

AXA Swiss Institutional Fund Rappports annuels

au 30 septembre 2024

CONTENU

AXA Swiss Institutional Fund

| | |
|---|----|
| Rapports annuels | 3 |
| AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF) | 4 |
| AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF) | 16 |
| AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF | 27 |
| AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland | 46 |
| AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus | 65 |
| Cours de conversion des devises face au CHF | 71 |
| Evolution à long terme | 73 |
| Aperçu des fermetures provisoires et des nouveaux lancements | 76 |
| Commentaires sur le rapport annuel | 77 |
| Rapport sur le développement (ESG) | 86 |
| Commission de gestion valable actuellement | 92 |
| Informations complémentaires | 93 |
| Administration et Organes Septembre 2024 | 94 |

RAPPORTS ANNUELS

au 30 septembre 2024

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

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

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

Objectif de placement

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

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

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

Activité de placement et performance

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

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

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

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

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

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

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

Données importantes du fonds de placement

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

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

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

Compte de fortune au 30 septembre 2024

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

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

Compte de fortune au 30 septembre 2024

| | 30 septembre 2024 / CHF | 30 septembre 2023 / CHF |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Variation de la fortune nette du fonds classe 3 | | |
| Fortune nette du fonds au début de la période sous revue | 26'028'989.88 | 20'033'705.00 |
| Distribution annuelle ordinaire | -74'451.60 | -12'524.09 |
| Solde des mouvements de parts | -18'100'815.49 | 5'776'773.95 |
| Résultat total | -167'960.73 | 231'035.02 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue | 7'685'762.06 | 26'028'989.88 |
| Volume des titres prêtés et produit des commissions sur le prêt de titres | | |
| Volume des titres prêtés au 30 septembre | 0.00 | 0.00 |
| Produit des commissions | 0.00 | 0.00 |

Compte de résultats du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

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

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

Chiffres-clés et données techniques

| | 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024 | 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 |
|---|---|---|
| Taux effectif de rémunération | | |
| Direction du fonds | | |
| classe 1 | 0.30% | 0.30% |
| classe 2 | 0.12% | 0.12% |
| classe 3 | 0.35% | 0.35% |
| Banque dépositaire | | |
| classe 1 | 0.02% | 0.02% |
| classe 2 | 0.02% | 0.02% |
| classe 3 | 0.07%* | 0.05% |
| Total Expense Ratio** | | |
| classe 1 | 0.33% | 0.34% |
| classe 2 | 0.15% | 0.15% |
| classe 3 | 0.39% | 0.38% |
| Performance *** | | |
| classe 1 | 7.96% | 2.71% |
| classe 2 | 8.15% | 2.90% |
| classe 3 | -0.77% | 0.97% |
| Performance de l'indice de référence | | |
| | 8.17% | 3.01% |
| Performance *** | | |
| | depuis le lancement **** | depuis le lancement **** |
| classe 1 | 21.45% | 12.50% |
| classe 2 | 46.40% | 35.37% |
| classe 3 | -4.34% | -3.61% |

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

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

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

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

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

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

* Fortune totale du fonds

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

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

Evaluation des placements conformément à l'art. 84

| | | Total (CHF) | En % de la FTF* |
|----|---|----------------------|-----------------|
| a) | Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public | L1 125'410'592.00 | 93.19% |
| b) | Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a) n'est disponible | L2 -522'078.36 | -0.39% |
| c) | Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché | L3 | |

* Fortune totale du fonds

Structure du portefeuille

Répartition par branche

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

Répartition géographique

| | |
|---------------|---------------|
| Suisse | 91.96% |
| Supranational | 1.23% |
| Total | 93.19% |

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

* Remboursement

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

| Monnaie | Titre | Echéance | Achats | Ventes |
|---------|--------------------|----------|---------------|---------------|
| CHF L2 | Interest Rate Swap | 27.06.30 | 12'400'000.00 | 12'400'000.00 |
| CHF L2 | Interest Rate Swap | 17.08.30 | 1'600'000.00 | 1'600'000.00 |
| CHF L2 | Interest Rate Swap | 27.06.31 | 5'500'000.00 | 5'500'000.00 |
| CHF L2 | Interest Rate Swap | 17.08.31 | 1'500'000.00 | 1'500'000.00 |
| CHF L2 | Interest Rate Swap | 11.07.32 | 2'500'000.00 | 2'500'000.00 |

Instruments financiers dérivés (Approche Commitment II)

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

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

| Monnaie | Valeur nominale | Titre | Taux de change | Cours | Résultat (CHF) |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|--------|--------------------|
| CHF L2 | -5'500'000.00 | Interest Rate Swap | 1.00 | 108.11 | -445'808.61 |
| CHF L2 | 5'500'000.00 | Interest Rate Swap | 1.00 | 100.00 | 0.00 |
| CHF L2 | -2'500'000.00 | Interest Rate Swap | 1.00 | 103.05 | -76'269.75 |
| CHF L2 | 2'500'000.00 | Interest Rate Swap | 1.00 | 100.00 | 0.00 |
| Résultat non réalisé sur TRS | | | | | -522'078.36 |

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

Objectif de placement

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

Activité de placement et performance

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

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

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

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

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

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

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

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

Données importantes du fonds de placement

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

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

Compte de fortune au 30 septembre 2024

| | 30 septembre 2024 / CHF | 30 septembre 2023 / CHF |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Avoirs en banque à vue | 137'255.82 | 633'760.54 |
| Valeurs mobilières | | |
| Obligations | 42'068'653.50 | 34'711'032.50 |
| Autres valeurs patrimoniales | 251'682.85 | 169'389.39 |
| Fortune totale du fonds | 42'457'592.17 | 35'514'182.43 |
| ./. Engagements | 13'877.14 | 11'072.04 |
| Fortune nette du fonds | 42'443'715.03 | 35'503'110.39 |
| dont classe 2 | 42'443'715.03 | 35'503'110.39 |
| Nombre de parts en circulation classe 2 | | |
| Etat au début de la période sous revue | 35'606.88 | 45'941.91 |
| Parts émises | 6'957.04 | 3'283.98 |
| Parts rachetées | 1'999.00 | 13'619.00 |
| Etat à la fin de la période sous revue | 40'564.92 | 35'606.88 |
| Valeur d'inventaire par part | | |
| Au 30 septembre classe 2 | 1'046.32 | 997.09 |
| Variation de la fortune nette du fonds classe 2 | | |
| Fortune nette du fonds au début de la période sous revue | 35'503'110.39 | 44'790'618.58 |
| Distribution annuelle ordinaire | -281'415.50 | -274'463.57 |
| Solde des mouvements de parts | 5'021'782.55 | -10'201'432.25 |
| Résultat total | 2'200'237.59 | 1'188'387.63 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue | 42'443'715.03 | 35'503'110.39 |
| Volume des titres prêtés et produit des commissions sur le prêt de titres | | |
| Volume des titres prêtés au 30 septembre | 0.00 | 0.00 |
| Produit des commissions | 0.00 | 0.00 |

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

Compte de résultats du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

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

Chiffres-clés et données techniques

| | 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024 | 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 |
|---|---|---|
| Taux effectif de rémunération | | |
| Direction du fonds | | |
| classe 2 | 0.12% | 0.12% |
| Banque dépositaire | | |
| classe 2 | 0.04% | 0.04% |
| Total Expense Ratio* | | |
| classe 2 | 0.18% | 0.18% |
| Performance ** | | |
| classe 2 | 5.74% | 2.95% |
| Performance de l'indice de référence | | |
| | 6.22% | 3.37% |
| Performance ** | depuis le lancement *** | depuis le lancement *** |
| classe 2 | 33.33% | 26.08% |

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

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

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

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

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

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

| | | Total (CHF) | En % de la FTF* |
|----|---|-------------|----------------------|
| a) | Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public | L1 | 42'068'653.50 99.09% |
| b) | Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a) n'est disponible | L2 | |
| c) | Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché | L3 | |

* Fortune totale du fonds

Structure du portefeuille

Répartition par branche

| | |
|---|----------------|
| Financials | 44.44% |
| Quasi-souverain(e) & étranger Souverain | 20.29% |
| Industriels | 17.52% |
| Couvert | 16.35% |
| Services aux collectives | 1.08% |
| Cash | 0.32% |
| Total | 100.00% |

Répartition par pays

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

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

* Remboursement

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

Objectif de placement

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

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

Activité de placement et performance

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

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

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

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

Données importantes du fonds de placement

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

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

Compte de fortune au 30 septembre 2024

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

Compte de résultats du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

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

Chiffres-clés et données techniques

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

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

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

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

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

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

* Fortune totale du fonds

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

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

| | | Total (CHF) | En % de la FTF* | |
|----|--|-------------|-----------------|--------|
| a) | Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public | L1 | 26'688'038.69 | 95.43% |
| b) | Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a n'est disponible | L2 | -31'951.69 | -0.13% |
| c) | Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché. | L3 | | |

* Fortune totale du fonds

Structure du portefeuille

Répartition par pays

| | |
|--------------|----------------|
| Etats-Unis | 34.79% |
| Japon | 16.93% |
| Italie | 6.56% |
| France | 6.38% |
| Royaume-Uni | 5.71% |
| Espagne | 5.17% |
| Allemagne | 2.08% |
| Canada | 1.87% |
| Autres | 15.86% |
| Liquidité | 4.65% |
| Total | 100.00% |

Répartition de l'actif

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

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

| Monnaie | | Titre | | Echéance | Achats | Ventes/RB* |
|---------|----|--------------|--|----------|--------------|--------------|
| USD | L1 | US500769JC98 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.375% | 05.08.24 | - | 840'000.00 |
| AUD | L1 | AU3TB0000143 | Australia Government Bond 2.75% | 21.04.24 | - | 100'000.00 |
| AUD | L1 | AU0000095457 | Australia Government Bond 0.25% | 21.11.25 | - | 20'000.00 |
| AUD | L1 | AU0000097495 | Australia Government Bond 1.75% | 21.06.51 | 218'000.00 | - |
| EUR | L1 | DE0001102416 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% | 15.02.27 | - | 200'000.00 |
| EUR | L1 | DE0001102622 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.1% | 15.11.29 | 150'000.00 | 100'000.00 |
| EUR | L1 | DE0001102606 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% | 15.08.32 | - | 200'000.00 |
| EUR | L1 | DE000BU2Z007 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% | 15.02.33 | - | 300'000.00 |
| EUR | L1 | DE0001102549 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% | 15.05.36 | - | 90'000.00 |
| EUR | L1 | DE0001135481 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% | 04.07.44 | 33'581.57 | - |
| EUR | L1 | DE0001102614 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% | 15.08.53 | 15'000.00 | - |
| CAD | L1 | CA135087J546 | Canadian Government Bond 2.25% | 01.03.24 | - | 318'000.00 |
| CAD | L1 | CA135087Q806 | Canadian Government Bond 4.5% | 01.11.25 | 300'000.00 | - |
| CAD | L1 | CA135087L930 | Canadian Government Bond 1% | 01.09.26 | 1'300'000.00 | 1'300'000.00 |
| CAD | L1 | CA135087Q988 | Canadian Government Bond 4% | 01.03.29 | 101'000.00 | - |
| CAD | L1 | CA135087N266 | Canadian Government Bond 1.5% | 01.12.31 | 131'000.00 | - |
| CAD | L1 | CA135087R713 | Canadian Government Bond 3.5% | 01.03.34 | 70'000.00 | - |
| CAD | L1 | CA135087D358 | Canadian Government Bond 2.75% | 01.12.48 | - | 25'000.00 |
| CAD | L1 | CA135087H722 | Canadian Government Bond 2% | 01.12.51 | - | 111'000.00 |
| CAD | L1 | CA135087M680 | Canadian Government Bond 1.75% | 01.12.53 | - | 50'000.00 |
| CAD | L1 | CA1350Z7CG74 | Canadian Treasury Bill 0% | 06.06.24 | 320'000.00 | 320'000.00 |
| USD | L1 | US168863EB04 | Chile Government International Bond 4.85% | 22.01.29 | 520'000.00 | - |
| USD | L1 | US298785GQ39 | European Investment Bank 2.5% | 15.10.24 | - | 88'000.00 |
| SEK | L1 | XS1171476143 | European Investment Bank 1.25% | 12.05.25 | - | 150'000.00 |
| USD | L1 | US298785JK32 | European Investment Bank 0.375% | 26.03.26 | 146'000.00 | - |
| EUR | L1 | EU000A3K4DV0 | European Union 3.375% | 04.11.42 | - | 158'000.00 |
| EUR | L1 | FR0128071034 | France Treasury Bill BTF 0% | 02.05.24 | 620'000.00 | 620'000.00 |
| EUR | L1 | FR0128379403 | France Treasury Bill BTF 0% | 31.07.24 | 510'000.00 | 510'000.00 |
| EUR | L1 | FR0128379429 | France Treasury Bill BTF 0% | 28.08.24 | 520'000.00 | 520'000.00 |
| EUR | L1 | FR0128537158 | France Treasury Bill BTF 0% | 20.11.24 | 520'000.00 | 520'000.00 |
| EUR | L1 | FR0128379478 | France Treasury Bill BTF 0% | 18.12.24 | 180'000.00 | 20'000.00 |
| EUR | L1 | FR0011427848 | French Republic Government Bond OAT 0.25% | 25.07.24 | 4'111.30 | 440'547.30 |
| EUR | L1 | FR0011962398 | French Republic Government Bond OAT 1.75% | 25.11.24 | - | 234'000.00 |
| EUR | L1 | FR0000571150 | French Republic Government Bond OAT 6% | 25.10.25 | 450'000.00 | - |
| EUR | L1 | FR0014003513 | French Republic Government Bond OAT 0% | 25.02.27 | - | 498'053.00 |
| EUR | L1 | FR001400HI98 | French Republic Government Bond OAT 2.75% | 25.02.29 | 55'000.00 | - |
| EUR | L1 | FR0013451507 | French Republic Government Bond OAT 0% | 25.11.29 | 273'000.00 | 65'000.00 |
| EUR | L1 | FR0013516549 | French Republic Government Bond OAT 0% | 25.11.30 | - | 100'000.00 |
| EUR | L1 | FR001400L834 | French Republic Government Bond OAT 3.5% | 25.11.33 | 33'000.00 | - |
| EUR | L1 | FR001400JI88 | French Republic Government Bond OAT 0.6% | 25.07.34 | 599'107.40 | 282'778.30 |
| EUR | L1 | FR0013515806 | French Republic Government Bond OAT 0.5% | 25.05.40 | 120'000.00 | - |
| EUR | L1 | FR0013404969 | French Republic Government Bond OAT 1.5% | 25.05.50 | 20'000.00 | 25'000.00 |
| EUR | L1 | FR001400FTH3 | French Republic Government Bond OAT 3% | 25.05.54 | 33'000.00 | - |
| EUR | L1 | FR0010171975 | French Republic Government Bond OAT 4% | 25.04.55 | 12'300.00 | - |
| EUR | L1 | FR0014001NN8 | French Republic Government Bond OAT 0.5% | 25.05.72 | - | 25'000.00 |
| USD | L1 | US45906M3C38 | Intern. Bank for Recons. & Development 2.25% | 28.03.24 | - | 620'000.00 |
| USD | L1 | US459058DX80 | Intern. Bank for Recon. & Development 2.5% | 25.11.24 | - | 1'030'000.00 |
| EUR | L1 | IT0005386245 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% | 01.02.25 | - | 279'000.00 |
| EUR | L1 | IT0005599904 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% | 15.07.27 | 50'000.00 | - |
| EUR | L1 | IT0005340929 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% | 01.12.28 | 63'000.00 | - |
| EUR | L1 | IT0005383309 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% | 01.04.30 | - | 202'000.00 |
| EUR | L1 | IT0005403396 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% | 01.08.30 | - | 58'000.00 |
| EUR | L1 | IT0005413171 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% | 01.12.30 | 102'000.00 | - |
| EUR | L1 | IT0005240350 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% | 01.09.33 | 236'000.00 | - |
| EUR | L1 | IT0005402117 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% | 01.03.36 | - | 48'000.00 |

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

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

* Remboursement

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Futures

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

* Remboursement

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Futures

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Opérations à terme sur devises

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

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

Instruments financiers dérivés (Approche Commitment II)

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

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

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

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

Objectif de placement

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

Environnement de marché

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

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

Activité de placement et performance

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

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

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

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

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

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

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

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

Données importantes du fonds de placement

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

Compte de fortune au 30 septembre 2024

| | 30 septembre 2024 / CHF | 30 septembre 2023 / CHF |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Avoirs en banque à vue | 653'274.27 | 537'718.70 |
| Valeurs mobilières | | |
| Titres de participation | 75'764'255.88 | 67'538'895.46 |
| Autres valeurs patrimoniales | 147'783.72 | 157'561.99 |
| Fortune totale du fonds | 76'565'313.87 | 68'234'176.15 |
| ./. Engagements | 73'368.37 | 60'070.83 |
| Fortune nette du fonds | 76'491'945.50 | 68'174'105.32 |
| dont classe 2 | 76'491'945.50 | 68'174'105.32 |
| Nombre de parts en circulation classe 2 | | |
| Etat au début de la période sous revue | 49'603.00 | 47'784.39 |
| Parts émises | 3'125.00 | 4'957.17 |
| Parts rachetées | 6'165.00 | 3'138.57 |
| Etat à la fin de la période sous revue | 46'563.00 | 49'603.00 |
| Valeur d'inventaire par part | CHF | CHF |
| Au 30 septembre classe 2 | 1'642.76 | 1'374.39 |
| Variation de la fortune nette du fonds classe 2 | | |
| Fortune nette du fonds au début de la période sous revue | 68'174'105.32 | 61'117'136.80 |
| Distribution annuelle ordinaire | -1'259'293.25 | -1'115'719.41 |
| Solde des mouvements de parts | -3'985'209.93 | 2'405'339.12 |
| Résultat total | 13'562'343.36 | 5'767'348.81 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue | 76'491'945.50 | 68'174'105.32 |
| Volume des titres prêtés et produit des commissions sur le prêt de titres | | |
| Volume des titres prêtés au 30 septembre | 0.00 | 0.00 |
| Produit des commissions | 0.00 | 0.00 |

Compte de résultats du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

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

Chiffres-clés et données techniques

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

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

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

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

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

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

* Fortune totale du fonds

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

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

| | | Total (CHF) | En % de la FTF* | |
|----|--|-------------|-----------------|--------|
| a) | Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public | L1 | 75'764'255.88 | 98.96% |
| b) | Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a n'est disponible | L2 | | |
| c) | Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché. | L3 | | |

* Fortune totale du fonds

Structure du portefeuille

Répartition par pays

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

Répartition par branche

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Titres de participation

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

* Remboursement

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

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

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

Objectif de placement

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

Activité de placement et performance

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

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

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

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

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

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

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

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

Données importantes du fonds de placement

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

Compte de fortune au 30 septembre 2024

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

Compte de résultats du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

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

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

Chiffres-clés et données techniques

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

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

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

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

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

**** Depuis le lancement: 12.03.2010, non annualisée.

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

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

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

* Fortune totale du fonds

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

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

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

| | | Total (CHF) | En % de la FTF* | |
|----|--|-------------|-----------------|--------|
| a) | Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public | L1 | 43'590'700.62 | 96.58% |
| b) | Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a n'est disponible | L2 | | |
| c) | Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché. | L3 | | |

* Fortune totale du fonds

Structure du portefeuille

Répartition par composition

| | |
|--------------|----------------|
| Action | 56.25% |
| Obligation | 43.75% |
| Total | 100.00% |

Répartition par monnaie

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

Répartition par pays

| | |
|--------------|---------------|
| Suisse | 62.90% |
| Luxembourg | 33.68% |
| Total | 96.58% |

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

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

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

| Monnaie | | Titre | | Achats | Ventes/RB* |
|---------|----|--------------|---|-----------|------------|
| CHF | L1 | CH0467052848 | AXA CH Strategy Fund-Swiss Equity CHF | 4'913.00 | 5'200.00 |
| CHF | L1 | CH0035534236 | AXA Swiss Institutional Fund - Bonds Domestic CHF | 524.00 | - |
| CHF | L1 | CH0035534400 | AXA Swiss Institutional Fund - Global Factors - Sustainable Equity ex Switz | 583.00 | 1'170.00 |
| CHF | L1 | LU0800573775 | AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon | 2'975.00 | - |
| CHF | L1 | LU1388908649 | AXA World Funds - ACT Green Bonds | 2'487.29 | - |
| CHF | L1 | LU0753924199 | AXA World Funds - Euro Credit Short Duration | - | 15'609.47 |
| EUR | L1 | LU1164223015 | AXA World Funds - Euro Credit Total Return | 3'077.00 | - |
| EUR | L1 | LU0255028333 | AXA World Funds - Global Responsible Aggregate | 11'759.00 | - |
| CHF | L1 | LU0753924355 | AXA World Funds - Global Responsible Aggregate | 22'417.00 | 4'680.00 |
| CHF | L1 | LU0746606143 | AXA World Funds - Global Strategic Bonds | 6'683.00 | 7'736.00 |
| CHF | L1 | LU0606374311 | AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds | 5'345.00 | 35'897.00 |
| CHF | L1 | LU0943665934 | AXA World Funds - Sustainable Equity QI | 5'975.00 | 4'118.00 |
| EUR | L1 | LU0192223062 | BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped UCITS ETF | - | 60'181.00 |
| CHF | L1 | CH0117043718 | Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland Total I | 2'651.00 | 1'227.00 |
| EUR | L1 | LU0451400328 | AXA World Funds - Europe Real Estate | 3'151.00 | - |
| CHF | L1 | CH0315623055 | Swisscanto CH Index Real Estate Fund Switzerland indirect | 824.00 | 2'897.00 |
| CHF | L1 | CH0014420878 | UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima | 36.00 | 578.00 |
| CHF | L1 | CH1325905409 | UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima Rights | 1'274.00 | 1'274.00 |

* Remboursement

Valeurs mobilières négociées en bourse / Futures

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

* Remboursement

Opérations à terme sur devises

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

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

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

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

Cours de conversion des devises face au CHF

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

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

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

AXA Swiss Institutional Fund
Rapports annuels au 30 septembre 2024

Evolution à long terme

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

Evolution à long terme

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

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

AXA Swiss Institutional Fund
Rapports annuels au 30 septembre 2024

Evolution à long terme

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| AXA Swiss Institutional Fund – Global Factors – Sustainable Equity ex Switzerland | | | | | | |
| Fortune en CHF | | | | | | |
| - classe 1 | | | | 5'227'985.92 | 3'621'756.53 | 3'389'784.31 |
| - classe 2 | 76'491'945.50 | 68'174'105.32 | 61'117'136.80 | 50'413'297.26 | 49'367'590.55 | 53'501'639.45 |
| Nombre de parts | | | | | | |
| - classe 1 | | | | 1'644.28 | 1'414.28 | 1'281.28 |
| - classe 2 | 46'563.00 | 49'603.00 | 47'784.39 | 34'664.39 | 42'132.62 | 44'194.06 |
| Valeur d'inventaire par part (CHF) | | | | | | |
| - classe 1 | | | | 3'179.49 | 2'560.84 | 2'645.62 |
| - classe 2 | 1'642.76 | 1'374.39 | 1'279.02 | 1'454.33 | 1'171.72 | 1'210.61 |
| Performance en % - année civile | | | | | | |
| - classe 1 | | | | 19.76% | -3.88% | 21.93% |
| - classe 2 | 19.50% | 5.25% | -17.26% | 19.81% | -3.83% | 21.99% |
| Performance de l'indice de référence en % - année civile | | | | | | |
| | 19.36% | 10.03% | -19.79% | 19.86% | -3.58% | 18.79% |
| Performance en % - depuis le lancement | | | | | | |
| - classe 1 | | | | 281.38% | 202.22% | 206.33% |
| - classe 2 | 118.71% | 79.73% | 64.39% | 84.28% | 45.94% | 47.82% |
| Total Expense Ratio | | | | | | |
| - classe 1 | | | | 0.30% | 0.30% | 0.31% |
| - classe 2 | 0.24% | 0.25% | 0.24% | 0.24% | 0.24% | 0.24% |
| Distribution - brute** | | | | | | |
| - classe 1 | | | | 45.01 | 43.54 | 51.60 |
| - classe 2 | 25.13 | 25.25 | 23.78 | 21.09 | 21.03 | 24.67 |

AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus

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

** Pour les investisseurs suisses

Aperçu des fermetures provisoires et des nouveaux lancements

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

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

classe 2: lancement initial 14.12.2007

classe 3: lancement initial 11.07.2013

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

classe 1: lancement initial 14.12.2007, fermeture provisoire 26.01.2010, nouveau lancement 12.03.2010, fermeture provisoire 01.06.2022

classe 2: lancement initial 14.12.2007

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

classe 1: lancement initial 12.03.2010, fermeture provisoire 28.02.2017

classe 2: lancement initial 14.12.2007

classe 3: lancement initial 01.10.2013

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

classe 1: lancement initial 27.02.2009, fermeture provisoire 26.01.2022

classe 2: lancement initial 14.12.2007

AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

classe 1: lancement initial 12.03.2010

classe 2: pas encore lancée

Commentaires sur le rapport annuel

Calcul de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Emission et rachat de parts

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

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

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

Identité des partenaires contractuels dans les opérations de gré à gré

BNP PARIBAS, Paris
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK, Paris

Affaires d'une importance économique et juridique particulière

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

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

2 Infractions actives aux directives de placement du contrat de fonds

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

3 Modifications du contrat de fonds

Le 6 septembre 2024, la FINMA a approuvé les modifications suivantes du contrat de fonds à la demande de la direction du fonds et avec le consentement de la banque dépositaire.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 8 Politique de placement

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

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

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

Politique de durabilité:

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

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

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

Politique de durabilité:

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

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

sa décision de placement.

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

Politique de durabilité:

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

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

Politique de durabilité:

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

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

§ 17 Émission et rachat de parts

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

Dans des circonstances exceptionnelles, telles que la résiliation de nombreuses parts du compartiment, la fermeture prolongée d'un ou de plusieurs marchés financiers, des restrictions de change ou de mouvements de capitaux, ou d'autres perturbations des marchés (troubles politiques, attentats terroristes, catastrophes naturelles, etc.) (voir également ch. 5 ci-dessus), la direction du fonds se réserve le droit, dans l'intérêt des investisseurs restant dans le fonds de placement, de réduire tous les ordres de rachat (gating) les jours où leur montant total net dépasse 10% de la fortune nette du fonds. Dans pareil cas, elle peut décider de réduire proportionnellement et dans la même mesure tous les ordres de rachat jusqu'à 10% de la fortune nette du fonds [...].

§ 20 Rémunérations et frais accessoires à la charge des compartiments

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Politique de durabilité:

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

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

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

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

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

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

4 Soft commissions

Au cours de l'exercice 2023/2024, aucune convention concernant des «soft commissions» n'a été conclue au nom d'AXA Investment Managers Suisse SA et aucune «soft commission» n'a été reçue.

Rapport sur le développement (ESG)

Rapport sur le développement durable au 30.09.2024

AXA Swiss Institutional Fund – Bond Domestic (CHF)

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

Stratégie d'investissement durable du compartiment

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

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

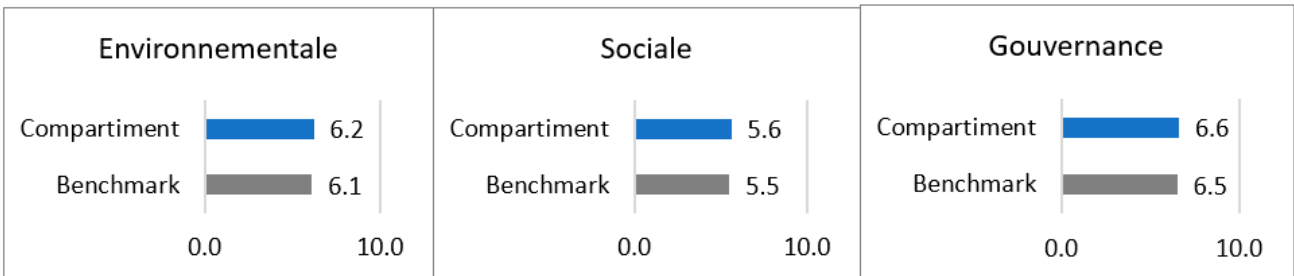
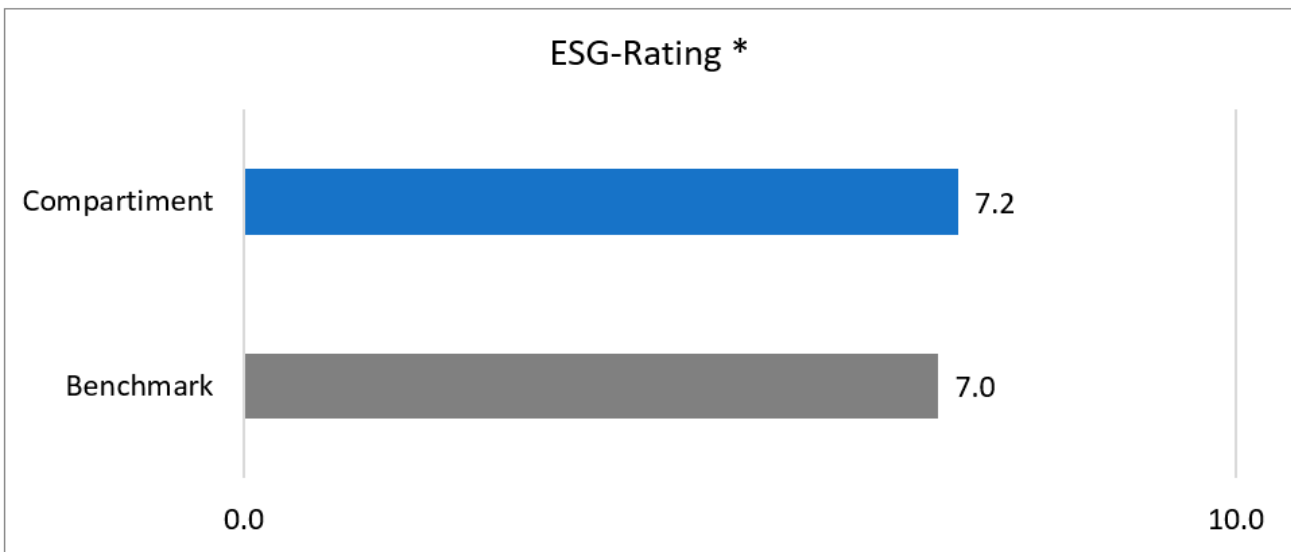
Conformément aux approches de durabilité appliquées, la société de gestion du fonds classe ce compartiment comme durable avec un objectif contractuellement convenu par rapport à un ou plusieurs indicateurs ESG. Le gestionnaire d'actifs peut investir dans des titres présentant un risque ESG accru, en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

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

Rapport sur le développement (ESG)

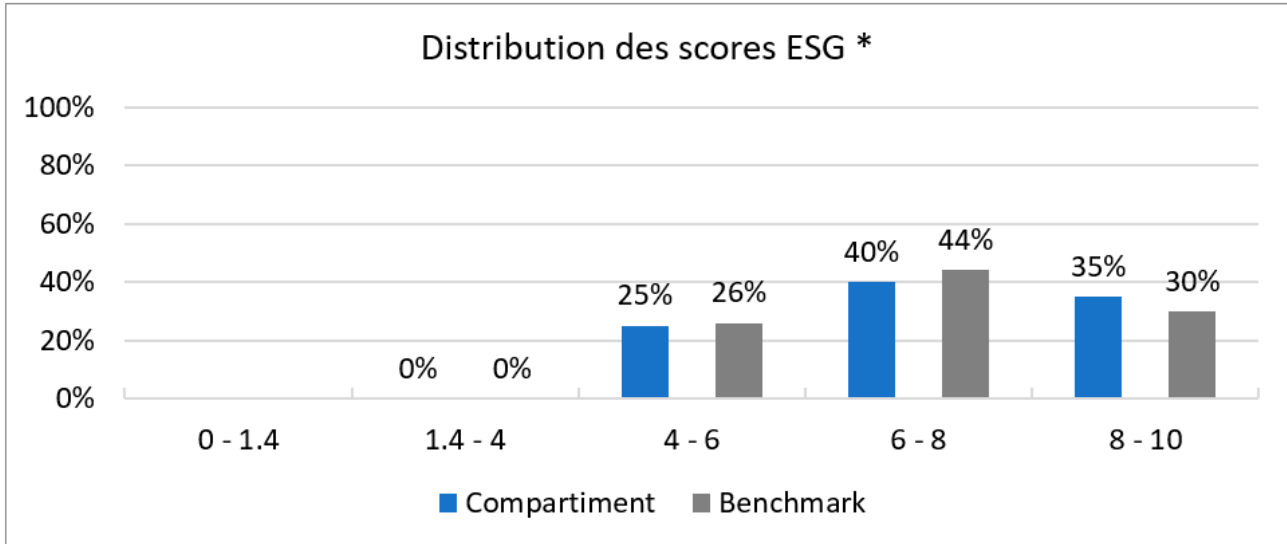
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

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



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

Rapport sur le développement (ESG)



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 98.5% et de l'indice de référence = 95.4%. Sauf indication contraire, la notation ESG est basée sur la méthodologie de notation d'AXA IM qui se traduit par un score par émetteur classé entre 0 (le pire) et 10 (le meilleur).

Profil environnemental du compartiment

| Intensité CO2 | Compartment | Benchmark |
|--|-------------|-----------|
| Corporate scope 1 + 2 ** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars de revenus) | 9 | 22 |
| Souverain *** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars PPA de PIB) | 55 | 55 |

| Intensité de l'eau | Compartment | Benchmark |
|---|-------------|-----------|
| Corporate ** (mètres cubes par million de dollars de revenus) | 3 405 | 5 308 |
| Souverain *** (consommation d'eau douce disponible) | 6% | 6% |

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

| Part verte | Compartment | Benchmark |
|---|-------------|-----------|
| Corporate ** (exposition des revenus aux métiers verts spécifiques) | 4% | 3% |

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

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

Rapport de propriété active et de gérance

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

Le rapport d'actionariat actif et de gérance contient des détails sur le comportement d'AXA IM en matière d'engagement et de vote et peut être consulté ici: <https://www.axa-im.com/document/6851/view>.

Commentaire du gestionnaire de portefeuille

Le fonds a atteint ses objectifs de développement durable et a surperformé l'indice de référence en termes de note ESG globale ainsi que pour les piliers environnemental, social et de gouvernance. En raison de la nette préférence pour les investissements les mieux notés, la proportion d'actifs dans la tranche supérieure 8-10 atteint 35,0% alors que l'indice de référence n'en détient que 30,0%.

Rapport sur le développement (ESG)

Rapport sur le développement durable au 30.09.2024

AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

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

Stratégie d'investissement durable du compartiment

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

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

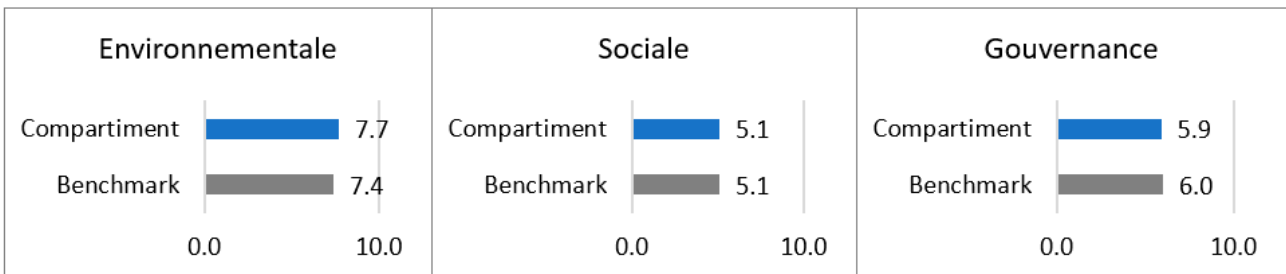
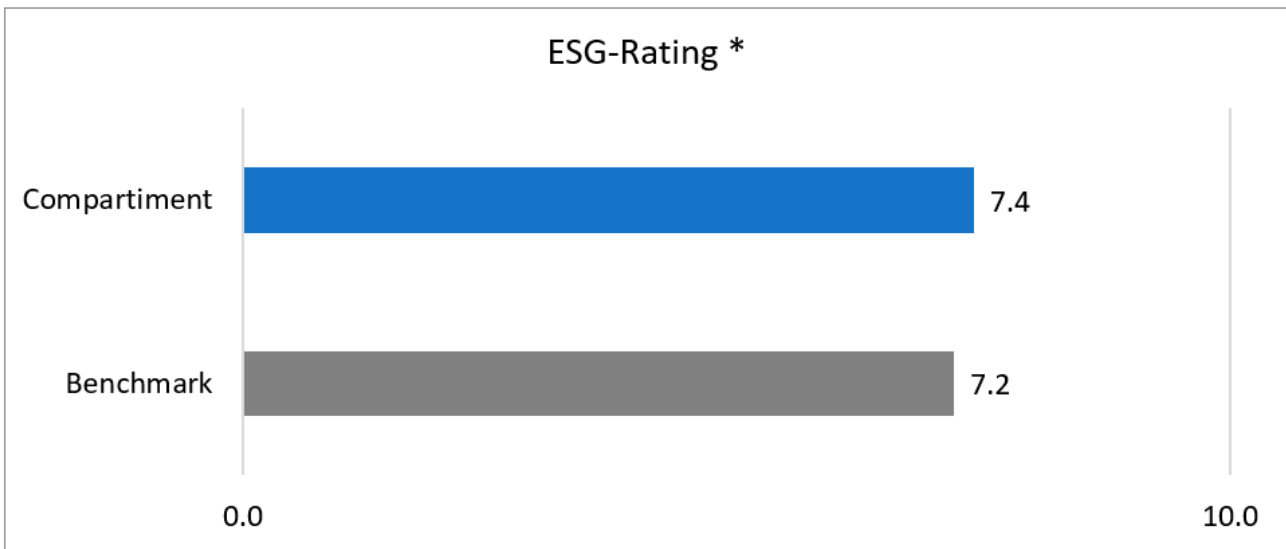
Conformément aux approches de durabilité appliquées, la société de gestion du fonds classe ce compartiment comme durable avec un objectif contractuellement convenu par rapport à un ou plusieurs indicateurs ESG. Le gestionnaire d'actifs peut investir dans des titres présentant un risque ESG accru, en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

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

Rapport sur le développement (ESG)

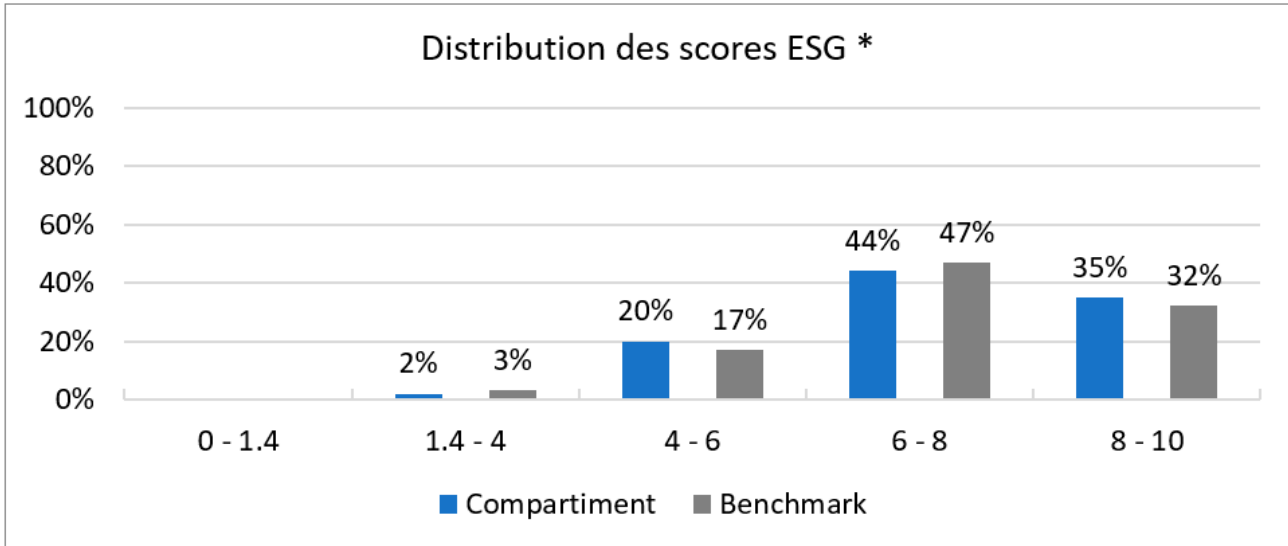
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

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



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

Rapport sur le développement (ESG)



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 98.5% et de l'indice de référence = 95.4%. Sauf indication contraire, la notation ESG est basée sur la méthodologie de notation d'AXA IM qui se traduit par un score par émetteur classé entre 0 (le pire) et 10 (le meilleur).

Profil environnemental du compartiment

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

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

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

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

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

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

Rapport de propriété active et de gérance

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

Le rapport d'actionariat actif et de gérance contient des détails sur le comportement d'AXA IM en matière d'engagement et de vote et peut être consulté ici: <https://www.axa-im.com/document/6851/view>.

Commentaire du gestionnaire de portefeuille

Le fonds a atteint ses objectifs de développement durable et a surperformé l'indice de référence en termes de note ESG globale ainsi que pour les piliers environnemental, social et de gouvernance. En raison de la nette préférence pour les investissements les mieux notés, la proportion d'actifs dans la tranche supérieure 8-10 atteint 35,0% alors que l'indice de référence n'en détient que 30,0%.

Rapport sur le développement (ESG)

Berichterstattung Nachhaltigkeit per 30.09.2024

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

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

Stratégie d'investissement durable du compartiment

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

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

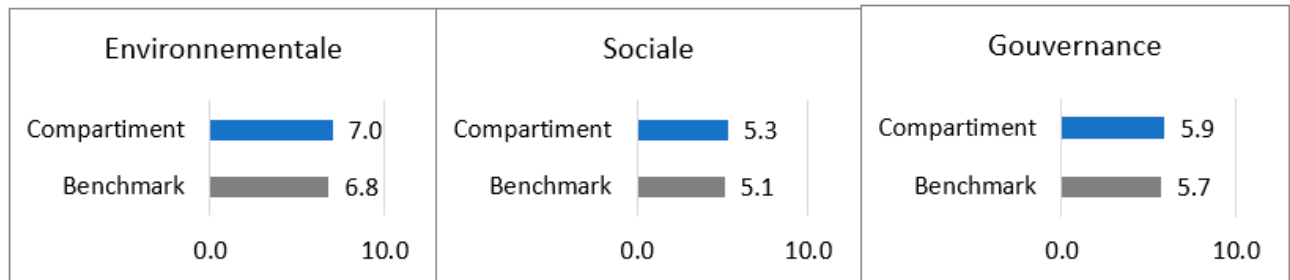
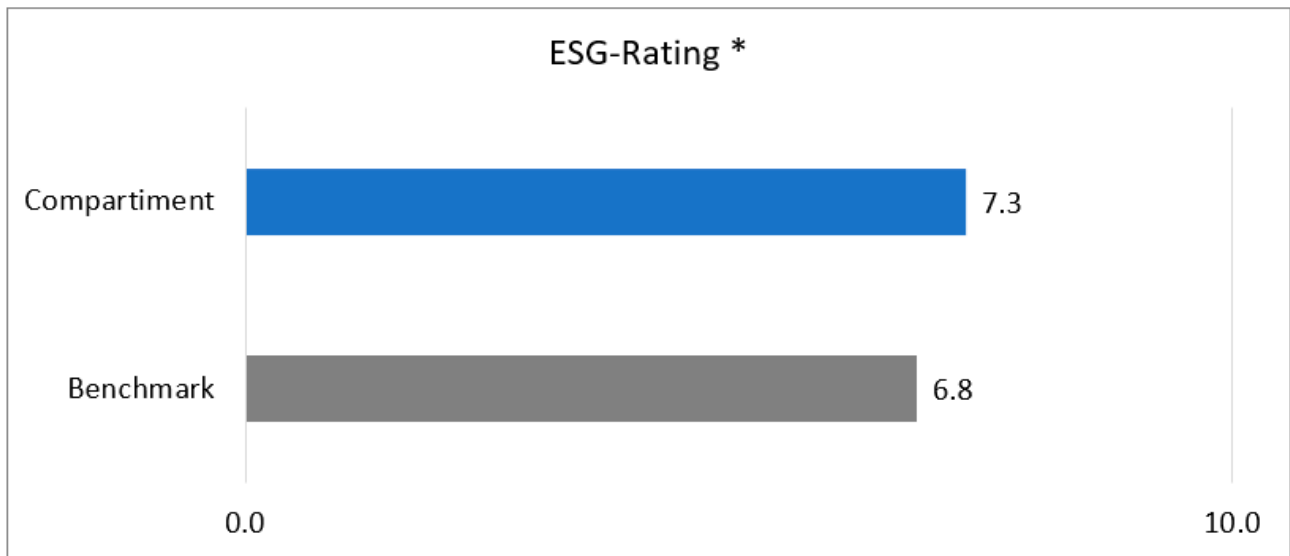
Le gestionnaire d'actifs prend en compte les facteurs de durabilité lors de la sélection des titres dans le but de constituer un portefeuille dont la notation ESG est supérieure à celle de l'indice de référence. Ce faisant, le gestionnaire d'actifs prend en compte des données telles que l'intensité carbone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

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

Rapport sur le développement (ESG)

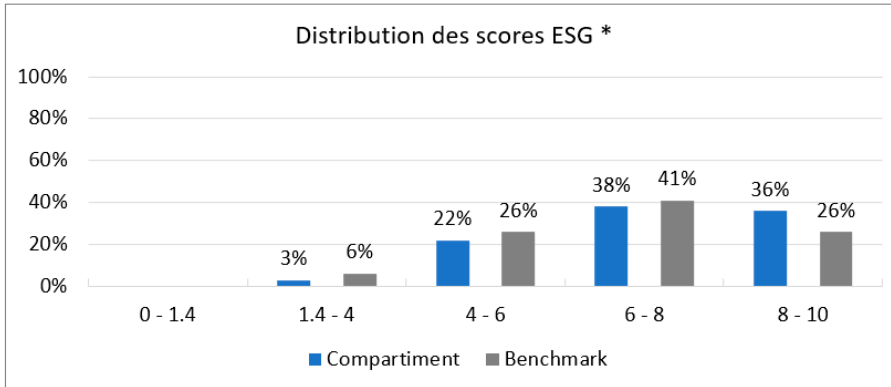
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

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



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

Rapport sur le développement (ESG)



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 99.9% et de l'indice de référence = 100.0%. Sauf indication contraire, la notation ESG est basée sur la méthodologie de notation d'AXA IM qui se traduit par un score par émetteur classé entre 0 (le pire) et 10 (le meilleur).

Profil environnemental du compartiment

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

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

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

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

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

Rapport de propriété active et de gérance

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

Le rapport d'actionariat actif et de gérance contient des détails sur le comportement d'AXA IM en matière d'engagement et de vote et peut être consulté ici: <https://www.axa-im.com/document/6851/view>.

Commentaire du gestionnaire de portefeuille

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

Commission de gestion valable actuellement

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

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

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

*** Sans les frais des fonds sous-jacents

Informations complémentaires

1 AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Domestic (CHF)

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

2 AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Foreign (CHF)

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

3 AXA Swiss Institutional Fund – Bonds Global ex CHF

| | |
|----------------------------|--------------|
| Numéro de valeur classe 1: | 3553428 |
| Numéro de valeur classe 2: | 3553429 |
| Numéro de valeur classe 3: | 2071385 |
| ISIN classe 1: | CH0035534285 |
| ISIN classe 2: | CH0035534293 |
| ISIN classe 3: | CH0220713850 |

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

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

5 AXA Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus

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

Informations complémentaires

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

Organe de publication

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

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

ADMINISTRATION ET ORGANES

Septembre 2024

Direction du fonds

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

Conseil d'administration

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

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

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

Directoire

André Ullmann
Gérant

André Thali
Gérant adjoint et responsable du Client Group DACH

Dr. Werner Rutsch
Docteur, responsable Institutional Business

Richard Mooser
Chief Investment Officer et responsable Fixed Income

Frederick Widl
Responsable Real Assets CH

Silvia Staub Walther
Head of CRM for AXA Switzerland

Distribution

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

Délégation de la comptabilité et de l'administration des titres

Délégation des décisions de placement

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

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

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

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

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

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

Délégation de la comptabilité et de l'administration des titres

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

Delegation von «Information Technology»

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

Delegation du service «middle office»

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

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

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

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

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

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

Informations sur les tiers **Banque dépositaire**

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

Organe de paiement

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

Organe de révision

Ernst & Young SA
Aeschengraben 27
CH-4051 Bâle



Investment
Managers