125'334.06	121'992.65
03.04.2024	SEK	CHF	1'025'211.70	86'410.09
25.09.2024	CHF	JPY	378'038.73	64'159'807.00

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

Anlageziel

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

Anlagetätigkeit und Performance

Die Unsicherheit hinsichtlich einer sanften Landung der Weltwirtschaft und die Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken waren die beiden zentralen Themen des vergangenen Jahres. Auf wirtschaftlicher Ebene vergrösserte sich die Wachstumslücke zwischen den USA und den anderen grossen Volkswirtschaften weiter. Gleichzeitig schwächte sich die Inflation weiter ab, was die Zentralbanken dazu veranlasste, ihre Zinserhöhungen zunächst auszusetzen und die Zinsen schliesslich zu senken, wobei die Europäische Zentralbank (EZB) die erste Zinssenkung im Juni 2024 vornahm. Eine Ausnahme bildete dabei die Bank of Japan, die im ersten Quartal 2024 eine acht Jahre andauernde Phase negativer Zinsen beendete. Darüber hinaus war das Jahr von politischen und geopolitischen Umwälzungen geprägt (Krieg zwischen Israel und der Hamas, vorgezogene Wahlen in Frankreich usw.).

Die meisten Aktienmärkte tendierten im Laufe des Jahres aufwärts, unterstützt von der Erwartung niedrigerer Zinsen, einer robusten Konjunktur, besseren Inflationsdaten und soliden Unternehmensgewinnen. Schweizer Aktien legten um 13 % zu und internationale Aktien (ohne die Schweiz) um 21,7 %.

Auch die Anleihenmärkte entwickelten sich positiv, da angesichts der Abschwächung des Wirtschaftswachstums und der Inflation ein Zinssenkungszyklus wahrscheinlich erschien. Der Global Aggregate Index, der den globalen Anleihenmarkt abbildet, stieg im Berichtsjahr um 5,9 % (Performance in CHF abgesichert). Unternehmensanleihen gewannen weitere 8,2 % hinzu.

An den Devisenmärkten werteten die meisten Währungen gegenüber dem Schweizer Franken ab: der US-Dollar um 7,6 %, der Euro um 2,7 %.

Bei der Vermögensallokation wurde das Portfolio Ende 2023 neutral ausgerichtet, da wir aufgrund der Rally am Jahresende sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen eine Marktkonsolidierung befürchteten. Das wirtschaftliche Umfeld ist schwach, die Ereignisse im Nahen Osten sorgen für anhaltend hohe Energiepreise und die Bewertungen sind nicht günstig. Im März wurden die Aktienan-

lagen des Portfolios verstärkt, da die wirtschaftlichen Fundamentaldaten solide sind und der Zyklus der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken vorbei ist, auch wenn die Inflation nur langsam sinkt. Zudem fielen die Unternehmensgewinne unerwartet gut aus. Am Ende des dritten Quartals nahmen wir bei Aktien Gewinne mit und positionierten das Portfolio an den Aktienmärkten neutral. Die Risikoprämie erscheint uns unzureichend, um eine Übergewichtung von Aktien zu rechtfertigen, insbesondere angesichts der jüngsten politischen Unsicherheiten und der sehr positiven Anlegerstimmung. Im August erhöhten wir die Allokation des Portfolios in internationalen Aktien, da die Konjunkturabkühlung, insbesondere in den USA, wahrscheinlich beendet ist. Die makroökonomischen Daten sind gut und die Gewinnaussichten der Unternehmen haben sich im Laufe des Sommers ebenfalls verbessert.

Im Anleihensegment steuerten wir die Duration taktisch, im Einklang mit den am Markt erwarteten Zinssenkungen und Wirtschaftsaussichten.

Die Vermögensallokation leistete einen leicht positiven Performancebeitrag; der Beitrag der Titelauswahl war bei Aktien neutral und bei Anleihen negativ, vor allem im Segment der Unternehmensanleihen. Bei den globalen Aktien stieg der AXA WF Sustainable Equity (abgesichert in CHF) analog zu seiner Benchmark um 25,6 % und das Teilvermögen -Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland legte um 21,7 % zu (Benchmark: 22,4 %). Dagegen schnitt der Schweizer Aktienfonds mit einer Performance von 13,8 % besser ab als seine Benchmark (12,4 %). An den Anleihenmärkten ist das Portfolio hauptsächlich in Schweizer Anleihen (+7,95 % über 1 Jahr) investiert und hält an seiner Diversifizierung in Schuldtiteln aus Schwellenländern mit kurzer Duration (+6,7 %) fest.

Vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 erzielte das Portfolio eine Performance von 12,9 %.

Wichtige Fondsdaten

30.09.2024 Klasse 1	CHF
Fondsvermögen	45'109'620.56
Anteile im Umlauf	30'268.32
NAV	1'490.32
ISIN	CH0105340019
VALOR	10534001
Ausschüttung (Ex-Date 2.12.2024)	18.07

Vermögensrechnung per 30. September 2024

	30. September 2024 / CHF	30. September 2023 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'082'122.88	1'205'043.63
Effekten		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	43'590'700.62	39'269'722.22
Derivative Finanzinstrumente	0.00	2'101.74
Sonstige Vermögenswerte	460'621.85	105'459.85
Gesamtfondsvermögen	45'133'445.35	40'582'327.44
./. Verbindlichkeiten	23'824.79	9'687.13
./. Bankverbindlichkeiten		
Nettofondsvermögen	45'109'620.56	40'572'640.31
davon Klasse 1	45'109'620.56	40'572'640.31
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse 1		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	30'244.78	30'346.06
Ausgegebene Anteile	182.75	143.12
Zurückgenommene Anteile	159.22	244.39
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	30'268.32	30'244.78
Inventarwert eines Anteils		
30. September Klasse 1	1'490.32	1'341.48
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse 1		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'572'640.31	38'904'463.80
Ordentliche Jahresausschüttung	-659'103.38	-233'119.40
Saldo aus Anteilscheinverkehr	28'538.93	-136'930.08
Gesamterfolg	5'167'544.70	2'038'225.99
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	45'109'620.56	40'572'640.31
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 2023 bis 30. September 2024

	01. Oktober 2023 bis 30. September 2024 / CHF	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF
Ertrag Bankguthaben	22'893.43	32'724.42
Erträge Effekten		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	525'333.85	861'546.70
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	8'282.85	9'031.87
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	3'743.89	3'469.01
Total Erträge	560'254.02	906'772.00
abzüglich:		
Passivzinsen	0.00	601.12
Negativzinsen	0.00	615.82
Revisionsaufwand	7'001.58	6'221.00
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	21'336.52	20'448.36
Reglementarische Vergütung an Depotbank	23'959.22	21'771.54
Sonstige Aufwendungen	4'916.04	8'347.62
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	3'948.52	6'974.77
Total Aufwand	61'161.88	64'980.23
Nettoertrag	499'092.14	841'791.77
Realisierte Kapitalgewinne und verluste	23'169.89	-4'335.11
Realisierte Kapitalgewinne realisiert aus Rückzahlung von Kapitaleinlagen	25'642.81	0.00
Realisierter Erfolg	547'904.84	837'456.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und verluste	4'619'639.86	1'200'769.33
Gesamterfolg	5'167'544.70	2'038'225.99
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	282'096.42	99'338.45
Nettoertrag des Rechnungsjahres	499'092.14	841'791.77
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	781'188.56	941'130.22
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	546'948.49	659'033.80
Vortrag auf neue Rechnung	234'240.07	282'096.42
Jahresausschüttung je Anteil Klasse 1		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	18.07	21.79
./ 35% Eidg. Verrechnungssteuer	6.32	7.63
Nettoausschüttung aus Ertrag	11.75	14.16

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Jahresbericht per 30.09.2024

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2023 bis 30. September 2024	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Fondsleitung		
Klasse 1	0.05%	0.05%
Depotbank		
Klasse 1	0.06%*	0.05%
Total Expense Ratio **		
Klasse 1	0.52%	0.53%
Performance ***		
Klasse 1	12.90%	5.23%
Performance (Benchmark)		
	13.18%	5.53%
Performance ***		
	seit Lancierung ****	seit Lancierung ****
Klasse 1	66.91%	47.84%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

* Die Depotbankgebühr ist abhängig vom durchschnittlichen Fondsvermögen.

** Unter Berücksichtigung der durch das Teilvermögen vereinnahmten Rückvergütungen von 0.02% p.a. reduziert sich die TER auf 0.50%. Es handelt sich hierbei um eine zusammengesetzte TER.

*** Die Fondspersone 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 2024

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

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

* Gesamtfondsvermögen

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Jahresbericht per 30.09.2024

Total Effekten	43'590'700.62	96.58%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	0.00	0.00%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	1'542'744.73	3.42%
Gesamtfondsvermögen	45'133'445.35	100.00%
./. Verbindlichkeiten	23'824.79	0.05%
Total Nettofondsvermögen	45'109'620.56	99.95%
davon Anteil Klasse 1	45'109'620.56	99.95%

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

Aufteilung nach Währungen

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

Aufteilung nach Ländern

Schweiz	62.90%
Luxemburg	33.68%
Total	96.58%

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Jahresbericht per 30.09.2024

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

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

* Rückzahlung

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Futures

Währung		Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
EUR	L1	Euro-Bund Future	07.12.2023	0.00	7.00

* Rückzahlung

Devisentermingeschäfte

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

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus
Jahresbericht per 30.09.2024

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

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

Devisenkurse

Die Vermögensgegenstände der Teilvermögen wurden auf der Grundlage

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

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 30.09.2024 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

Langzeitentwicklung

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
AXA Swiss Institutional Fund						
Vermögen in CHF (Total)	325'811'316.88	306'150'348.03	368'916'952.82	432'487'121.01	458'965'625.87	593'832'767.39
Anteile (Total)	272'770.59	281'504.79	354'904.62	367'937.51	403'637.37	484'186.33
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Domestic (CHF)						
Vermögen in CHF						
- Klasse 1	8'242'510.81	7'256'794.80	57'839'885.12	64'004'122.65	70'279'584.02	69'281'586.35
- Klasse 2	118'578'721.86	102'882'728.46	117'748'840.29	151'764'606.78	139'101'478.88	151'887'651.18
- Klasse 3	7'685'762.06	26'028'989.88	20'033'705.00	20'089'425.20	20'120'764.48	20'316'558.20
Anteile						
- Klasse 1	8'036.77	7'512.77	61'237.46	59'339.47	63'521.70	61'267.70
- Klasse 2	103'425.99	96'358.76	112'764.44	127'271.27	113'726.10	121'502.94
- Klasse 3	8'335.32	27'831.32	21'618.32	21'597.32	21'597.32	21'525.23
Inventarwert 30.09. in CHF						
- Klasse 1	1'025.60	965.93	944.52	1'078.61	1'106.39	1'130.80
- Klasse 2	1'146.51	1'067.71	1'044.20	1'192.45	1'223.13	1'250.07
- Klasse 3	922.07	935.24	926.70	930.18	931.63	943.85
Performance in % - Kalenderjahr						
- Klasse 1	4.12%	3.70%	-11.84%	-2.30%	0.58%	5.39%
- Klasse 2	4.26%	3.84%	-11.72%	-2.17%	0.72%	5.54%
- Klasse 3	-0.11%	1.73%	-0.45%	-0.66%	-0.90%	1.59%
Performance Benchmark in %-Kalenderjahr						
	4.13%	3.94%	-12.09%	-2.10%	0.61%	5.50%
Performance in % - seit Lancierung						
- Klasse 1	21.45%	12.50%	9.54%	24.52%	27.01%	28.82%
- Klasse 2	46.40%	35.37%	31.56%	49.28%	51.99%	53.89%
- Klasse 3	-4.34%	-3.61%	-4.53%	-4.32%	-4.25%	-3.21%
Total Expense Ratio						
- Klasse 1	0.33%	0.34%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
- Klasse 2	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
- Klasse 3	0.39%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%
Ausschüttung (Brutto)**						
- Klasse 1	9.82	16.37	4.16	4.95	6.24	8.48
- Klasse 2	9.20	7.82	6.72	7.63	9.06	11.54
- Klasse 3	5.02	5.99	0.45	1.47	0.73	2.06

Langzeitentwicklung

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Foreign (CHF)						
Vermögen in CHF						
- Klasse 1				3'233'019.01	3'427'588.07	2'971'919.02
- Klasse 2	42'443'715.03	35'503'110.39	44'790'618.58	56'402'720.00	74'983'431.47	86'828'294.39
Anteile						
- Klasse 1				3'151.52	3'313.52	2'808.52
- Klasse 2	40'564.92	35'606.88	45'941.91	52'258.43	68'889.26	77'981.88
Inventarwert 30.09. in CHF						
- Klasse 1				1'025.86	1'034.42	1'058.18
- Klasse 2	1'046.32	997.09	974.94	1'079.30	1'088.46	1'113.44
Performance in % - Kalenderjahr						
- Klasse 1				-0.68%	-0.47%	2.63%
- Klasse 2	3.23%	2.26%	-8.60%	-0.55%	-0.33%	2.77%
Performance Benchmark in %-Kalenderjahr						
	3.48%	2.52%	-10.12%	-0.30%	-0.33%	3.09%
Performance in % - seit Lancierung						
- Klasse 1				18.88%	19.10%	20.84%
- Klasse 2	33.33%	26.08%	22.48%	34.66%	34.67%	36.39%
Total Expense Ratio						
- Klasse 1				0.33%	0.33%	0.34%
- Klasse 2	0.18%	0.18%	0.17%	0.15%	0.15%	0.16%
Ausschüttung (Brutto)**						
- Klasse 1				5.22	6.72	8.59
- Klasse 2	9.05	7.76	6.54	7.36	9.17	11.00
AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Global ex CHF						
Vermögen in CHF						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	8'231'247.59	8'081'856.84	8'754'214.09	10'655'123.34	26'135'556.56	37'663'531.04
- Klasse 3***	19'027'793.44	17'650'122.03	19'728'089.14	26'113'388.40	32'216'259.36	23'389'297.71
Anteile						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	12'703.83	12'515.83	12'334.48	12'238.48	28'952.87	40'435.97
- Klasse 3***	22'872.44	21'831.44	22'877.56	25'739.87	30'410.53	22'034.25
Inventarwert 30.09. in CHF						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	647.93	645.73	709.73	870.62	902.69	931.44
- Klasse 3***	831.91	808.47	862.33	1'014.51	1'059.38	1'061.50
Performance in % - Kalenderjahr						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	2.53%	-5.48%	-14.74%	-0.89%	1.97%	7.23%
- Klasse 3***	-0.05%	-3.96%	-13.75%	-2.71%	3.89%	6.27%
Performance Benchmark in %-Kalenderjahr						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	2.63%	-4.59%	-14.98%	-0.70%	1.66%	7.49%
- Klasse 3***	0.07%	-2.94%	-13.95%	-3.14%	4.52%	6.33%
Performance in % - seit Lancierung						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	-11.57%	-13.19%	-6.03%	13.86%	16.45%	18.01%
- Klasse 3***	-3.79%	-7.74%	-2.96%	12.85%	16.32%	14.51%
Total Expense Ratio						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	0.35%	0.34%	0.33%	0.31%	0.31%	0.30%
- Klasse 3***	0.35%	0.34%	0.33%	0.31%	0.31%	0.30%
Ausschüttung (Brutto)**						
- Klasse 1*						
- Klasse 2	10.15	9.57	10.88	10.50	12.15	16.43
- Klasse 3***	11.92	10.93	12.28	11.75	13.57	18.30

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

Langzeitentwicklung

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
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
- Klasse 2	76'491'945.50	68'174'105.32	61'117'136.80	50'413'297.26	49'367'590.55	53'501'639.45
Anteile						
- Klasse 1				1'644.28	1'414.28	1'281.28
- Klasse 2	46'563.00	49'603.00	47'784.39	34'664.39	42'132.62	44'194.06
Inventarwert 30.09. in CHF						
- Klasse 1				3'179.49	2'560.84	2'645.62
- Klasse 2	1'642.76	1'374.39	1'279.02	1'454.33	1'171.72	1'210.61
Performance in % - Kalenderjahr						
- Klasse 1				19.76%	-3.88%	21.93%
- Klasse 2	19.50%	5.25%	-17.26%	19.81%	-3.83%	21.99%
Performance Benchmark in %-Kalenderjahr						
	19.36%	10.03%	-19.79%	19.86%	-3.58%	18.79%
Performance in % - seit Lancierung						
- Klasse 1				281.38%	202.22%	206.33%
- Klasse 2	118.71%	79.73%	64.39%	84.28%	45.94%	47.82%
Total Expense Ratio						
- Klasse 1				0.30%	0.30%	0.31%
- Klasse 2	0.24%	0.25%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
Ausschüttung (Brutto)**						
- Klasse 1				45.01	43.54	51.60
- Klasse 2	25.13	25.25	23.78	21.09	21.03	24.67

AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus

Vermögen in CHF						
- Klasse 1	45'109'620.56	40'572'640.31	38'904'463.80	44'583'432.45	39'711'615.95	40'772'922.64
Anteile						
- Klasse 1	30'268.32	30'244.78	30'346.06	30'032.47	29'679.17	29'690.04
Inventarwert 30.09. in CHF						
- Klasse 1	1'490.32	1'341.48	1'282.03	1'484.51	1'338.03	1'373.29
Performance in % - Kalenderjahr						
- Klasse 1	8.93%	2.55%	-16.21%	7.02%	-4.10%	12.23%
Performance Benchmark in %-Kalenderjahr						
- Klasse 1	8.93%	3.03%	-18.33%	6.87%	-1.99%	17.80%
Performance in % - seit Lancierung						
- Klasse 1	66.91%	47.84%	40.49%	61.94%	45.15%	48.23%
Total Expense Ratio						
- Klasse 1	0.52%	0.53%	0.49%	0.46%	0.51%	0.57%
Ausschüttung (Brutto)**						
- Klasse 1	18.07	21.79	7.68	6.79	7.57	7.00

** 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 26.01.2010, Neulancierung 12.03.2010, temporäre Schliessung 01.06.2022

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 26.01.2022

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, 09. Januar 2025

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 den Vermögensrechnungen zum 30. September 2024, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 6 bis 76) 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.



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 dazugehörenden 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 kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen

können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

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

CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK, Paris

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

1 Änderung in der Geschäftsleitung und im Verwaltungsrat der Fondsleitung

Per 1. Januar 2024 ist Frau Silvia Staub Walther neu in die Geschäftsleitung eingetreten.

2 Aktive Verstösse gegen die Anlagerichtlinien des Fondsvertrages

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

3 Änderungen des Fondsvertrages

Am 6. September 2024 hat die FINMA folgende Änderungen des Fondsvertrages gemäss Antrag der Fondsleitung mit Zustimmung der Depotbank bewilligt:

Für alle 5 Teilfonds wurde das Anlageziel in Form einer Zusammenfassung zur Information der Anlegerinnen und Anleger ergänzt. Diese Zusammenfassungen lauten wie folgt:

§ 8 Ziffer 2.1: AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

Das Teilvermögen wird aktiv verwaltet und investiert in auf Schweizer Franken lautende Obligationen inländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich. Das Anlageziel des Teilvermögens ist ein hoher und regelmässiger Ertrag unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit. Höhere Erträge sollen durch ein proaktives Laufzeit- und Zinskurvenmanagement sowie durch Über- oder Untergewichtung bestimmter Sektoren gegenüber dem Referenzindex erzielt werden. Zur Ergänzung des Anlageprofils führt der Vermögensverwalter systematisch eine Bewertungsarbitrage durch und berücksichtigt dabei auch die Nachhaltigkeitsaspekte der ausgewählten Obligationen (siehe § 8.2.2 Nachhaltigkeitspolitik unten und Abschnitt 5 im Anhang). Dabei strebt das Teilvermögen an, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums stets zu übertreffen. Darüber hinaus verfolgt die Anteilsklasse Redex (C3 Redex CHF) eine Overlay-Strategie, die darauf abzielt, das Marktzinsrisiko zu reduzieren. Derivate werden systematisch ein-

gesetzt, um die Auswirkungen einer allgemeinen Parallelverschiebung der Zinskurve für Schweizer-Franken-Zinsswaps auf den Anteilspreis zu begrenzen. Die Möglichkeiten zur Wertschöpfung durch aktives Management werden durch diesen Ansatz nicht verringert. Redex steht für die Verringerung des Laufzeitrisikos (Verringerung des Zinsänderungsrisikos).

§ 8 Ziffer 3.1: AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Das Teilvermögen wird aktiv verwaltet und investiert in auf Schweizer Franken lautende Obligationen ausländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich. Das Anlageziel des Teilvermögens ist ein hoher und regelmässiger Ertrag unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit. Höhere Erträge sollen durch ein proaktives Laufzeit- und Zinskurvenmanagement sowie durch Über- oder Untergewichtung bestimmter Sektoren gegenüber dem Referenzindex erzielt werden. Zur Ergänzung des Anlageprofils führt der Vermögensverwalter systematisch eine Bewertungsarbitrage durch und berücksichtigt dabei auch die Nachhaltigkeitsaspekte der ausgewählten Obligationen (siehe § 8.3.2 Nachhaltigkeitspolitik unten und Abschnitt 5 im Anhang). Dabei strebt das Teilvermögen an, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums stets zu übertreffen.

§ 8 Ziffer 4.1: AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

Das Teilvermögen investiert in internationale festverzinsliche Wertschriften (einschliesslich Wandelanleihen und Anleihen mit Optionen) wobei die Anlagen überwiegend in Yen, US-Dollar und europäischen Währungen erfolgen. Die Anlagen werden aktiv gegenüber dem Referenzindex ausgewählt, wobei Anleihen mit einer guten bis sehr guten Bonität gezielt berücksichtigt werden. Darüber hinaus zielt die währungsgesicherte Anteilsklasse (C3 (H) CHF) darauf ab, rund 95 % des Währungsrisikos zu eliminieren, das sich aus den wichtigsten Fremdwährungen gegenüber dem Schweizer Franken ergibt.

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

Das Teilvermögen investiert auf der Grundlage verschiedener finanzieller und fundamentaler Merkmale von Unternehmen, indem es sich auf Aktien konzentriert, die eine hohe Qualität und eine geringe Volatilität aufweisen, und zudem Nachhaltigkeitsfaktoren wie die Leistung dieser Unternehmen in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) berücksichtigt. Der Vermögensverwalter geht bei der Portfoliokonstruktion weitgehend systematisch vor und nutzt ein Optimierungsprogramm (Instrument zur Portfoliokonstruktion), um das Portfolio so zu strukturieren, dass das Anlageziel erreicht wird. Der Vermögensverwalter berücksichtigt bei der Aktienaus-

wahl Nachhaltigkeitsfaktoren mit dem Ziel, ein Portfolio aufzubauen, das eine höhere ESG Bewertung aufweist als der Referenzindex (siehe auch § 8.5.2 Nachhaltigkeitspolitik unten und Abschnitt 5 im Anhang). Dabei berücksichtigt der Vermögensverwalter verbindlich Daten wie Kohlenstoffintensität und Wasserintensität und schliesst diejenigen Unternehmen aus, welche die am wenigsten wünschenswerten ESG-Merkmale aufweisen.

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

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

§ 8 Anlagepolitik

§ 8 Ziff. 2 Anlagepolitik der drei Teilvermögen (AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF) und Bonds Foreign (CHF) sowie Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland) orientiert sich wie bis anhin an Nachhaltigkeitskriterien betreffend die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance, ESG). Jedoch soll die Nachhaltigkeitspolitik der Teilvermögen konkretisiert und einheitlich dargelegt werden. Die neue Formulierung stützt sich auf die Empfehlungen gemäss der AMAS Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug (Version 1.1) vom 26. September 2022. Im Fondsvertrag sollen neu nur noch die wichtigsten Informationen zur Nachhaltigkeitspolitik sowie die angewendeten Nachhaltigkeitsansätze erwähnt werden. Im Anhang (Abschnitt 5) werden diese dann für die einzelnen Teilvermögen detailliert beschrieben. Zudem wurde im Anhang ein neuer Abschnitt bezüglich Risiko ergänzt.

§ 8 Ziff. 2 Anlagepolitik der einzelnen Teilvermögen wird wie folgt ergänzt:

Ziff. 2.2: AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

Nachhaltigkeitspolitik:

Zusätzlich zu den oben genannten Anlagebeschränkungen verfolgt der Vermögensverwalter einen nachhaltigen Anlageansatz und integriert Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren («ESG») sowie die damit verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte in seine Anlageentscheidungen. Die vom Vermögensverwalter angewandten Nachhaltigkeitsansätze

umfassen Ausschlüsse (obligatorische sektorale und normative Ausschlussrichtlinien), Positive-Screening und ESG-Integration (basierend auf dem AXA IM-Scoring Framework). Des Weiteren kann die Stewardship-Strategie (Active-Ownership-Strategie), die auf Gruppenebene (AXA Investment Managers S.A., Frankreich / «AXA IM») zur Anwendung kommt, Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Teilvermögens haben.

Ausführlichere Erläuterungen und Informationen zu den angewandten Nachhaltigkeitsansätzen finden Sie in Abschnitt 5 des Anhangs. Die Erreichung der Nachhaltigkeitsziele wird im Jahresbericht offengelegt. Der Vermögensverwalter investiert mindestens 90 % der in § 8.2.a) definierten Vermögenswerte gemäss dem nachhaltigen Anlageansatz des Teilvermögens, während die Ausschlussrichtlinien zu 100 % angewendet werden. Die Anwendung des nachhaltigen Anlageansatzes kann für andere gemäss § 8.2. definierte Anlagen nicht garantiert werden, da für einzelne Anlagen keine ESG-Datenabdeckung besteht oder keine Möglichkeit besteht, ESG-Faktoren einzubeziehen, namentlich bei flüssigen Mitteln, Derivaten und zugrunde liegenden zulässigen Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds). In Übereinstimmung mit den angewandten Nachhaltigkeitsansätzen kategorisiert die Fondsleitung dieses Teilvermögen als nachhaltig mit einem vertraglich festgelegten Ziel in Bezug auf einen oder mehrere ESG-Indikatoren. Der Vermögensverwalter kann unter Berücksichtigung aller Risiken und Chancen sowie mit entsprechender Begründung und Dokumentation in Wertpapiere investieren, die ein erhöhtes ESG-Risiko aufweisen.

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

Zusätzlich zu den oben genannten Anlagebeschränkungen verfolgt der Vermögensverwalter einen nachhaltigen Anlageansatz und integriert Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren («ESG») sowie die damit verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte in seine Anlageentscheidungen. Die vom Vermögensverwalter angewandten Nachhaltigkeitsansätze umfassen Ausschlüsse (obligatorische sektorale und normative Ausschlussrichtlinien), Positive-Screening und ESG-Integration (basierend auf dem AXA IM-Scoring Framework). Des Weiteren kann die Stewardship-Strategie (Active-Ownership-Strategie), die auf Ebene von AXA IM zur Anwendung kommt, Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Teilvermögens haben. Ausführlichere Erläuterungen und Informationen zu den angewandten Nachhaltigkeitsansätzen finden Sie in Abschnitt 5 des Anhangs.

Die Erreichung der Nachhaltigkeitsziele wird im Jahresbericht offengelegt. Der Vermögensverwalter investiert mindestens 90 % der in § 8.3.a) definierten Vermögenswerte gemäss dem nachhaltigen Anlageansatz des Teilvermögens, während die Ausschlussrichtlinien zu 100 % angewendet werden. Die Anwendung des nachhaltigen Anlageansatzes kann für andere gemäss § 8.3. definierte Anlagen nicht garantiert werden, da für einzelne Anlagen keine

ESG-Datenabdeckung besteht oder keine Möglichkeit besteht, ESG-Faktoren einzubeziehen, namentlich bei flüssigen Mitteln, Derivaten und zugrunde liegenden zulässigen Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds). In Übereinstimmung mit den angewandten Nachhaltigkeitsansätzen kategorisiert die Fondsleitung dieses Teilvermögen als nachhaltig mit einem vertraglich festgelegten Ziel in Bezug auf einen oder mehrere ESG-Indikatoren. Der Vermögensverwalter kann unter Berücksichtigung aller Risiken und Chancen sowie mit entsprechender Begründung und Dokumentation in Wertpapiere investieren, die ein erhöhtes ESG-Risiko aufweisen.

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

Nachhaltigkeitspolitik:

Zusätzlich zu den oben genannten Anlagebeschränkungen verfolgt der Vermögensverwalter einen nachhaltigen Anlageansatz und integriert Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren («ESG») sowie die damit verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte in seine Anlageentscheidungen. Die vom Vermögensverwalter angewandten Nachhaltigkeitsansätze umfassen Ausschlüsse (obligatorische sektorale und normative Ausschlussrichtlinien), Positive-Screening und ESG-Integration (basierend auf dem AXA IM-Scoring Framework). Des Weiteren kann die Stewardship-Strategie (Active-Ownership-Strategie), die auf Ebene von AXA IM zur Anwendung kommt, Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Teilvermögens haben. Ausführlichere Erläuterungen und Informationen zu den angewandten Nachhaltigkeitsansätzen finden Sie in Abschnitt 5 des Anhangs. Die Erreichung der Nachhaltigkeitsziele wird im Jahresbericht offengelegt. Der Vermögensverwalter investiert mindestens 90 % der in § 8.5.a) definierten Vermögenswerte gemäss dem nachhaltigen Anlageansatz des Teilvermögens, während die Ausschlussrichtlinien zu 100 % angewendet werden. Die Anwendung des nachhaltigen Anlageansatzes kann für andere gemäss § 8.5. definierte Anlagen nicht garantiert werden, da für einzelne Anlagen keine ESG-Datenabdeckung besteht oder keine Möglichkeit besteht, ESG-Faktoren einzubeziehen, namentlich bei flüssigen Mitteln, Derivaten und zugrunde liegenden zulässigen Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds). In Übereinstimmung mit den angewandten Nachhaltigkeitsansätzen kategorisiert die Fondsleitung dieses Teilvermögen als nachhaltig mit einem vertraglich festgelegten Ziel in Bezug auf einen oder mehrere ESG-Indikatoren. Der Vermögensverwalter kann unter Berücksichtigung aller Risiken und Chancen sowie mit entsprechender Begründung und Dokumentation in Wertpapiere investieren, die ein erhöhtes ESG-Risiko aufweisen.

§ 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Die Gating-Klausel in Ziffer 7 (Liquiditätssteuerung bei besonderen Umständen) soll angepasst und präzisiert werden (insbesondere die Definition der ausserordentlichen

Umstände) und lautet neu wie folgt:

Die Fondsleitung behält sich unter ausserordentlichen Umständen, darunter beispielsweise die Kündigung zahlreicher Anteile des Teilvermögens, die länger dauernde Schliessung eines oder mehrerer Anlagemärkte, Währungs- oder Kapitalbewegungsbeschränkungen oder andere Formen von Marktstörungen (politische Unruhen, Terrorattacken, Naturkatastrophen etc.) (vgl. auch Ziff. 5 oben), im Interesse der im Anlagefonds verbleibenden Anlegerinnen und Anleger die Herabsetzung aller Rücknahmeanträge (Gating) an Tagen vor, an denen die Gesamtsumme der Rücknahmen netto 10 % des Nettofondsvermögens übersteigt. Unter diesen Umständen kann die Fondsleitung entscheiden, alle Rücknahmeanträge proportional und im gleichen Verhältnis bis auf 10 % des Nettofondsvermögens zu kürzen [...]

§ 20 Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Teilvermögen

Die Auflistung der Nebenkosten in Ziffer 3, die den Teilvermögen belastet werden können, soll an den revidierten Art. 37 KKV angepasst werden (folgende Absätze wurden hinzugefügt bzw. geändert und zur bestehenden Aufzählung hinzugefügt):

Fondsleitung und Depotbank haben ausserdem Anspruch auf Ersatz der folgenden Auslagen, die ihnen in Ausführung des Fondsvertrags entstanden sind:

- a) Kosten im Zusammenhang mit dem An- und Verkauf von Anlagen einschliesslich Absicherungsgeschäften, namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern, Abgaben sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen der Teilvermögen sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anlegerinnen und Anleger, die nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind, einschliesslich Übersetzungskosten;
- f) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwerts der Teilvermögen sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anlegerinnen und Anleger, die nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind, einschliesslich Übersetzungskosten;
- g) Kosten für den Druck und die Übersetzung juristischer Dokumente sowie Jahresberichte der Teilvermögen;
- l) Kosten für die Registrierung oder Verlängerung des Identifikators eines Rechtsträgers (Legal Entity Identifier) bei in- und ausländischen Registrierungsstellen;
- m) Kosten und Gebühren für den Einkauf und die Nutzung von Daten und Datenlizenzen, soweit sie dem Fonds zugerechnet werden können und keine Recherchekosten darstellen;
- n) Kosten und Gebühren für die Nutzung und Überprüfung unabhängiger Label.

Für die folgenden unten aufgeführten Teilvermögen wurde

der Wortlaut betreffend Anteil des Vermögens des Teilvermögens, das nicht den Nachhaltigkeitsgrundsätzen entspricht, wie folgt präzisiert:

§ 8 Ziffer 2.2: AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

§ 8 Ziffer 3.2: AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

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

Nachhaltigkeitspolitik:

Zusätzlich zu den oben genannten Anlagebeschränkungen verfolgt der Vermögensverwalter einen nachhaltigen Anlageansatz und integriert Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren («ESG») sowie die damit verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte in seine Anlageentscheidungen. Die vom Vermögensverwalter angewandten Nachhaltigkeitsansätze umfassen Ausschlüsse (obligatorische sektorale und normative Ausschlussrichtlinien), Positive-Screening und ESG-Integration (basierend auf dem AXA IM-Scoring Framework). Des Weiteren kann die Stewardship-Strategie (Active-Ownership-Strategie), die auf Gruppenebene (AXA Investment Managers S.A., Frankreich / «AXA IM») zur Anwendung kommt, Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Teilvermögens haben.

Ausführlichere Erläuterungen und Informationen zu den angewandten Nachhaltigkeitsansätzen finden Sie in Abschnitt 5 des Anhangs.

Die Erreichung der Nachhaltigkeitsziele wird im Jahresbericht offengelegt.

Bis maximal 20 % des Vermögens des Teilvermögens können auch in Anlagen investiert werden, die den vorgenannten Nachhaltigkeitsansätzen nicht entsprechen. Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn für einzelne Anlagen keine ESG-Datenabdeckung besteht (z. B. kein ESG-Rating) oder wenn es keine Möglichkeit gibt, ESG-Faktoren einzubeziehen, wie beispielsweise bei flüssigen Mitteln und Derivaten. Die Ausschlussrichtlinien werden jederzeit zu 100 % angewendet.

In Übereinstimmung mit den angewandten Nachhaltigkeitsansätzen kategorisiert die Fondsleitung dieses Teilvermögen als nachhaltig mit einem vertraglich festgelegten Ziel in Bezug auf einen oder mehrere ESG-Indikatoren. Der Vermögensverwalter kann unter Berücksichtigung aller Risiken und Chancen sowie mit entsprechender Begründung und Dokumentation in Wertpapiere investieren, die ein erhöhtes ESG-Risiko aufweisen.

4 Soft commissions

Im Geschäftsjahr 2023/2024 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 30.09.2024

AXA Swiss Institutional Fund – Bond Domestic (CHF)

Unser Ziel ist es, den Übergang zu einer nachhaltigeren Zukunft zu unterstützen, indem wir unsere Spitzenposition im Bereich verantwortungsbewusster Investitionen behaupten und weiterhin ein unverwechselbares, branchenführendes Angebot entwickeln.

Nachhaltigkeitsstrategie des Teilvermögens

Für dieses Teilvermögen verfolgt der Vermögensverwalter einen nachhaltigen Anlageansatz und integriert Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren („ESG“) sowie die damit verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte in seine Anlageentscheidungen. Die vom Vermögensverwalter angewandten Nachhaltigkeitsansätze umfassen Ausschlüsse (obligatorische sektorale und normative Ausschlussrichtlinien), Positive-Screening und ESG-Integration (basierend auf dem AXA IM-Scoring Framework). Des Weiteren kann die Stewardship- (Active-Ownership) Strategie, welche auf Gruppenebene (AXA Investment Managers S.A., Frankreich / „AXA IM“) zur Anwendung kommt, Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Teilvermögens haben.

Bis maximal 20 % des Vermögens des Teilvermögens können auch in Anlagen investiert werden, welche den vorgenannten Nachhaltigkeitsansätzen nicht entsprechen. Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn für einzelne Anlagen keine ESG-Datenabdeckung besteht (z. B. kein ESG-Rating) oder es keine Möglichkeit gibt, ESG-Faktoren einzubeziehen, wie beispielsweise bei flüssigen Mitteln und Derivaten. Die Ausschlussrichtlinien werden jederzeit zu 100 % angewendet.

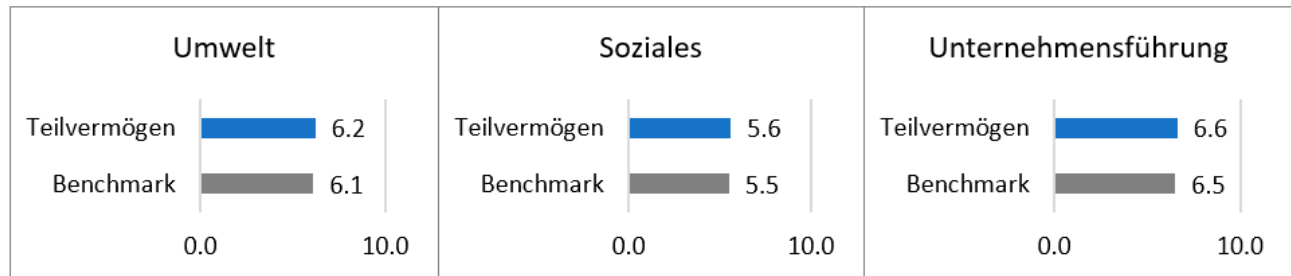
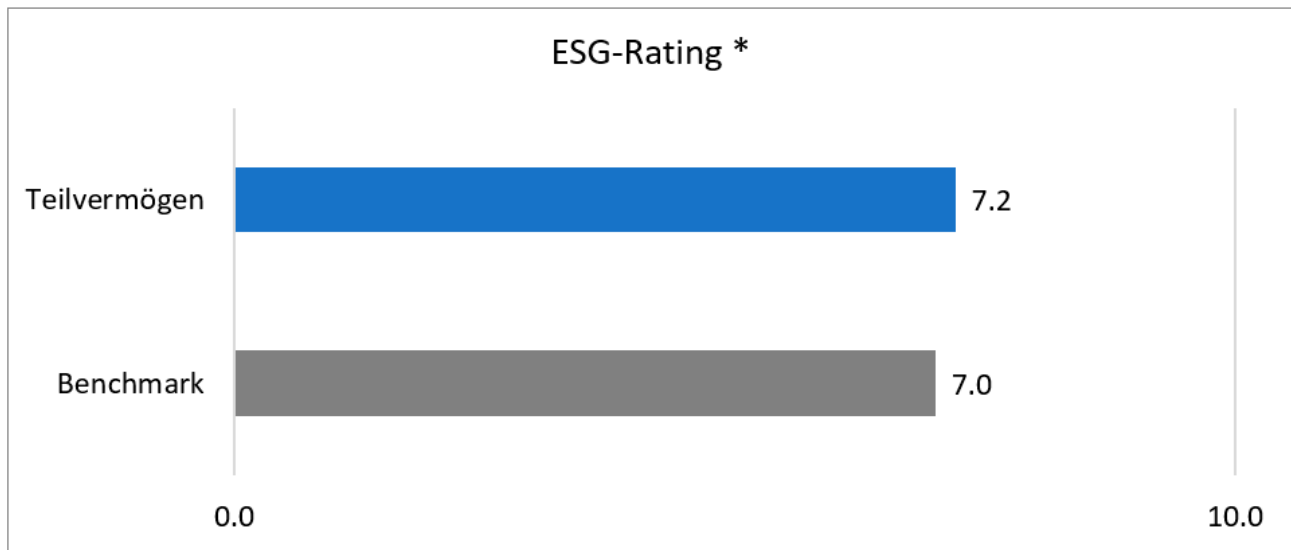
In Übereinstimmung mit den angewandten Nachhaltigkeitsansätzen kategorisiert die Fondsleitung dieses Teilvermögen als nachhaltig mit einem vertraglich festgelegten Ziel in Bezug auf einen oder mehrere ESG-Indikatoren. Der Vermögensverwalter kann unter Berücksichtigung aller Risiken und Chancen sowie mit entsprechender Begründung und Dokumentation in Wertpapiere investieren, die ein erhöhtes ESG-Risiko aufweisen. Dabei strebt das Teilvermögen an, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums stets zu übertreffen.

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)

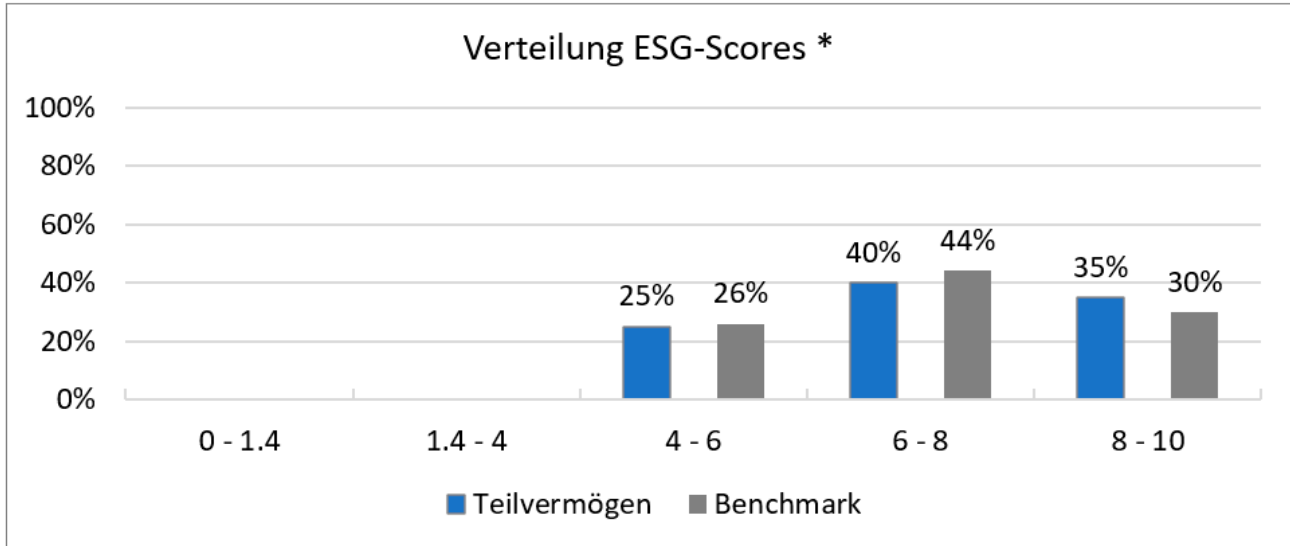
Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens

	Teilvermögen	Benchmark
ESG-Rating *	7.2	7.0
Umwelt	6.2	6.1
Soziales	5.6	5.5
Unternehmensführung	6.6	6.5



Verteilung ESG-Scores *	Teilvermögen	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4		
4 - 6	25%	26%
6 - 8	40%	44%
8 - 10	35%	30%

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)



* ESG-coverage on AuM of the port folio = 98.5% and of the benchmark = 95.4%. If not quoted otherwise the ESG-rating is based on the AXA IM scoring-methodology which results in a score by issuer ranking between 0 (the worst) and 10 (the best).

Environmental profile of the sub-fund

	Teilvermögen	Benchmark
CO2-Intensität		
Corporate Scope 1 + 2** (in TCO2 per 1M\$ Umsatz)	9	22
Sovereign *** (in TCO2 per KKP 1M\$ BIP)	55	55

	Teilvermögen	Benchmark
Wasser-Intensität		
Corporate ** (in m3 per 1M\$ Umsatz)	3 405	5 308
Sovereign *** (Verbrauch des verfügbaren Frischwassers)	6%	6%

	Teilvermögen	Benchmark
Brauner Anteil		
Corporate ** (Exposition der Einkünfte aus fossilen Treibstoffen)	1%	1%

	Teilvermögen	Benchmark
Grüner Anteil		
Corporate ** (exposition des revenus aux métiers verts spécifiques)	4%	3%

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

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

Active Ownership and Stewardship Report

Anzahl Emittenten, bei welchen sich AXA IM über die letzten 12 Monate für ESG-Themen engagiert hat: 7

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/6851/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 sowie bei den Merkmalen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Aufgrund der klaren Präferenz für Anlagen mit höherem Scoring erreicht der Anteil der Vermögenswerte in den Kategorien 8-10 mit höherem Scoring 35.0%, während die Benchmark nur 30.0% hält.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens per 30.09.2024

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Unser Ziel ist es, den Übergang zu einer nachhaltigeren Zukunft zu unterstützen, indem wir unsere Spitzenposition im Bereich verantwortungsbewusster Investitionen behaupten und weiterhin ein unverwechselbares, branchenführendes Angebot entwickeln.

Nachhaltigkeitsstrategie des Teilvermögens

Für dieses Teilvermögen verfolgt der Vermögensverwalter einen nachhaltigen Anlageansatz und integriert Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren („ESG“) sowie die damit verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte in seine Anlageentscheidungen. Die vom Vermögensverwalter angewandten Nachhaltigkeitsansätze umfassen Ausschlüsse (obligatorische sektorale und normative Ausschlussrichtlinien), Positive-Screening und ESG-Integration (basierend auf dem AXA IM-Scoring Framework). Des Weiteren kann die Stewardship- (Active-Ownership) Strategie, welche auf Gruppenebene (AXA Investment Managers S.A., Frankreich / „AXA IM“) zur Anwendung kommt, Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Teilvermögens haben.

Bis maximal 20 % des Vermögens des Teilvermögens können auch in Anlagen investiert werden, welche den vorgenannten Nachhaltigkeitsansätzen nicht entsprechen. Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn für einzelne Anlagen keine ESG-Datenabdeckung besteht (z. B. kein ESG-Rating) oder es keine Möglichkeit gibt, ESG-Faktoren einzubeziehen, wie beispielsweise bei flüssigen Mitteln und Derivaten. Die Ausschlussrichtlinien werden jederzeit zu 100 % angewendet.

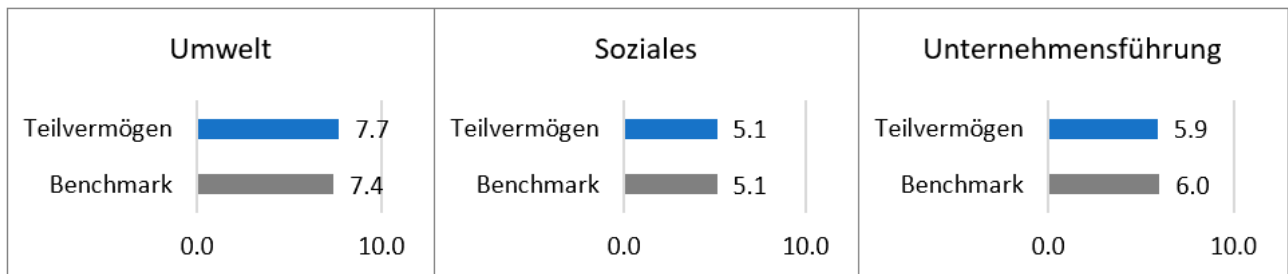
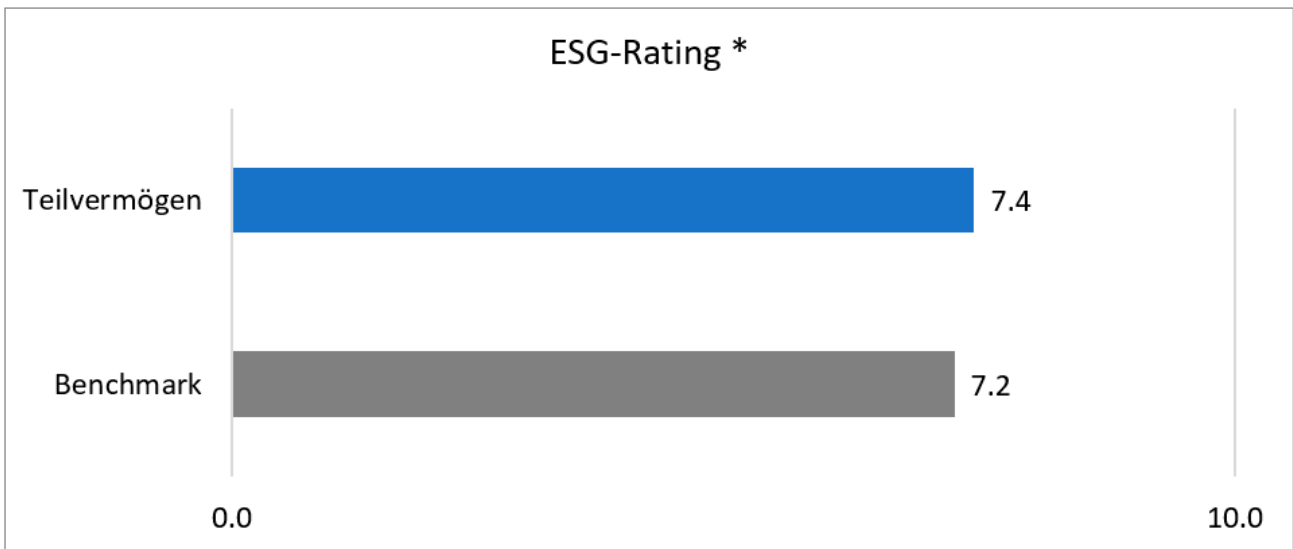
In Übereinstimmung mit den angewandten Nachhaltigkeitsansätzen kategorisiert die Fondsleitung dieses Teilvermögen als nachhaltig mit einem vertraglich festgelegten Ziel in Bezug auf einen oder mehrere ESG-Indikatoren. Der Vermögensverwalter kann unter Berücksichtigung aller Risiken und Chancen sowie mit entsprechender Begründung und Dokumentation in Wertpapiere investieren, die ein erhöhtes ESG-Risiko aufweisen. Dabei strebt das Teilvermögen an, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums stets zu übertreffen.

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)

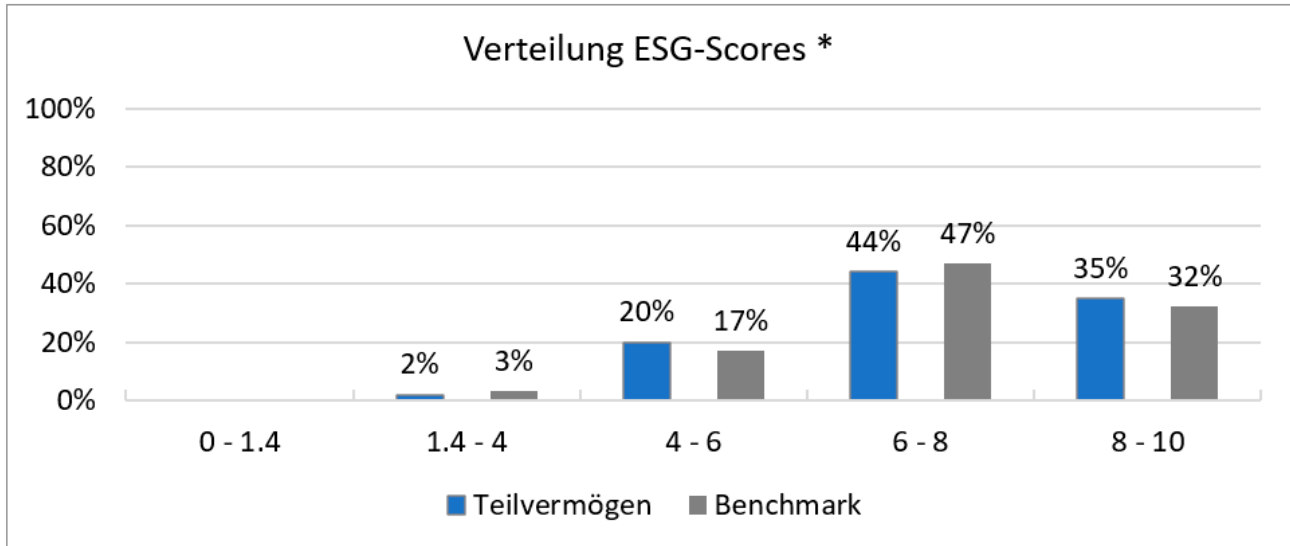
Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens

	Teilvermögen	Benchmark
ESG-Rating *	7.4	7.2
Umwelt	7.7	7.4
Soziales	5.1	5.1
Unternehmensführung	5.9	6.0



Verteilung ESG-Scores *	Teilvermögen	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	2%	3%
4 - 6	20%	17%
6 - 8	44%	47%
8 - 10	35%	32%

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)



* % des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 97.7% 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.

Umweltprofil des Teilvermögens

	Teilvermögen	Benchmark
CO2-Intensität		
Corporate Scope 1 + 2 ** (in TCO2 per 1M\$ Umsatz)	11	26
Sovereign *** (in TCO2 per KKP 1M\$ BIP)	186	205
Wasser-Intensität		
Corporate ** (in m3 per 1M\$ Umsatz)	212	1 012
Sovereign *** (Verbrauch des verfügbaren Frischwassers)	9%	20%
Brauner Anteil		
Corporate ** (Exposition der Einkünfte aus fossilen Treibstoffen)	1%	2%
Grüner Anteil		
Corporate ** (Exposition der Einkünfte ggü. spezifischen, grünen Geschäftsfelder)	0%	3%

** Anteil des verwalteten Vermögens, das vom Indikator abgedeckt wird: 90%. Quelle: Trucost.

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

Active Ownership and Stewardship Report

Anzahl Emittenten, bei welchen sich AXA IM über die letzten 12 Monate für ESG-Themen engagiert hat: 13

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/6851/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 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 35.0%, während die Benchmark nur 32.0% hält.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens per 30.09.2024

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

Unser Ziel ist es, den Übergang zu einer nachhaltigeren Zukunft zu unterstützen, indem wir unsere Spitzenposition im Bereich verantwortungsbewusster Investitionen behaupten und weiterhin ein unverwechselbares, branchenführendes Angebot entwickeln.

Nachhaltigkeitsstrategie des Teilvermögens

Für dieses Teilvermögen verfolgt der Vermögensverwalter einen nachhaltigen Anlageansatz und integriert Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren („ESG“) sowie die damit verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte in seine Anlageentscheidungen. Die vom Vermögensverwalter angewandten Nachhaltigkeitsansätze umfassen Ausschlüsse (obligatorische sektorale und normative Ausschlussrichtlinien), Positive-Screening und ESG-Integration (basierend auf dem AXA IM-Scoring Framework). Des Weiteren kann die Stewardship- (Active-Ownership) Strategie, welche auf Gruppenebene (AXA Investment Managers S.A., Frankreich / „AXA IM“) zur Anwendung kommt, Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Teilvermögens haben.

Bis maximal 20 % des Vermögens des Teilvermögens können auch in Anlagen investiert werden, welche den vorgenannten Nachhaltigkeitsansätzen nicht entsprechen. Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn für einzelne Anlagen keine ESG-Datenabdeckung besteht (z. B. kein ESG-Rating) oder es keine Möglichkeit gibt, ESG-Faktoren einzubeziehen, wie beispielsweise bei flüssigen Mitteln und Derivaten. Die Ausschlussrichtlinien werden jederzeit zu 100 % angewendet.

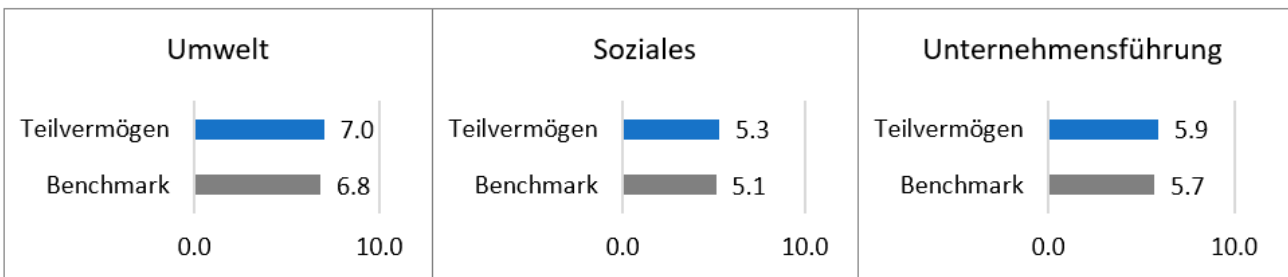
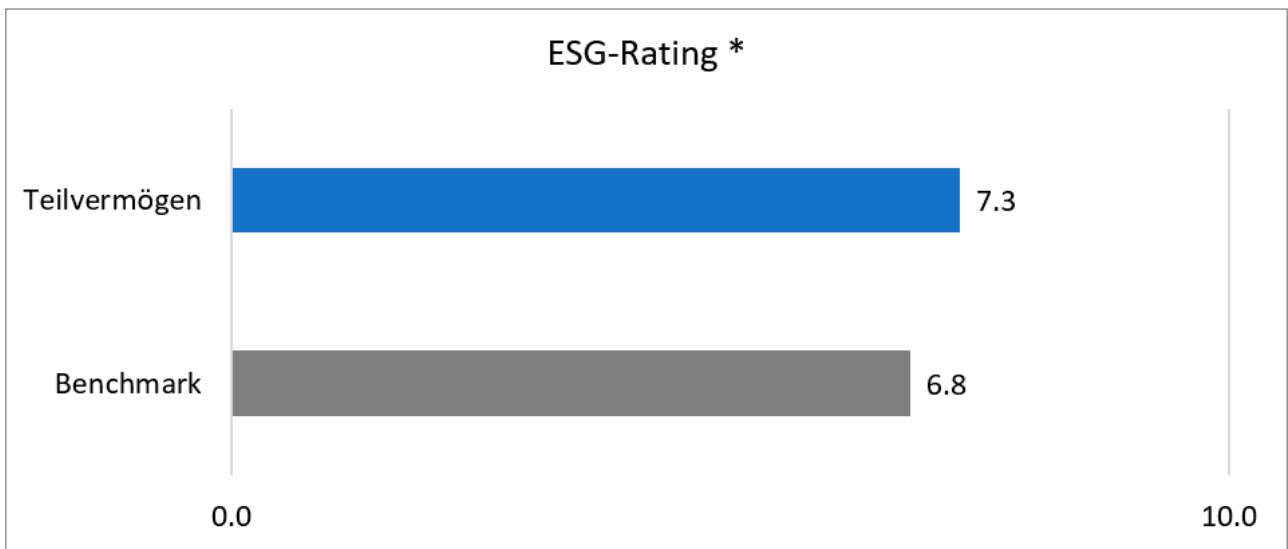
Der Vermögensverwalter berücksichtigt bei der Aktienausswahl Nachhaltigkeitsfaktoren mit dem Ziel, ein Portfolio aufzubauen, das eine höhere ESG-Bewertung aufweist als der Referenzindex. Dabei berücksichtigt der Vermögensverwalter verbindlich Daten wie Kohlenstoffintensität und Wasserintensität und schliesst diejenigen Unternehmen aus, welche die am wenigsten wünschenswerten ESG-Merkmale aufweisen.

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)

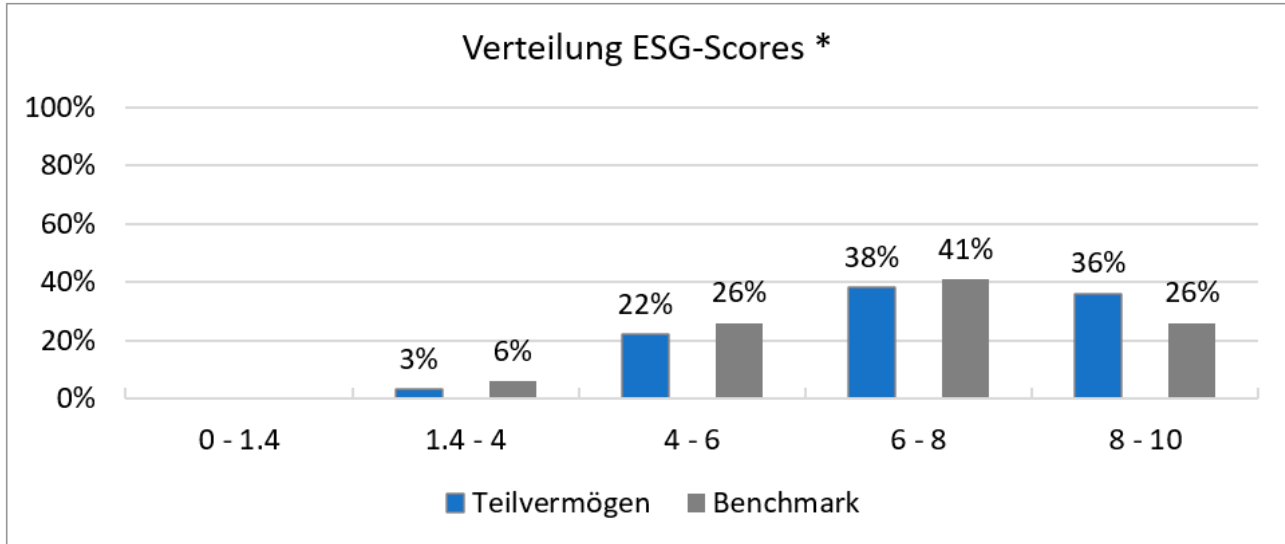
Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens

	Teilvermögen	Benchmark
ESG-Rating *	7.3	6.8
Umwelt	7.0	6.8
Soziales	5.3	5.1
Unternehmensführung	5.9	5.7



Verteilung ESG-Scores *	Teilvermögen	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	3%	6%
4 - 6	22%	26%
6 - 8	38%	41%
8 - 10	36%	26%

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)



* % des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 99.9% 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.

Umweltprofil des Teilvermögens

	Teilvermögen	Benchmark	+/- ggü. BM
CO2-Intensität Scope 1 + 2 ** (in TCO2 per 1M\$ Umsatz)	47	101	-53%
CO2-Fussabdruck Scope 1 + 2 ** (in TCO2 per 1M\$ investiert)	14	38	

	Teilvermögen	Benchmark
Wasser-Intensität ** (in m3 per 1M\$ Umsatz)	3 023	5 548

	Teilvermögen	Benchmark
Brauner Anteil ** (Exposition der Einkünfte aus fossilen Treibstoffen)	5%	9%

	Teilvermögen	Benchmark
Grüner Anteil ** (Exposition der Einkünfte ggü. spezifischen, grünen Geschäftsfelder)	8%	9%

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

Active Ownership and Stewardship Report

Anzahl Emittenten, bei welchen sich AXA IM über die letzten 12 Monate für ESG-Themen engagiert hat: 52

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/6851/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 (nicht aktiv)*	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 (nicht aktiv)*	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:	2071385
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 2024

Fondsleitung

AXA Investment Managers Schweiz AG
Ernst-Nobs-Platz 7
CH-8021 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

Silvia Staub Walther
Head of CRM for AXA Switzerland

Vertrieb

AXA Investment Managers Schweiz AG
Ernst-Nobs-Platz 7
CH-8021 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 Office»-
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-8002 Zürich

Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, München
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8002 Zürich



Investment
Managers