

AXA IM Swiss Fund - Bonds CHF Rapport annuel

au 30 septembre 2023

CONTENU

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

Objectif de placement, activité de placement et performance	3
Données importantes du fonds de placement	4
Compte de fortune	5
Compte de résultats	7
Chiffres-clés et données techniques	8
Liste des valeurs patrimoniales	9
Structure du portefeuille	16
Variation du portefeuille de titres	17
Instruments financiers dérivés (Approche Commitment II)	21
Evolution à long terme	22
Commentaires sur le rapport annuel	23
Rapport sur le développement (ESG)	27
Commission de gestion valable actuellement	30
Administration et organes au 30 septembre 2023	31

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

Objectif de placement

Le fonds investit en premier lieu dans des obligations en CHF émises par des débiteurs suisses ou étrangers du segment «investment grade» (placements dont la notation minimale est BBB- selon S&P ou Baa3 selon Moody's). Il vise à générer des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital.

Depuis le 1er janvier 2014, le Swiss Bond Index AAA-BBB Total Return sert d'indice de référence (AAA-A jusqu'au 31 décembre 2013). L'objectif du fonds consiste à générer un surcroît de performance par une gestion active des courbes de duration et de rendement, ainsi que par une surpondération ou sous-pondération sectorielle spécifique par rapport à l'indice de référence. La sélection attentive des titres et l'échange d'obligations onéreuses contre de nouvelles obligations plus abordables avec prise en compte des aspects durables (RI Scores et critères d'exclusion) viennent compléter le profil du fonds.

Activité de placement et performance

L'évolution des marchés durant la période sous revue a été entièrement dictée par les banques centrales, qui ont constamment relevé les taux directeurs, non seulement pour contenir l'inflation en forte hausse l'année dernière, mais aussi pour la ramener dans les fourchettes cibles.

Début 2023, la réouverture rapide de la Chine et l'amorce d'un recul de l'inflation observé dans le monde entier ont créé un environnement de marché positif et favorisé une baisse généralisée des taux d'intérêt. La perspective que l'inflation globale pourrait se replier plus vite qu'espéré, alors que la croissance de l'économie resterait plus soutenue que prévu, entraînant ainsi une inflation sous-jacente durablement élevée et une politique monétaire restrictive à long terme, a provoqué en février une première correction des courbes de taux mondiales sous la forme d'une forte progression des rendements.

Peu de temps après, l'effondrement de la Silicon Valley Bank, dû à une mauvaise gestion des positions au bilan, a brièvement ébranlé la confiance dans le système bancaire mondial. Cette situation s'est traduite par un recul marqué des taux d'intérêt, le marché anticipant un abaissement prochain des taux par les banques centrales. C'est dans ce contexte que l'on a assisté en Suisse au rachat dramatique et dans l'urgence du Credit Suisse par UBS, avec les garanties fournies par la Confédération et les liquidités mises à disposition par la BNS. La perte de confiance et les retraits d'argent de nombreux clients qui en ont découlé se sont en effet révélés trop importants pour que la banque puisse redresser sa situation financière, en constante dégradation, sans recourir à des aides massives.

Après que ces événements ont globalement été considérés comme non systémiques et que le calme est revenu,

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

Durant la période sous revue, la Suisse, comme havre de sécurité, a occupé une position unique dans le paysage économique européen. En effet, grâce à une monnaie solide et à une politique d'approvisionnement en énergie divergeant de celle de l'UE, l'inflation globale en Suisse a culminé à 3,5% seulement en comparaison annuelle, alors qu'elle affichait vers la fin de l'année écoulée des valeurs record supérieures à 10% dans l'UE. Une évolution similaire a été observée sur les marchés des taux, où les rendements des emprunts à 10 ans de la Confédération ont pratiquement fait du surplace durant la période considérée en s'inscrivant à 1,10%, alors que leurs homologues allemands ont progressé de plus de 0,80% pour se rapprocher de la barre des 3%. Les bons du Trésor US à 10 ans ont, eux aussi, augmenté de 80 points de base, passant de 3,70% à plus de 4,50%.

Hormis un bref contre-mouvement en mars, les primes des obligations de crédit ont, dans l'ensemble, été négociées dans des fourchettes étroites tout au long de l'année.

Pour des raisons stratégiques, la duration du fonds a le plus souvent été maintenue légèrement en dessous de celle de l'indice, ce qui a généré un alpha peu élevé et décevant. La grande volatilité des marchés n'a pas toujours été identifiée suffisamment tôt, si bien que le positionnement tactique a eu un impact négatif sur la performance. La sous-pondération stratégique des emprunts d'État, actuellement très chers, par rapport à la surpondération des emprunts de lettres de gage sous-évalués et d'autres émetteurs de qualité n'a, quant à elle, pas encore eu l'effet positif recherché sur la performance. Ce positionnement sera maintenu et devrait à l'avenir générer la plus-value attendue. Le positionnement sur le marché du crédit, où notre orientation est plutôt neutre, n'appelle aucun commentaire particulier.

La performance enregistrée au cours de la période sous revue comprise entre le 1 octobre 2022 et le 30 septembre 2023 a donc été, en termes relatifs, à peine satisfaisante, d'autant plus que les coûts encourus dans les différentes classes de parts n'ont pu être compensés qu'en partie:

+2,47% pour la tranche A (AXABDAI – ISIN CH0112537516 – «Retail Class»), ce qui est inférieur de 0,62% à l'indice de référence, tandis que la tranche I (AXABDII – ISIN CH0112537557 – «Institutional Class»), avec une performance de 2,89%, a sous-performé l'indice de référence de 0,20%, lequel a clos la période sous revue sur un plus de 3,09%. À noter toutefois que ces chiffres incluent déjà tous les frais (tranche A: 0,75%, tranche I: 0,35%).

Données importantes du fonds de placement

30.09.2023 classe A	CHF
Fortune du fonds	61'832'180.69
Nombre de parts en circulation	645'735.52
VNI	95.75
ISIN	CH0112537516
VALOR	11253751
Distribution	0.04 (Ex-Date 1.12.2023)
Date de lancement	05.10.10

30.09.2023 classe I	CHF
Fortune du fonds	78'337'728.02
Nombre de parts en circulation	814'434.00
VNI	96.19
ISIN	CH0112537557
VALOR	11253755
Distribution	0.42 (Ex-Date 1.12.2023)
Date de lancement	05.10.10

30.09.2023 classe AAC	CHF
Fortune du fonds	9'345'244.34
Nombre de parts en circulation	92'270.59
VNI	101.28
ISIN	CH0114292532
VALOR	11429253
Capitalisation	0.07 (Ex-Date 1.12.2023)
Date de lancement	11.10.10

30.09.2023 classe IAC	CHF
Fortune du fonds	109'581'505.99
Nombre de parts en circulation	1'033'583.93
VNI	106.02
ISIN	CH0114292540
VALOR	11429254
Capitalisation	0.49 (Ex-Date 1.12.2023)
Date de lancement	29.11.10

30.09.2023 classe SAC	CHF
Fortune du fonds	7'372'755.01
Nombre de parts en circulation	81'530.54
VNI	90.43
ISIN	CH0593936054
VALOR	59393605
Capitalisation	0.47 (Ex-Date 1.12.2023)
Date de lancement	19.04.21

Compte de fortune au 30 septembre 2023

	30 septembre 2023 / CHF	30 septembre 2022 / CHF
Avoirs en banque à vue	464'292.13	469'496.99
Avoirs à terme	0.00	0.00
Instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Valeurs mobilières		
Obligations	265'276'918.50	295'901'555.50
Instruments financiers dérivés		0.00
Autres valeurs patrimoniales	2'005'941.57	1'510'850.98
Fortune totale du fonds	267'747'152.20	297'881'903.47
./. Engagements	1'277'738.15	181'460.87
./. Crédits contractés	0.00	0.00
Fortune nette du fonds	266'469'414.05	297'700'442.60
dont classe A	61'832'180.69	60'633'204.87
dont classe I	78'337'728.02	76'486'239.16
dont classe A AC	9'345'244.34	9'909'996.30
dont classe I AC	109'581'505.99	146'855'831.16
dont classe S AC	7'372'755.01	3'815'171.11
Nombre de parts en circulation classe A		
Etat au début de la période sous revue	648'886.52	657'423.98
Parts émises	402.00	758.78
Parts rachetées	3'553.00	9'296.24
Etat à la fin de la période sous revue	645'735.52	648'886.52
Nombre de parts en circulation classe I		
Etat au début de la période sous revue	814'993.00	1'027'751.00
Parts émises	0.00	228'714.00
Parts rachetées	559.00	441'472.00
Etat à la fin de la période sous revue	814'434.00	814'993.00
Nombre de parts en circulation classe A AC		
Etat au début de la période sous revue	100'264.72	146'849.17
Parts émises	390.00	2'229.55
Parts rachetées	8'384.13	48'814.00
Etat à la fin de la période sous revue	92'270.59	100'264.72
Nombre de parts en circulation classe I AC		
Etat au début de la période sous revue	1'423'357.51	1'601'543.22
Parts émises	107'540.91	178'367.99
Parts rachetées	497'314.49	356'553.71
Etat à la fin de la période sous revue	1'033'583.93	1'423'357.51
Nombre de parts en circulation classe S AC		
Etat au début de la période sous revue	43'433.67	983.41
Parts émises	47'109.32	47'092.20
Parts rachetées	9'012.45	4'641.94
Etat à la fin de la période sous revue	81'530.54	43'433.67
Valeur d'inventaire par part	CHF	CHF
Au 30 septembre classe A	95.75	93.44
Au 30 septembre classe I	96.19	93.85
Au 30 septembre classe A AC	101.28	98.84
Au 30 septembre classe I AC	106.02	103.18
Au 30 septembre classe S AC	90.43	87.84

Compte de fortune au 30 septembre 2023

	30 septembre 2023 / CHF	30 septembre 2022 / CHF
Variation de la fortune nette du fonds classe A		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	60'633'204.87	69'980'144.74
Distribution annuelle ordinaire	0.00	0.00
Solde des mouvements de parts	-306'534.37	-879'012.32
Résultat total	1'505'510.19	-8'467'927.55
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	61'832'180.69	60'633'204.87
Variation de la fortune nette du fonds classe I		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	76'486'239.16	109'847'425.31
Distribution annuelle ordinaire	-301'547.41	-500'654.80
Solde des mouvements de parts	-53'806.00	-20'146'170.08
Résultat total	2'206'842.27	-12'714'361.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	78'337'728.02	76'486'239.16
Variation de la fortune nette du fonds classe A AC		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	9'909'996.30	16'534'892.15
Distribution annuelle ordinaire	-347.50	0.00
Solde des mouvements de parts	-818'886.62	-5'075'167.09
Résultat total	254'482.16	-1'549'728.76
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	9'345'244.34	9'909'996.30
Variation de la fortune nette du fonds classe I AC		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	146'855'831.16	187'729'737.20
Distribution annuelle ordinaire	-189'361.50	-235'594.32
Solde des mouvements de parts	-41'157'798.23	-19'264'936.45
Résultat total	4'072'834.56	-21'373'375.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	109'581'505.99	146'855'831.16
Variation de la fortune nette du fonds classe S AC		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	3'815'171.11	97'894.14
Distribution annuelle ordinaire	-6'475.24	-279.30
Solde des mouvements de parts	3'438'488.62	3'988'151.69
Résultat total	125'570.52	-270'595.42
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	7'372'755.01	3'815'171.11
Volume des titres prêtés et produit des commissions sur le prêt de titres		
Volume des titres prêtés au 30 septembre	0.00	0.00
Produit des commissions	0.00	0.00

Compte de résultats du 01 octobre 2022 au 30 septembre 2023

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022 / CHF
Produit des avoirs en banque	25'870.61	1'414.71
Produit des instruments du marché monétaire	0.00	0.00
Produit des valeurs mobilières		
Obligations	2'258'424.15	2'522'095.33
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	4'660.58	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-11'148.06	30'491.30
Total des revenus	2'277'807.28	2'554'001.34
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	141.27	164.00
Intérêts négatifs	256.48	18'170.89
Frais de révision	12'000.00	19'855.14
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	1'240'904.85	1'548'526.90
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	66'169.40	88'908.50
Autres charges	27'955.74	21'733.44
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	14'329.45	59'306.50
Total des charges	1'361'757.19	1'756'665.37
Résultat net	916'050.09	797'335.97
Gains et pertes en capital réalisés	-7'850'118.67	-8'985'227.23
Bénéfice réalisé	-6'934'068.58	-8'187'891.26
Gains et pertes en capital non réalisés	15'099'308.28	-36'188'097.01
Bénéfice total	8'165'239.70	-44'375'988.27
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	14'653.41	20'998.41
Revenus cumulés de l'exercice	916'050.09	797'335.97
Résultat disponible pour être réparti	930'703.50	818'334.38
Compenser les pertes des gains en capital	0.00	-55'381.06
Bénéfices destinés à être distribués	367'891.70	301'547.41
Report à compte nouveau	11'577.38	14'653.41
Revenus capitalisés (100%)	551'234.42	557'514.62
Distribution annuelle par part de la classe A		
Distribution brute au titre des revenus	0.04	0.00
./. 35% d'impôt anticipé	0.01	0.00
Distribution nette au titre des revenus	0.03	0.00
Distribution annuelle par part de la classe I		
Distribution brute au titre des revenus	0.42	0.37
./. 35% d'impôt anticipé	0.15	0.13
Distribution nette au titre des revenus	0.27	0.24
Capitalisation par part de la classe A AC		
Revenus capitalisés	0.07	0.01
./. 35% au titre de l'impôt anticipé	0.02	0.00
Revenu retenu en vue d'un réinvestissement (65%)	0.05	0.01
Capitalisation par part de la classe I AC		
Revenus capitalisés	0.49	0.38
./. 35% au titre de l'impôt anticipé	0.17	0.13
Revenu retenu en vue d'un réinvestissement (65%)	0.32	0.25

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Rapport annuel au 30.09.2023

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022 / CHF
Capitalisation par part de la classe S AC		
Revenus capitalisés	0.47	0.36
./, 35% au titre de l'impôt anticipé	0.16	0.13
Revenu retenu en vue d'un réinvestissement (65%)	0.31	0.23

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023	01 octobre 2021 au 30 septembre 2022
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Direction du fonds		
classe A	0.75%	0.75%
classe I	0.35%	0.35%
classe A AC	0.75%	0.75%
classe I AC	0.35%	0.35%
classe S AC	0.15%	0.15%
Banque dépositaire		
classe A	0.02%	0.02%
classe I	0.02%	0.02%
classe A AC	0.02%	0.02%
classe I AC	0.02%	0.02%
classe S AC	0.02%	0.02%
Total Expense Ratio *		
classe A	0.78%	0.77%
classe I	0.38%	0.37%
classe A AC	0.78%	0.78%
classe I AC	0.38%	0.37%
classe S AC	0.18%	0.17%
Performance **		
classe A	2.47%	-12.22%
classe I	2.89%	-11.86%
classe A AC	2.47%	-12.22%
classe I AC	2.88%	-11.86%
classe S AC	3.09%	-11.69%
Performance (Benchmark)		
	3.09%	-11.77%
Performance **	depuis le lancement	depuis le lancement
classe A	4.49%	1.97%
classe I	10.08%	6.99%
classe A AC	4.71%	2.18%
classe I AC	10.88%	7.77%
classe S AC	-9.37%	-12.09%

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 se base sur les valeurs nettes d'inventaire; elle est donnée nette de tous les frais et commissions imputés au fonds.

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
Banque						58.42%
CHF L1	530'000.00	CH0336587644 Aargauische Kantonalbank 0.02%	17.10.24	98.16	520'248.00	0.19%
CHF L1	380'000.00	CH0405986057 Aargauische Kantonalbank 0.25%	03.04.25	97.55	370'690.00	0.14%
CHF L1	1'280'000.00	CH0459810534 Aargauische Kantonalbank 0.125%	11.02.26	96.00	1'228'800.00	0.46%
CHF L1	250'000.00	CH0419041436 Aargauische Kantonalbank 0%	17.09.29	90.05	225'125.00	0.08%
CHF L1	1'200'000.00	CH0357520433 ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.25%	22.09.25	96.50	1'158'000.00	0.43%
CHF L1	1'500'000.00	CH1261608892 Bank of Montreal 2.0375%	27.04.28	100.75	1'511'250.00	0.56%
CHF L1	975'000.00	CH0441186514 Bank of Nova Scotia/The 0.2%	19.11.25	96.55	941'362.50	0.35%
CHF L1	1'395'000.00	CH1167887251 Bank of Nova Scotia/The 0.278%	01.04.27	94.65	1'320'367.50	0.49%
CHF L1	1'600'000.00	CH1121837251 Bank of Nova Scotia/The 0.3025%	30.07.31	85.50	1'368'000.00	0.51%
CHF L1	680'000.00	CH0398633369 Banque Cantonale Neuchateloise 0.35%	14.09.26	95.45	649'060.00	0.24%
CHF L1	285'000.00	CH0361533174 Banque Cantonale Neuchateloise 0.5%	30.09.27	94.70	269'895.00	0.10%
CHF L1	5'000.00	CH0407809778 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.366%	10.10.24	98.37	4'918.50	0.00%
CHF L1	500'000.00	CH0479514264 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.2%	12.06.26	94.85	474'250.00	0.18%
CHF L1	355'000.00	CH0379610972 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.6%	05.04.27	94.50	335'475.00	0.13%
CHF L1	1'500'000.00	CH1276269730 Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.73%	11.07.30	101.90	1'528'500.00	0.57%
CHF L1	430'000.00	CH0141833407 Basellandschaftliche Kantonalbank 1.75%	22.11.24	99.81	429'183.00	0.16%
CHF L1	940'000.00	CH0407153359 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.375%	23.03.26	96.45	906'630.00	0.34%
CHF L1	1'200'000.00	CH0274314787 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.75%	30.03.28	95.30	1'143'600.00	0.43%
CHF L1	1'500'000.00	CH1217066583 Basellandschaftliche Kantonalbank 1.875%	23.08.29	100.00	1'500'000.00	0.56%
CHF L1	995'000.00	CH0565650832 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.25%	02.09.32	86.30	858'685.00	0.32%
CHF L1	500'000.00	CH0419041006 Basler Kantonalbank 0.15%	02.04.27	94.30	471'500.00	0.18%
CHF L1	725'000.00	CH0286138877 Berner Kantonalbank AG 0.75%	14.07.25	98.20	711'950.00	0.27%
CHF L1	245'000.00	CH0411478099 Berner Kantonalbank AG 0.4%	03.05.27	94.95	232'627.50	0.09%
CHF L1	300'000.00	CH0419041485 Berner Kantonalbank AG 0.1%	30.09.39	71.35	214'050.00	0.08%
CHF L1	1'200'000.00	CH1227937716 BNP Paribas SA 2.4125%	13.01.28	100.45	1'205'400.00	0.45%
CHF L1	1'000'000.00	CH1244321761 BNP Paribas SA 2.63%	07.06.29	101.30	1'013'000.00	0.38%
CHF L1	965'000.00	CH0305398254 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125%	22.12.25	96.15	927'847.50	0.35%
CHF L1	1'495'000.00	CH1151526212 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825%	03.02.27	93.65	1'400'067.50	0.52%
CHF L1	1'750'000.00	CH1179534958 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.9675%	26.04.29	95.45	1'670'375.00	0.62%
CHF L1	845'000.00	CH1206367554 Cembra Money Bank AG 3.1125%	28.04.27	102.55	866'547.50	0.32%
CHF L1	145'000.00	CH0234789193 Cie de Financement Foncier SA 1.5%	19.02.24	99.84	144'768.00	0.05%
CHF L1	2'500'000.00	CH1179184416 Cie de Financement Foncier SA 0.89%	27.04.29	95.00	2'375'000.00	0.89%
CHF L1	620'000.00	CH0467182405 Citigroup Inc 0.75%	02.04.26	96.70	599'540.00	0.22%
CHF L1	190'000.00	CH0020593874 Commerzbank Finan & Covered Bond SA 2.875%	10.03.25	100.98	191'862.00	0.07%
CHF L1	1'670'000.00	CH1148308708 Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	08.12.31	86.50	1'444'550.00	0.54%
CHF L1	110'000.00	CH0026620846 Cooperatieve Rabobank UA 3.125%	15.09.26	103.10	113'410.00	0.04%
CHF L1	1'500'000.00	CH1256367207 Credit Agricole SA 2.5075%	27.04.27	100.85	1'512'750.00	0.56%
CHF L1	775'000.00	CH1154887116 Credit Agricole SA 0.41%	18.01.30	88.50	685'875.00	0.26%
CHF L1	1'000'000.00	CH0238315664 Credit Agricole SA/London 2.125%	30.10.24	100.18	1'001'800.00	0.37%
CHF L1	80'000.00	CH0116403517 DNB Boligkreditt AS 2%	02.09.30	100.20	80'160.00	0.03%
CHF L1	2'500'000.00	CH0398633591 Glarner Kantonalbank 0.4%	30.11.26	95.60	2'390'000.00	0.89%
CHF L1	50'000.00	CH0020810468 Luzerner Kantonalbank AG 3%	11.03.25	101.51	50'755.00	0.02%
CHF L1	1'310'000.00	CH0399611307 Luzerner Kantonalbank AG 0.35%	05.02.27	95.45	1'250'395.00	0.47%
CHF L1	55'000.00	CH0337172313 Luzerner Kantonalbank AG 0.1%	15.09.31	86.70	47'685.00	0.02%
CHF L1	1'500'000.00	CH1231094355 Luzerner Kantonalbank AG 2.125%	30.01.32	101.60	1'524'000.00	0.57%
CHF L1	850'000.00	CH0419041386 Luzerner Kantonalbank AG 0.5%	26.07.41	78.25	665'125.00	0.25%
CHF L1	615'000.00	CH1118483747 Macquarie Group Ltd 0.395%	20.07.28	90.45	556'267.50	0.21%
CHF L1	1'000'000.00	CH1160382979 Macquarie Group Ltd 1.285%	11.09.29	93.00	930'000.00	0.35%
CHF L1	1'200'000.00	CH0517825334 Muenchener Hypothekenbank eG 0.1%	17.12.25	95.00	1'140'000.00	0.43%
CHF L1	890'000.00	CH0417086086 Muenchener Hypothekenbank eG 0.5%	14.06.28	94.10	837'490.00	0.31%
CHF L1	2'440'000.00	CH0460872341 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	26.02.29	91.60	2'235'040.00	0.83%
CHF L1	1'505'000.00	CH0481013768 Muenchener Hypothekenbank eG 0.2%	18.06.31	87.55	1'317'627.50	0.49%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
CHF L1	400'000.00	CH1100259808 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	29.03.41	76.45	305'800.00	0.11%
CHF L1	1'900'000.00	CH1289657137 National Australia Bank Ltd 2.201%	12.04.29	100.25	1'904'750.00	0.71%
CHF L1	2'400'000.00	CH1243651911 National Australia Bank Ltd 1.715%	03.02.33	97.70	2'344'800.00	0.88%
CHF L1	695'000.00	CH0485445990 Nationwide Building Society 0.1675%	11.07.31	86.80	603'260.00	0.23%
CHF L1	165'000.00	CH0149176163 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.375%	14.02.24	99.83	164'719.50	0.06%
CHF L1	1'750'000.00	CH0362748326 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	25.03.24	99.19	1'735'825.00	0.65%
CHF L1	985'000.00	CH0239840124 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.375%	14.11.24	99.58	980'863.00	0.37%
CHF L1	1'250'000.00	CH0264227015 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	19.03.25	98.28	1'228'500.00	0.46%
CHF L1	500'000.00	CH0217756656 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.75%	15.07.25	99.90	499'500.00	0.19%
CHF L1	1'220'000.00	CH0502393355 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0%	30.03.26	95.71	1'167'662.00	0.44%
CHF L1	3'315'000.00	CH0384125065 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	18.09.26	95.70	3'172'455.00	1.18%
CHF L1	4'150'000.00	CH0373945093 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	12.10.27	94.50	3'921'750.00	1.46%
CHF L1	2'085'000.00	CH0323735628 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	15.12.27	93.84	1'956'564.00	0.73%
CHF L1	2'000'000.00	CH0347556919 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	21.03.28	94.15	1'883'000.00	0.70%
CHF L1	1'640'000.00	CH0319415920 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	06.09.28	92.53	1'517'492.00	0.57%
CHF L1	1'150'000.00	CH1148266161 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	15.11.28	92.10	1'059'150.00	0.40%
CHF L1	3'150'000.00	CH0474977698 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	08.05.29	91.17	2'871'855.00	1.07%
CHF L1	3'070'000.00	CH0267222310 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	21.01.30	91.77	2'817'339.00	1.05%
CHF L1	1'750'000.00	CH0471297926 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	15.04.30	90.60	1'585'500.00	0.59%
CHF L1	375'000.00	CH0293026222 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	16.05.31	92.23	345'862.50	0.13%
CHF L1	2'400'000.00	CH0319415938 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	26.01.32	89.10	2'138'400.00	0.80%
CHF L1	2'000'000.00	CH0338330415 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	23.09.32	86.07	1'721'400.00	0.64%
CHF L1	2'785'000.00	CH0572327002 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	14.10.33	84.49	2'353'046.50	0.88%
CHF L1	1'600'000.00	CH0280569135 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	25.01.34	88.94	1'423'040.00	0.53%
CHF L1	250'000.00	CH0485252818 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	26.04.34	84.80	212'000.00	0.08%
CHF L1	850'000.00	CH0319415946 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.5%	05.10.35	85.45	726'325.00	0.27%
CHF L1	2'400'000.00	CH0338330472 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	14.10.36	81.55	1'957'200.00	0.73%
CHF L1	1'500'000.00	CH1276313322 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.75%	09.07.38	98.70	1'480'500.00	0.55%
CHF L1	1'000'000.00	CH0330938835 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	04.08.38	79.68	796'800.00	0.30%
CHF L1	550'000.00	CH0384125081 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.75%	18.10.38	85.32	469'260.00	0.18%
CHF L1	100'000.00	CH0328298069 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	08.07.39	80.10	80'100.00	0.03%
CHF L1	1'960'000.00	CH0336352759 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	17.05.40	77.65	1'521'940.00	0.57%
CHF L1	480'000.00	CH0553331866 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	15.03.41	76.41	366'768.00	0.14%
CHF L1	1'015'000.00	CH1122290211 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	25.04.42	74.74	758'611.00	0.28%
CHF L1	1'235'000.00	CH0550413428 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	06.10.42	74.68	922'298.00	0.34%
CHF L1	250'000.00	CH0525158413 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0%	10.05.45	67.72	169'300.00	0.06%
CHF L1	1'000'000.00	CH1276313264 Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.875%	24.06.50	102.10	1'021'000.00	0.38%
CHF L1	1'130'000.00	CH0256434603 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.75%	23.09.24	99.05	1'119'265.00	0.42%
CHF L1	1'000'000.00	CH0398633567 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	31.10.24	98.18	981'800.00	0.37%
CHF L1	485'000.00	CH0288286385 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5%	28.07.25	97.67	473'699.50	0.18%
CHF L1	1'000'000.00	CH0119015086 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 2%	30.10.25	100.45	1'004'500.00	0.38%
CHF L1	980'000.00	CH0306173730 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	25.02.26	96.29	943'642.00	0.35%
CHF L1	650'000.00	CH0319403744 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.05%	06.11.26	94.87	616'655.00	0.23%
CHF L1	3'950'000.00	CH0361532820 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25%	26.05.27	95.10	3'756'450.00	1.40%
CHF L1	1'995'000.00	CH0352595885 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.375%	21.09.27	94.80	1'891'260.00	0.71%
CHF L1	250'000.00	CH0204567256 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.375%	05.11.27	98.55	246'375.00	0.09%
CHF L1	2'750'000.00	CH0373476198 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25%	06.12.27	94.07	2'586'925.00	0.97%
CHF L1	410'000.00	CH0373476412 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5%	19.05.28	94.50	387'450.00	0.14%
CHF L1	1'580'000.00	CH0536893198 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	21.06.28	92.00	1'453'600.00	0.54%
CHF L1	250'000.00	CH0344583817 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.375%	24.10.28	93.32	233'300.00	0.09%
CHF L1	2'000'000.00	CH0589031019 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	05.02.29	91.10	1'822'000.00	0.68%
CHF L1	1'100'000.00	CH0245863987 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.5%	05.02.29	98.65	1'085'150.00	0.41%
CHF L1	95'000.00	CH0273485398 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.625%	16.07.29	93.85	89'157.50	0.03%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
CHF L1	3'000'000.00	CH1189217826 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.5%	17.12.29	98.36	2'950'800.00	1.10%
CHF L1	1'845'000.00	CH0306173748 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5%	20.09.30	91.65	1'690'942.50	0.63%
CHF L1	885'000.00	CH0419040842 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.55%	29.01.31	91.55	810'217.50	0.30%
CHF L1	3'445'000.00	CH0506071163 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	02.04.31	87.50	3'014'375.00	1.13%
CHF L1	920'000.00	CH0336587727 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	02.09.31	87.61	806'012.00	0.30%
CHF L1	300'000.00	CH0461239136 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	23.03.32	86.75	260'250.00	0.10%
CHF L1	2'315'000.00	CH0536892703 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	23.04.32	86.70	2'007'105.00	0.75%
CHF L1	350'000.00	CH1101096530 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.1%	25.05.32	86.30	302'050.00	0.11%
CHF L1	2'015'000.00	CH1118223424 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.1%	25.06.32	86.20	1'736'930.00	0.65%
CHF L1	1'500'000.00	CH1170565803 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.4%	30.08.32	96.50	1'447'500.00	0.54%
CHF L1	515'000.00	CH0589031027 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	18.03.33	84.35	434'402.50	0.16%
CHF L1	1'500'000.00	CH0312512715 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5%	30.03.34	87.26	1'308'900.00	0.49%
CHF L1	1'800'000.00	CH0536892901 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.2%	13.07.35	82.75	1'489'500.00	0.56%
CHF L1	1'130'000.00	CH0307256450 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.6%	11.12.35	86.50	977'450.00	0.37%
CHF L1	250'000.00	CH0589031126 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25%	21.04.36	82.25	205'625.00	0.08%
CHF L1	1'250'000.00	CH1148728277 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.75%	02.03.37	87.35	1'091'875.00	0.41%
CHF L1	200'000.00	CH0419041469 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	10.09.37	77.80	155'600.00	0.06%
CHF L1	930'000.00	CH1148728186 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.45%	11.02.42	78.74	732'282.00	0.27%
CHF L1	230'000.00	CH1320712596 Raiffeisen Schweiz genoss. 0.3%	22.04.25	97.55	224'365.00	0.08%
CHF L1	2'000'000.00	CH1292012775 Santander UK PLC 2.01%	12.09.26	100.40	2'008'000.00	0.75%
CHF L1	350'000.00	CH0269697931 Schaffhauser Kantonalbank 0.375%	16.02.27	95.25	333'375.00	0.12%
CHF L1	330'000.00	CH1148266203 Societe Generale SA 0.3325%	29.11.28	89.55	295'515.00	0.11%
CHF L1	790'000.00	CH1248666955 Societe Generale SA 2.6175%	27.02.30	100.70	795'530.00	0.30%
CHF L1	445'000.00	CH0284087589 St Galler Kantonalbank AG 0.5%	24.06.25	97.90	435'655.00	0.16%
CHF L1	400'000.00	CH0187043820 St Galler Kantonalbank AG 1.375%	22.06.27	98.35	393'400.00	0.15%
CHF L1	1'940'000.00	CH0522158846 St Galler Kantonalbank AG 0.25%	30.04.35	82.20	1'594'680.00	0.60%
CHF L1	1'990'000.00	CH1184694714 Svenska Handelsbanken AB 1.25%	24.05.27	97.05	1'931'295.00	0.72%
CHF L1	250'000.00	CH0222261494 Thurgauer Kantonalbank 1.75%	30.09.24	99.82	249'550.00	0.09%
CHF L1	415'000.00	CH0275352125 Thurgauer Kantonalbank 0.375%	31.03.25	97.71	405'496.50	0.15%
CHF L1	340'000.00	CH0405985836 Thurgauer Kantonalbank 0.7%	22.03.30	93.75	318'750.00	0.12%
CHF L1	2'000'000.00	CH1290870885 Toronto-Dominion Bank/The 1.97%	18.09.26	100.20	2'004'000.00	0.75%
CHF L1	1'500'000.00	CH1120085670 UBS AG/London 0.15%	29.06.28	90.90	1'363'500.00	0.51%
CHF L1	10'000.00	CH0419041337 Valiant Bank AG 0%	31.07.29	89.25	8'925.00	0.00%
CHF L1	1'500'000.00	CH0522158903 Valiant Bank AG 0.1%	29.11.30	87.70	1'315'500.00	0.49%
CHF L1	175'000.00	CH0522158879 Valiant Bank AG 0.1%	07.05.31	86.60	151'550.00	0.06%
CHF L1	1'135'000.00	CH0458097950 Westpac Banking Corp 0.25%	29.01.27	94.85	1'076'547.50	0.40%
CHF L1	805'000.00	CH0373476677 Zuercher Kantonalbank 0.25%	08.05.25	97.45	784'472.50	0.29%
CHF L1	1'375'000.00	CH0342587638 Zuercher Kantonalbank 0.05%	23.11.26	94.60	1'300'750.00	0.49%
CHF L1	1'000'000.00	CH0299297280 Zuercher Kantonalbank 0.75%	28.10.30	93.05	930'500.00	0.35%
CHF L1	440'000.00	CH0461239045 Zuercher Kantonalbank 0.05%	05.02.31	87.85	386'540.00	0.14%
CHF L1	1'400'000.00	CH0570576121 Zuercher Kantonalbank 0.05%	04.11.32	84.20	1'178'800.00	0.44%
CHF L1	100'000.00	CH0185712822 Zuger Kantonalbank AG 1.5%	05.06.37	94.85	94'850.00	0.04%
Matériau de Construction						0.10%
CHF L1	255'000.00	CH1226543861 Sika AG 1.9%	28.11.25	100.05	255'127.50	0.10%
Chimie						0.92%
CHF L1	1'000'000.00	CH1191714711 Givaudan SA 1.625%	15.06.29	98.70	987'000.00	0.37%
CHF L1	1'500'000.00	CH1268922213 OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	99.00	1'485'000.00	0.55%
Biens Incorporels						1.16%
CHF L1	600'000.00	CH0398633526 SGS SA 0.75%	29.10.25	97.65	585'900.00	0.22%
CHF L1	1'000'000.00	CH0536892588 SGS SA 0.95%	06.11.26	96.65	966'500.00	0.36%
CHF L1	1'125'000.00	CH1189218006 SGS SA 1.7%	05.09.29	97.85	1'100'812.50	0.41%
CHF L1	475'000.00	CH0340912168 Transurban Queensland Finance Pty Ltd 0.65%	02.11.26	95.30	452'675.00	0.17%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
Commerce						0.14%
CHF L1	155'000.00	CH0434678428 Sulzer AG 1.6%	22.10.24	99.06	153'543.00	0.06%
CHF L1	200'000.00	CH1223665063 Sulzer AG 3.35%	16.11.26	102.75	205'500.00	0.08%
Services Financiers Diversifiés						1.43%
CHF L1	1'825'000.00	CH0212937244 Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 1.75%	26.06.25	99.80	1'821'350.00	0.68%
CHF L1	230'000.00	CH0310175598 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.1%	26.01.26	96.05	220'915.00	0.08%
CHF L1	110'000.00	CH0305398247 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25%	18.06.26	95.80	105'380.00	0.04%
CHF L1	155'000.00	CH0255893072 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.5%	16.03.27	95.65	148'257.50	0.06%
CHF L1	15'000.00	CH0373945036 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25%	27.07.27	94.15	14'122.50	0.01%
CHF L1	860'000.00	CH0457206784 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.45%	24.01.29	92.65	796'790.00	0.30%
CHF L1	720'000.00	CH0406415304 Lansforsakringar Hypotek AB 0.2%	17.04.26	95.90	690'480.00	0.26%
Appareillage Electrique						2.91%
CHF L1	1'075'000.00	CH0419041378 Aarekraftwerk Klingnau AG 0.625%	03.08.29	91.80	986'850.00	0.37%
CHF L1	50'000.00	CH0330143147 Axpo Holding AG 1.75%	29.05.24	99.68	49'840.00	0.02%
CHF L1	2'160'000.00	CH1160188335 Axpo Holding AG 0.25%	04.02.25	97.16	2'098'656.00	0.78%
CHF L1	900'000.00	CH0341725858 Electricite de France SA 0.3%	14.10.24	98.38	885'420.00	0.33%
CHF L1	300'000.00	CH0240109774 Engadiner Kraftwerke AG 1.625%	25.04.24	99.76	299'280.00	0.11%
CHF L1	350'000.00	CH0361532952 Grande Dixence SA 1.125%	04.07.24	99.35	347'725.00	0.13%
CHF L1	35'000.00	CH0262883199 Grande Dixence SA 1.375%	18.02.25	98.84	34'594.00	0.01%
CHF L1	355'000.00	CH0419040768 Kernkraftwerk Leibstadt AG 2%	14.02.25	99.60	353'580.00	0.13%
CHF L1	2'145'000.00	CH0252703050 Kraftwerke Linth-Limmern AG 1.25%	11.09.24	99.16	2'126'982.00	0.79%
CHF L1	205'000.00	CH0306626224 Nant de Drance SA 2%	02.02.26	99.70	204'385.00	0.08%
CHF L1	455'000.00	CH0543827205 Nant de Drance SA 1.25%	25.06.27	96.85	440'667.50	0.16%
Soins de santé - Services						0.10%
CHF L1	260'000.00	CH0367206742 Lonza Swiss Finanz AG 0.7%	12.07.24	99.05	257'530.00	0.10%
Immeubles						1.54%
CHF L1	1'500'000.00	CH1239464691 Allreal Holding AG 3%	19.04.28	102.50	1'537'500.00	0.57%
CHF L1	460'000.00	CH0252379802 Mobimo Holding AG 1.875%	16.09.24	99.55	457'930.00	0.17%
CHF L1	60'000.00	CH0398633252 Swiss Prime Site Finance AG 1%	16.07.24	99.07	59'442.00	0.02%
CHF L1	2'100'000.00	CH0226752290 Unibail-Rodamco-Westfield SE 2%	20.11.23	99.85	2'096'850.00	0.78%
Génie Mécanique						0.78%
CHF L1	10'000.00	CH0570576568 Flughafen Zurich AG 0.1%	30.12.27	93.00	9'300.00	0.00%
CHF L1	25'000.00	CH0311427584 Heathrow Funding Ltd 0.5%	17.05.24	99.01	24'752.50	0.01%
CHF L1	880'000.00	CH0467182413 Heathrow Funding Ltd 0.45%	15.10.28	95.25	838'200.00	0.31%
CHF L1	1'250'000.00	CH1184694722 Heathrow Funding Ltd 1.8%	27.05.29	98.30	1'228'750.00	0.46%
Denrées Alimentaires						0.83%
CHF L1	220'000.00	CH0319415987 Coop-Gruppe genoss. 0.5%	19.05.26	96.65	212'630.00	0.08%
CHF L1	2'000'000.00	CH1273475405 Nestle SA 2%	28.06.33	101.00	2'020'000.00	0.75%
Titre de Dette						27.86%
CHF L1	155'000.00	CH0109156262 Asian Development Bank 2.75%	12.02.30	106.95	165'772.50	0.06%
CHF L1	155'000.00	CH0214925874 Canton of Basel-Landschaft 1.5%	26.06.28	99.80	154'690.00	0.06%
CHF L1	595'000.00	CH0282857876 Canton of Basel-Landschaft 0.75%	24.06.32	92.70	551'565.00	0.21%
CHF L1	65'000.00	CH0252903767 Canton of Basel-Landschaft 1.375%	29.09.34	96.65	62'822.50	0.02%
CHF L1	260'000.00	CH0272154177 Canton of Basel-Landschaft 1%	05.03.40	89.75	233'350.00	0.09%
CHF L1	195'000.00	CH0214925882 Canton of Basel-Landschaft 1.75%	26.06.43	98.55	192'172.50	0.07%
CHF L1	515'000.00	CH0194695117 Canton of Berne 1%	25.10.24	99.19	510'828.50	0.19%
CHF L1	15'000.00	CH0114695403 Canton of Berne 1.75%	24.09.25	100.10	15'015.00	0.01%
CHF L1	2'210'000.00	CH0126977641 Canton of Berne 2.25%	20.04.26	101.45	2'242'045.00	0.84%
CHF L1	600'000.00	CH0343366792 Canton of Berne 0.05%	18.11.31	88.00	528'000.00	0.20%
CHF L1	1'850'000.00	CH0419041154 Canton of Berne 0.35%	08.05.34	86.75	1'604'875.00	0.60%
CHF L1	2'550'000.00	CH0387879031 Canton of Geneva Switzerland 0.25%	29.11.27	94.60	2'412'300.00	0.90%
CHF L1	200'000.00	CH0302790149 Canton of Geneva Switzerland 0.5%	27.11.30	92.40	184'800.00	0.07%
CHF L1	400'000.00	CH0387879049 Canton of Geneva Switzerland 0.5%	28.11.31	91.30	365'200.00	0.14%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
CHF L1	250'000.00	CH0315593928 Canton of Geneva Switzerland 0.4%	28.04.36	84.80	212'000.00	0.08%
CHF L1	550'000.00	CH0358654942 Canton of Geneva Switzerland 0.6%	24.03.38	84.95	467'225.00	0.17%
CHF L1	1'000'000.00	CH0505011939 Canton of Geneva Switzerland 0.3%	28.11.39	79.05	790'500.00	0.30%
CHF L1	805'000.00	CH0547243243 Canton of Geneva Switzerland 0.25%	15.06.40	77.50	623'875.00	0.23%
CHF L1	1'000'000.00	CH0326213920 Canton of Geneva Switzerland 0.6%	04.07.46	78.55	785'500.00	0.29%
CHF L1	970'000.00	CH0270373803 Canton of Solothurn 1%	20.02.45	86.60	840'020.00	0.31%
CHF L1	30'000.00	CH0342587646 Canton of St Gallen Switzerland 0.2%	28.11.41	76.25	22'875.00	0.01%
CHF L1	545'000.00	CH0181932952 Canton of Ticino 1.25%	11.06.27	98.55	537'097.50	0.20%
CHF L1	2'575'000.00	CH0469273509 Canton of Ticino 0%	18.04.29	91.50	2'356'125.00	0.88%
CHF L1	250'000.00	CH0207413185 Canton of Ticino 1.875%	18.03.38	100.85	252'125.00	0.09%
CHF L1	120'000.00	CH0212114653 Canton of Ticino 1.8%	15.05.43	100.20	120'240.00	0.04%
CHF L1	1'050'000.00	CH0484360380 Canton of Zurich 0.25%	12.07.39	79.90	838'950.00	0.31%
CHF L1	500'000.00	CH0536892745 Canton of Zurich 0.1%	23.06.45	73.25	366'250.00	0.14%
CHF L1	250'000.00	CH0022566175 City of Bern Switzerland 2.5%	26.09.25	101.45	253'625.00	0.09%
CHF L1	850'000.00	CH0227976492 City of Geneva Switzerland 1.625%	12.12.24	99.74	847'790.00	0.32%
CHF L1	115'000.00	CH0267856000 City of Geneva Switzerland 0.125%	12.02.25	97.72	112'378.00	0.04%
CHF L1	500'000.00	CH0227678973 City of Lausanne Switzerland 1.375%	27.11.23	99.91	499'550.00	0.19%
CHF L1	1'100'000.00	CH0550413386 City of Lausanne Switzerland 0.6%	06.07.50	71.95	791'450.00	0.30%
CHF L1	915'000.00	CH0261541863 City of Lugano Switzerland 0.875%	09.12.24	98.83	904'294.50	0.34%
CHF L1	1'120'000.00	CH0290876512 City of Lugano Switzerland 0.625%	01.09.25	97.70	1'094'240.00	0.41%
CHF L1	985'000.00	CH0387879080 City of Lugano Switzerland 0.25%	20.12.27	94.10	926'885.00	0.35%
CHF L1	155'000.00	CH0186162613 City of Zurich Switzerland 1%	05.12.23	99.85	154'767.50	0.06%
CHF L1	400'000.00	CH0020498645 City of Zurich Switzerland 2.75%	14.02.25	101.42	405'680.00	0.15%
CHF L1	1'335'000.00	CH0024484187 City of Zurich Switzerland 2.55%	10.03.36	108.95	1'454'482.50	0.54%
CHF L1	1'000'000.00	CH1290222418 City of Zurich Switzerland 1.75%	23.10.41	100.50	1'004'970.00	0.38%
CHF L1	1'170'000.00	CH1279261163 City of Zurich Switzerland 1.7%	26.07.44	100.50	1'175'850.00	0.44%
CHF L1	1'375'000.00	CH0341440318 City of Zurich Switzerland 0.4%	21.11.46	75.10	1'032'625.00	0.39%
CHF L1	325'000.00	CH0280737518 Emis. fuer Gem. Wohnb. Genoss. EGW 0.125%	27.05.25	97.45	316'712.50	0.12%
CHF L1	20'000.00	CH0185754162 Emis. fuer Gem. Wohnbau. Genoss. EGW 1.25%	15.06.27	98.75	19'750.00	0.01%
CHF L1	800'000.00	CH0280737542 Emis. fuer Gem. Wohnbau. Genoss. EGW 0.375%	27.05.30	91.85	734'800.00	0.27%
CHF L1	1'000'000.00	CH0461238898 Emis. fuer Gem. Wohnbau. Genoss. EGW 0.3%	25.11.39	79.55	795'500.00	0.30%
CHF L1	1'390'000.00	CH0233004172 European Investment Bank 1.625%	04.02.25	100.18	1'392'502.00	0.52%
CHF L1	1'360'000.00	CH0107134683 European Investment Bank 2.625%	11.02.25	101.31	1'377'816.00	0.51%
CHF L1	45'000.00	CH0204975426 European Investment Bank 1.375%	21.02.28	99.05	44'572.50	0.02%
CHF L1	325'000.00	CH0025896942 European Investment Bank 3.125%	30.06.36	116.30	377'975.00	0.14%
CHF L1	445'000.00	CH0224581824 Kanton Luzern 2%	28.10.33	102.75	457'237.50	0.17%
CHF L1	380'000.00	CH0214010677 Kanton Luzern 1.52%	12.06.43	95.80	364'040.00	0.14%
CHF L1	15'000.00	CH0457206826 Province of Alberta Canada 0.375%	07.02.29	93.00	13'950.00	0.01%
CHF L1	2'195'000.00	CH0460054452 Province of Manitoba Canada 0.25%	15.03.29	92.40	2'028'180.00	0.76%
CHF L1	1'500'000.00	CH0343366800 Province of New Brunswick Canada 0.2%	07.11.31	88.25	1'323'750.00	0.49%
CHF L1	1'265'000.00	CH1112011510 Province of Ontario Canada 0.05%	12.05.33	84.35	1'067'027.50	0.40%
CHF L1	2'500'000.00	CH0184249990 Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	24.07.25	100.44	2'511'000.00	0.94%
CHF L1	3'000'000.00	CH0224396983 Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	28.05.26	100.43	3'012'900.00	1.13%
CHF L1	1'000'000.00	CH0031835561 Swiss Confederation gov. Bond 3.25%	27.06.27	107.69	1'076'900.00	0.40%
CHF L1	2'500'000.00	CH0008680370 Swiss Confederation gov. Bond 4%	08.04.28	112.94	2'823'500.00	1.05%
CHF L1	2'000'000.00	CH0224397346 Swiss Confederation gov. Bond 0%	22.06.29	94.21	1'884'200.00	0.70%
CHF L1	1'750'000.00	CH0224397171 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	27.05.30	96.52	1'689'100.00	0.63%
CHF L1	1'000'000.00	CH0127181029 Swiss Confederation gov. Bond 2.25%	22.06.31	108.78	1'087'800.00	0.41%
CHF L1	750'000.00	CH0344958688 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	27.06.32	95.35	715'125.00	0.27%
CHF L1	1'250'000.00	CH0015803239 Swiss Confederation gov. Bond 3.5%	08.04.33	122.02	1'525'250.00	0.57%
CHF L1	2'750'000.00	CH0024524966 Swiss Confederation gov. Bond 2.5%	08.03.36	116.54	3'204'850.00	1.20%
CHF L1	2'750'000.00	CH0127181193 Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	27.06.37	102.10	2'807'750.00	1.05%
CHF L1	2'000'000.00	CH0440081567 Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	26.10.38	105.20	2'104'000.00	0.79%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2023

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
CHF L1	1'500'000.00	CH0440081401 Swiss Confederation gov. Bond 0%	24.07.39	84.28	1'264'200.00	0.47%
CHF L1	1'100'000.00	CH0127181169 Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	30.04.42	107.43	1'181'730.00	0.44%
CHF L1	1'000'000.00	CH0344958498 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	28.06.45	88.79	887'900.00	0.33%
CHF L1	2'200'000.00	CH0009755197 Swiss Confederation gov. Bond 4%	06.01.49	165.14	3'633'080.00	1.36%
CHF L1	500'000.00	CH0344958472 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	24.05.55	86.09	430'450.00	0.16%
CHF L1	1'000'000.00	CH0224397338 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	30.05.58	86.02	860'200.00	0.32%
CHF L1	1'250'000.00	CH0224397007 Swiss Confederation gov. Bond 2%	25.06.64	136.31	1'703'875.00	0.64%
CHF L1	995'000.00	CH0305765775 Winterthur City Of 0.3%	10.12.27	94.10	936'295.00	0.35%
CHF L1	60'000.00	CH0244975063 Winterthur City Of 1.5%	06.06.29	98.60	59'160.00	0.02%
CHF L1	200'000.00	CH0182337334 Winterthur City Of 1.875%	20.04.37	99.30	198'600.00	0.07%
CHF L1	490'000.00	CH0229881153 Winterthur City Of 2.25%	10.02.39	104.70	513'030.00	0.19%
Télécommunication						0.72%
CHF L1	205'000.00	CH0419040982 Swisscom AG 0.5%	15.03.29	93.30	191'265.00	0.07%
CHF L1	2'100'000.00	CH0580291968 Swisscom AG 0.245%	20.11.34	83.40	1'751'400.00	0.65%
CHF L1	5'000.00	CH0268988182 Swisscom AG 1%	17.04.35	90.50	4'525.00	0.00%
Transport						0.63%
CHF L1	1'685'000.00	CH1204259811 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.95%	21.09.32	100.65	1'695'952.50	0.63%
Assurance						1.54%
CHF L1	15'000.00	CH0261399064 Baloise Holding AG 1.125%	19.12.24	98.92	14'838.00	0.01%
CHF L1	2'260'000.00	CH0458097976 Baloise Holding AG 0.5%	28.11.25	97.05	2'193'330.00	0.82%
CHF L1	80'000.00	CH0553331817 Baloise Holding AG 0.25%	16.12.26	94.90	75'920.00	0.03%
CHF L1	750'000.00	CH0569237677 Metropolitan Life Global Funding I 0.125%	25.09.28	90.10	675'750.00	0.25%
CHF L1	450'000.00	CH0419040792 Zurich Insurance Co Ltd 0.75%	22.10.27	95.75	430'875.00	0.16%
CHF L1	500'000.00	CH1118223523 Zurich Insurance Co Ltd 0%	26.08.31	85.20	426'000.00	0.16%
CHF L1	365'000.00	CH0525158371 Zurich Insurance Co Ltd 0.1%	27.08.32	84.00	306'600.00	0.11%
Total Obligations					265'276'918.50	99.08%

* Fortune totale du fonds

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Rapport annuel au 30.09.2023

Total valeurs mobilières négociées en bourse	265'276'918.50	99.08%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	0.00	0.00%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	2'470'233.70	0.92%
Fortune totale du fonds	267'747'152.20	100.00%
./. Engagements	1'277'738.15	0.48%
Total fortune nette du fonds	266'469'414.05	99.52%
Dont parts classe A	61'832'180.69	23.09%
Dont parts classe I	78'337'728.02	29.26%
Dont parts classe A AC	9'345'244.34	3.49%
Dont parts classe I AC	109'581'505.99	40.93%
Dont parts classe S AC	7'372'755.01	2.75%

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

		montant en CHF	en % de la fortune nette
a)	Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public	L1 265'276'918.50	99.08%
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	

Structure du portefeuille

Répartition par branche

Banque	58.42%
Titre de Dette	27.86%
Appareillage Electrique	2.91%
Immeubles	1.54%
Assurance	1.54%
Services Financiers Diversifiés	1.43%
Biens Incorporels	1.16%
Chimie	0.92%
Denrées Alimentaires	0.83%
Génie Mécanique	0.78%
Télécommunication	0.72%
Transport	0.63%
Commerce	0.14%
Matériau de Construction	0.10%
Soins de santé - Services	0.10%
Total	99.08%

Répartition géographique des émetteurs

Suisse	75.65%
France	6.53%
Canada	5.81%
Australie	3.26%
Allemagne	2.80%
Supranational	1.25%
Royaume-Uni	0.98%
Suède	0.98%
Jersey	0.78%
United States of America	0.47%
Nouvelle-Zélande	0.43%
Luxembourg	0.07%
les Pays-Bas	0.04%
Norvège	0.03%
Total	99.08%

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*	
CHF	L1 CH0336587644	Aargauische Kantonalbank 0.02%	17.10.24	-	315'000.00
CHF	L1 CH0405986057	Aargauische Kantonalbank 0.25%	03.04.25	-	30'000.00
CHF	L1 CH0459810534	Aargauische Kantonalbank 0.125%	11.02.26	-	50'000.00
CHF	L1 CH0419041436	Aargauische Kantonalbank 0%	17.09.29	-	250'000.00
CHF	L1 CH0506071106	Aargauische Kantonalbank 0.01%	18.02.30	-	500'000.00
CHF	L1 CH0310451825	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.25%	25.10.23	-	1'850'000.00
CHF	L1 CH0357520433	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.25%	22.09.25	45'000.00	445'000.00
CHF	L1 CH1184694763	Banco Santander SA 1.3275%	10.06.25	-	2'000'000.00
CHF	L1 CH1227937724	Banco Santander SA 2.2475%	30.01.26	1'500'000.00	1'500'000.00
CHF	L1 CH1261608892	Bank of Montreal 2.0375%	27.04.28	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH0441186514	Bank of Nova Scotia/The 0.2%	19.11.25	140'000.00	10'000.00
CHF	L1 CH1167887251	Bank of Nova Scotia/The 0.278%	01.04.27	-	355'000.00
CHF	L1 CH1148266252	Bank of Nova Scotia/The 0.385%	01.02.29	-	250'000.00
CHF	L1 CH1121837251	Bank of Nova Scotia/The 0.3025%	30.07.31	-	260'000.00
CHF	L1 CH0355139855	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.32%	10.02.25	-	20'000.00
CHF	L1 CH0368825474	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.4%	19.12.25	-	1'230'000.00
CHF	L1 CH0479514264	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.2%	12.06.26	-	270'000.00
CHF	L1 CH0441186456	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1%	13.11.26	-	280'000.00
CHF	L1 CH0379610972	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.6%	05.04.27	35'000.00	1'280'000.00
CHF	L1 CH1276269730	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.73%	11.07.30	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH0141833407	Basellandschaftliche Kantonalbank 1.75%	22.11.24	-	35'000.00
CHF	L1 CH0407153359	Basellandschaftliche Kantonalbank 0.375%	23.03.26	1'085'000.00	145'000.00
CHF	L1 CH0274314787	Basellandschaftliche Kantonalbank 0.75%	30.03.28	1'200'000.00	-
CHF	L1 CH1217066583	Basellandschaftliche Kantonalbank 1.875%	23.08.29	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH0506071395	Basler Kantonalbank 0.25%	10.03.36	-	750'000.00
CHF	L1 CH0241528741	BNG Bank NV 1.25%	30.04.24	-	250'000.00
CHF	L1 CH1227937716	BNP Paribas SA 2.4125%	13.01.28	2'000'000.00	800'000.00
CHF	L1 CH1244321761	BNP Paribas SA 2.63%	07.06.29	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0537261874	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.1%	24.10.23	-	1'700'000.00
CHF	L1 CH0305398254	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125%	22.12.25	-	10'000.00
CHF	L1 CH1151526212	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825%	03.02.27	255'000.00	1'410'000.00
CHF	L1 CH1179534958	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.9675%	26.04.29	-	1'565'000.00
CHF	L1 CH0419041345	Cembra Money Bank AG 0%	19.05.23	-	250'000.00
CHF	L1 CH1206367554	Cembra Money Bank AG 3.1125%	28.04.27	1'000'000.00	155'000.00
CHF	L1 CH0419041352	Cembra Money Bank AG 0.285%	19.08.27	-	245'000.00
CHF	L1 CH0467182405	Citigroup Inc 0.75%	02.04.26	-	380'000.00
CHF	L1 CH0022333980	Commerzbank Finance & Covered Bond SA 2.5%	29.08.25	-	305'000.00
CHF	L1 CH1148308708	Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	08.12.31	-	30'000.00
CHF	L1 CH0026620846	Cooperatieve Rabobank UA 3.125%	15.09.26	400'000.00	290'000.00
CHF	L1 CH1256367207	Credit Agricole SA 2.5075%	27.04.27	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH1154887116	Credit Agricole SA 0.41%	18.01.30	-	250'000.00
CHF	L1 CH0398677697	Credit Agricole SA/London 0.2%	30.10.23	-	305'000.00
CHF	L1 CH0379268763	Credit Agricole SA/London 0.3%	18.04.24	-	165'000.00
CHF	L1 CH0238315664	Credit Agricole SA/London 2.125%	30.10.24	250'000.00	1'510'000.00
CHF	L1 CH0273925989	Deutsche Bank AG 0.625%	19.12.23	-	2'820'000.00
CHF	L1 CH0116403517	DNB Boligkreditt AS 2%	02.09.30	-	420'000.00
CHF	L1 CH0398633591	Glarner Kantonalbank 0.4%	30.11.26	2'500'000.00	-
CHF	L1 CH0272024669	JPMorgan Chase & Co 0.5%	04.12.23	-	865'000.00
CHF	L1 CH0020810468	Luzerner Kantonalbank AG 3%	11.03.25	-	160'000.00
CHF	L1 CH1231094355	Luzerner Kantonalbank AG 2.125%	30.01.32	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH1118483747	Macquarie Group Ltd 0.395%	20.07.28	-	385'000.00
CHF	L1 CH0517825334	Muenchener Hypothekenbank eG 0.1%	17.12.25	-	400'000.00
CHF	L1 CH0460872341	Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	26.02.29	40'000.00	215'000.00
CHF	L1 CH0481013768	Muenchener Hypothekenbank eG 0.2%	18.06.31	5'000.00	1'485'000.00
CHF	L1 CH0386949314	Muenchener Hypothekenbank eG 0.55%	22.11.32	-	280'000.00

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*	
CHF	L1 CH1100259808	Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	29.03.41	400'000.00	-
CHF	L1 CH0346828434	National Australia Bank Ltd 0.3%	31.10.25	-	250'000.00
CHF	L1 CH1289657137	National Australia Bank Ltd 2.201%	12.04.29	2'000'000.00	100'000.00
CHF	L1 CH1160188327	National Australia Bank Ltd 0.565%	03.02.31	-	2'050'000.00
CHF	L1 CH1243651911	National Australia Bank Ltd 1.715%	03.02.33	3'100'000.00	700'000.00
CHF	L1 CH0485445990	Nationwide Building Society 0.1675%	11.07.31	1'085'000.00	3'540'000.00
CHF	L1 CH0284415681	Nordea Bank Abp 0.55%	23.06.25	170'000.00	170'000.00
CHF	L1 CH0199589588	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.125%	16.11.23	-	1'375'000.00
CHF	L1 CH0280569093	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	04.12.23	-	3'110'000.00
CHF	L1 CH0362748326	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	25.03.24	-	1'900'000.00
CHF	L1 CH0471297918	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0%	29.07.24	-	1'890'000.00
CHF	L1 CH0239840124	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.375%	14.11.24	-	15'000.00
CHF	L1 CH0264227015	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	19.03.25	500'000.00	-
CHF	L1 CH0347556901	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	06.05.25	-	300'000.00
CHF	L1 CH0502393355	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0%	30.03.26	-	1'030'000.00
CHF	L1 CH0373945093	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	12.10.27	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH0347556919	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.375%	21.03.28	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH1148266161	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	15.11.28	-	250'000.00
CHF	L1 CH0384125073	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.625%	18.10.30	-	270'000.00
CHF	L1 CH0482172373	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.125%	10.12.30	-	2'000'000.00
CHF	L1 CH1142754253	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	10.03.32	-	1'240'000.00
CHF	L1 CH0485252818	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	26.04.34	250'000.00	-
CHF	L1 CH1276313322	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.75%	09.07.38	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH0330938835	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	04.08.38	1'000'000.00	1'545'000.00
CHF	L1 CH1122290211	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	25.04.42	-	735'000.00
CHF	L1 CH0550413428	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 0.25%	06.10.42	1'235'000.00	-
CHF	L1 CH0438965581	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.125%	18.10.47	-	500'000.00
CHF	L1 CH1276313264	Pfandbriefbank schweiz. Hypo. AG 1.875%	24.06.50	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0278667107	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	12.03.24	-	265'000.00
CHF	L1 CH0300874267	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	17.07.24	-	2'575'000.00
CHF	L1 CH0288286385	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5%	28.07.25	-	15'000.00
CHF	L1 CH0306173730	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	25.02.26	-	20'000.00
CHF	L1 CH0319403744	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.05%	06.11.26	-	250'000.00
CHF	L1 CH0361532820	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25%	26.05.27	115'000.00	-
CHF	L1 CH0352595885	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.375%	21.09.27	-	5'000.00
CHF	L1 CH0204567256	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.375%	05.11.27	250'000.00	-
CHF	L1 CH0373476198	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25%	06.12.27	250'000.00	-
CHF	L1 CH0273485398	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.625%	16.07.29	-	230'000.00
CHF	L1 CH1189217826	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.5%	17.12.29	3'000'000.00	-
CHF	L1 CH0300874283	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.625%	01.11.30	-	640'000.00
CHF	L1 CH0419040842	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.55%	29.01.31	100'000.00	-
CHF	L1 CH0506071163	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	02.04.31	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH1131931243	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	25.07.31	-	1'700'000.00
CHF	L1 CH0461239136	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	23.03.32	100'000.00	-
CHF	L1 CH0536892703	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	23.04.32	100'000.00	-
CHF	L1 CH1118223424	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.1%	25.06.32	215'000.00	-
CHF	L1 CH1170565803	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.4%	30.08.32	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH1239464543	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.4%	30.08.32	1'500'000.00	1'500'000.00
CHF	L1 CH0589031027	Pfandbr. der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	18.03.33	250'000.00	-
CHF	L1 CH1132966289	Royal Bank of Canada 0.2%	22.09.31	250'000.00	1'100'000.00
CHF	L1 CH1292012775	Santander UK PLC 2.01%	12.09.26	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH0210461312	Schaffhauser Kantonalbank 1.125%	24.04.23	-	230'000.00
CHF	L1 CH0269697931	Schaffhauser Kantonalbank 0.375%	16.02.27	-	15'000.00
CHF	L1 CH1148266203	Societe Generale SA 0.3325%	29.11.28	-	2'675'000.00
CHF	L1 CH1248666955	Societe Generale SA 2.6175%	27.02.30	1'500'000.00	710'000.00

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 CH0284087589 St Galler Kantonalbank AG 0.5%	24.06.25	250'000.00	530'000.00
CHF	L1 CH1184694714 Svenska Handelsbanken AB 1.25%	24.05.27	935'000.00	1'080'000.00
CHF	L1 CH0275352125 Thurgauer Kantonalbank 0.375%	31.03.25	-	35'000.00
CHF	L1 CH1290870885 Toronto-Dominion Bank/The 1.97%	18.09.26	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH1120085670 UBS AG/London 0.15%	29.06.28	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH0419041337 Valiant Bank AG 0%	31.07.29	10'000.00	-
CHF	L1 CH0522158879 Valiant Bank AG 0.1%	07.05.31	175'000.00	-
CHF	L1 CH0262286252 Walliser Kantonalbank 0.625%	15.12.23	-	1'250'000.00
CHF	L1 CH0417086060 Westpac Banking Corp 0.4%	06.06.24	-	250'000.00
CHF	L1 CH0387879056 Westpac Banking Corp 0.3%	28.11.25	-	100'000.00
CHF	L1 CH0373476677 Zuercher Kantonalbank 0.25%	08.05.25	-	30'000.00
CHF	L1 CH0142900775 Zuger Kantonalbank AG 1.5%	28.11.23	-	400'000.00
CHF	L1 CH0347366038 Zuger Kantonalbank AG 0.375%	15.12.27	-	10'000.00
CHF	L1 CH0199347680 Zuger Kantonalbank AG 1.5%	20.11.37	-	950'000.00
CHF	L1 CH1226543861 Sika AG 1.9%	28.11.25	1'000'000.00	745'000.00
CHF	L1 CH0343366776 Givaudan SA 0%	07.12.22	-	50'000.00
CHF	L1 CH0237552101 Givaudan SA 1.75%	19.03.24	-	285'000.00
CHF	L1 CH0407809760 Givaudan SA 0.375%	09.04.25	-	90'000.00
CHF	L1 CH1191714703 Givaudan SA 1.125%	15.06.26	-	700'000.00
CHF	L1 CH1191714711 Givaudan SA 1.625%	15.06.29	90'000.00	315'000.00
CHF	L1 CH1268922213 OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH0398633526 SGS SA 0.75%	29.10.25	-	85'000.00
CHF	L1 CH0327226863 Transurban Queensland Finance Pty Ltd 0.625%	23.06.23	-	400'000.00
CHF	L1 CH0340912168 Transurban Queensland Finance Pty Ltd 0.65%	02.11.26	-	1'010'000.00
CHF	L1 CH0561923845 Sulzer AG 0.8%	23.09.25	-	650'000.00
CHF	L1 CH0326371462 Sulzer AG 0.875%	10.07.26	-	80'000.00
CHF	L1 CH1223665063 Sulzer AG 3.35%	16.11.26	500'000.00	300'000.00
CHF	L1 CH0212937244 Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 1.75%	26.06.25	100'000.00	-
CHF	L1 CH0310175598 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.1%	26.01.26	230'000.00	50'000.00
CHF	L1 CH0457206784 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.45%	24.01.29	-	40'000.00
CHF	L1 CH0406415304 Lansforsakringar Hypotek AB 0.2%	17.04.26	60'000.00	35'000.00
CHF	L1 CH1132966347 SIX Group AG 0.2%	28.09.29	-	490'000.00
CHF	L1 CH0419041378 Aarekraftwerk Klingnau AG 0.625%	03.08.29	10'000.00	-
CHF	L1 CH1160188335 Axpo Holding AG 0.25%	04.02.25	-	50'000.00
CHF	L1 CH1160188343 Axpo Holding AG 0.625%	04.02.27	-	1'420'000.00
CHF	L1 CH0487087295 BKW AG 0.25%	29.07.27	-	1'010'000.00
CHF	L1 CH0341725858 Electricite de France SA 0.3%	14.10.24	-	240'000.00
CHF	L1 CH0240109774 Engadiner Kraftwerke AG 1.625%	25.04.24	-	260'000.00
CHF	L1 CH0130501304 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.75%	09.06.23	-	10'000.00
CHF	L1 CH0357483160 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2%	11.12.23	-	940'000.00
CHF	L1 CH0252703050 Kraftwerke Linth-Limmern AG 1.25%	11.09.24	-	185'000.00
CHF	L1 CH0391648018 Nant de Drance SA 1.55%	19.08.25	-	5'000.00
CHF	L1 CH0543827205 Nant de Drance SA 1.25%	25.06.27	-	230'000.00
CHF	L1 CH0293173453 Lonza Swiss Finanz AG 1.25%	22.09.23	-	615'000.00
CHF	L1 CH0367206742 Lonza Swiss Finanz AG 0.7%	12.07.24	-	540'000.00
CHF	L1 CH1239464691 Allreal Holding AG 3%	19.04.28	1'500'000.00	-
CHF	L1 CH0328111569 Swiss Prime Site AG 0.25%	16.06.23	-	1'040'000.00
CHF	L1 CH0226752290 Unibail-Rodamco-Westfield SE 2%	20.11.23	1'350'000.00	2'250'000.00
CHF	L1 CH0536892612 Flughafen Zurich AG 0.7%	22.05.24	-	650'000.00
CHF	L1 CH0570576568 Flughafen Zurich AG 0.1%	30.12.27	-	90'000.00
CHF	L1 CH0467182413 Heathrow Funding Ltd 0.45%	15.10.28	250'000.00	120'000.00
CHF	L1 CH0564642079 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 0.01%	06.10.28	-	80'000.00
CHF	L1 CH0538763522 Coop-Gruppe genoss. 0.75%	05.05.23	-	1'160'000.00
CHF	L1 CH0287817859 Coop-Gruppe genoss. 0.875%	31.07.24	-	10'000.00
CHF	L1 CH0319415987 Coop-Gruppe genoss. 0.5%	19.05.26	20'000.00	1'300'000.00

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Rapport annuel au 30.09.2023

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 CH1273475405 Nestle SA 2%	28.06.33	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH1206367604 Wurth Finance International BV 2.1%	16.11.26	1'000'000.00	1'000'000.00
CHF	L1 CH0214925874 Canton of Basel-Landschaft 1.5%	26.06.28	-	35'000.00
CHF	L1 CH0112933483 Canton of Berne 2.25%	31.05.23	-	25'000.00
CHF	L1 CH0194695117 Canton of Berne 1%	25.10.24	50'000.00	-
CHF	L1 CH0114695403 Canton of Berne 1.75%	24.09.25	-	100'000.00
CHF	L1 CH0252510414 Canton of Berne 1.25%	12.09.30	-	70'000.00
CHF	L1 CH0142132007 Canton of Geneva Switzerland 1.625%	28.11.23	-	1'060'000.00
CHF	L1 CH0387879031 Canton of Geneva Switzerland 0.25%	29.11.27	-	85'000.00
CHF	L1 CH0297343557 Canton of Solothurn 0%	16.10.23	-	2'350'000.00
CHF	L1 CH0226869060 Canton of Ticino 1.375%	21.11.22	-	250'000.00
CHF	L1 CH0409606347 Canton of Ticino 0.25%	08.05.28	-	70'000.00
CHF	L1 CH0469273509 Canton of Ticino 0%	18.04.29	-	25'000.00
CHF	L1 CH0227976492 City of Geneva Switzerland 1.625%	12.12.24	245'000.00	-
CHF	L1 CH0387879080 City of Lugano Switzerland 0.25%	20.12.27	-	30'000.00
CHF	L1 CH0024484187 City of Zurich Switzerland 2.55%	10.03.36	-	10'000.00
CHF	L1 CH1290222418 City of Zurich Switzerland 1.75%	23.10.41	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH1279261163 City of Zurich Switzerland 1.7%	26.07.44	1'170'000.00	-
CHF	L1 CH0341440318 City of Zurich Switzerland 0.4%	21.11.46	-	250'000.00
CHF	L1 CH0270382093 Corp Andina de Fomento 0.5%	26.02.26	-	405'000.00
CHF	L1 CH0315955937 Corp Andina de Fomento 0.51%	16.09.26	-	155'000.00
CHF	L1 CH0142054391 European Investment Bank 1.625%	23.11.23	-	260'000.00
CHF	L1 CH0188927450 European Investment Bank 1.5%	02.08.24	-	520'000.00
CHF	L1 CH0233004172 European Investment Bank 1.625%	04.02.25	5'000.00	-
CHF	L1 CH0180006113 European Investment Bank 1.625%	02.04.26	-	55'000.00
CHF	L1 CH0204975426 European Investment Bank 1.375%	21.02.28	45'000.00	-
CHF	L1 CH0457206826 Province of Alberta Canada 0.375%	07.02.29	15'000.00	-
CHF	L1 CH0460054452 Province of Manitoba Canada 0.25%	15.03.29	45'000.00	475'000.00
CHF	L1 CH0343366800 Province of New Brunswick Canada 0.2%	07.11.31	-	1'615'000.00
CHF	L1 CH1112011510 Province of Ontario Canada 0.05%	12.05.33	265'000.00	-
CHF	L1 CH0258404455 Province of Quebec Canada 0.75%	21.11.24	-	300'000.00
CHF	L1 CH0127181177 Swiss Confederation Government Bond 1.25%	11.06.24	-	2'540'000.00
CHF	L1 CH0224397346 Swiss Confederation Government Bond 0%	22.06.29	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0127181029 Swiss Confederation Government Bond 2.25%	22.06.31	-	245'000.00
CHF	L1 CH0344958688 Swiss Confederation Government Bond 0.5%	27.06.32	-	250'000.00
CHF	L1 CH0015803239 Swiss Confederation Government Bond 3.5%	08.04.33	-	450'000.00
CHF	L1 CH0440081393 Swiss Confederation Government Bond 0.0000001%	26.06.34	-	1'000'000.00
CHF	L1 CH0024524966 Swiss Confederation Government Bond 2.5%	08.03.36	250'000.00	-
CHF	L1 CH0127181193 Swiss Confederation Government Bond 1.25%	27.06.37	250'000.00	250'000.00
CHF	L1 CH0440081567 Swiss Confederation Government Bond 1.5%	26.10.38	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH0440081401 Swiss Confederation Government Bond 0%	24.07.39	600'000.00	1'600'000.00
CHF	L1 CH0344958498 Swiss Confederation Government Bond 0.5%	28.06.45	750'000.00	2'250'000.00
CHF	L1 CH0557778732 Swiss Confederation Government Bond 0.5%	28.06.45	1'500'000.00	1'500'000.00
CHF	L1 CH0009755197 Swiss Confederation Government Bond 4%	06.01.49	-	200'000.00
CHF	L1 CH0224397007 Swiss Confederation Government Bond 2%	25.06.64	500'000.00	400'000.00
CHF	L1 CH0557778641 Swiss Confederation Government Bond 2%	25.06.64	500'000.00	500'000.00
CHF	L1 CH0305765775 Winterthur City Of 0.3%	10.12.27	260'000.00	505'000.00
CHF	L1 CH0229881153 Winterthur City Of 2.25%	10.02.39	190'000.00	-
CHF	L1 CH0419040982 Swisscom AG 0.5%	15.03.29	-	740'000.00
CHF	L1 CH0580291968 Swisscom AG 0.245%	20.11.34	-	215'000.00
CHF	L1 CH0268988182 Swisscom AG 1%	17.04.35	5'000.00	-
CHF	L1 CH1105672666 Verizon Communications Inc 0.555%	24.03.31	-	45'000.00
CHF	L1 CH1204259811 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.95%	21.09.32	25'000.00	340'000.00
CHF	L1 CH0520663607 Transports Publics Genevois 0%	24.02.32	-	2'000'000.00
CHF	L1 CH0261399064 Baloise Holding AG 1.125%	19.12.24	-	485'000.00

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF L1	CH0458097976 Baloise Holding AG 0.5%	28.11.25	-	375'000.00
CHF L1	CH0517825268 Jackson National Life Global Funding 0.125%	14.07.28	-	1'250'000.00
CHF L1	CH0419040792 Zurich Insurance Co Ltd 0.75%	22.10.27	-	1'130'000.00
CHF L1	CH0398633542 Zurich Insurance Co Ltd 1%	30.10.28	60'000.00	60'000.00
CHF L1	CH1118223523 Zurich Insurance Co Ltd 0%	26.08.31	500'000.00	-
CHF L1	CH0525158371 Zurich Insurance Co Ltd 0.1%	27.08.32	350'000.00	-

* Remboursement

Instruments financiers dérivés (Approche Commitment II)

Exposition totale des produits dérivés	montant en CHF (équivalent de sous-jacent)	en % de la fortune nette du fonds
brut	0.00	0.00%
net	0.00	0.00%

Cours de conversion des devises face au CHF

EUR	1.03290	=	1 CHF
-----	---------	---	-------

Cours de conversion de devise a été évaluée le 30.09.2023

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Rapport annuel au 30.09.2023

Evolution à long terme

Evolution à long terme	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19
AXA IM Swiss Fund-Bonds CHF					
Fortune en CHF					
- Classe A	61'832'180.69	60'633'204.87	69'980'144.74	72'046'143.31	74'029'760.02
- Classe I	78'337'728.02	76'486'239.16	109'847'425.31	60'856'164.38	62'326'851.10
- Classe A AC	9'345'244.34	9'909'996.30	16'534'892.15	18'577'391.63	19'275'194.03
- Classe I AC	109'581'505.99	146'855'831.16	187'729'737.20	180'337'854.62	153'771'987.77
- Classe S AC	7'372'755.01	3'815'171.11	97'894.14		
Nombre de parts					
- Classe A	645'735.52	648'886.52	657'423.98	662'572.41	666'694.40
- Classe I	814'434.00	814'993.00	1'027'751.00	557'358.00	558'894.00
- Classe A AC	92'270.59	100'264.72	146'849.17	161'661.78	164'602.73
- Classe I AC	1'033'583.93	1'423'357.51	1'601'543.22	1'511'345.74	1'267'809.24
- Classe S AC	81'530.54	43'433.67	983.41		
Valeur d'inventaire par part					
- Classe A	95.75	93.44	106.45	108.74	111.04
- Classe I	96.19	93.85	106.88	109.19	111.52
- Classe A AC	101.28	98.84	112.60	114.92	117.10
- Classe I AC	106.02	103.18	117.22	119.32	121.29
- Classe S AC	90.43	87.84	99.55		
Performance en % - année civile					
- Classe A	3.08%	-11.87%	-2.22%	-0.05%	4.70%
- Classe I	3.40%	-11.60%	-1.94%	0.26%	5.03%
- Classe A AC	3.08%	-11.87%	-2.22%	-0.04%	4.66%
- Classe I AC	3.39%	-11.60%	-1.93%	0.25%	5.00%
- Classe S AC	3.55%	-11.47%	-0.45%		
Performance Indicateur de référence in % - année civile					
	3.63%	-11.64%	-1.68%	0.38%	4.87%
Performance en % - depuis le lancement					
- Classe A	4.49%	1.97%	16.17%	18.50%	20.64%
- Classe I	10.08%	6.99%	21.40%	23.35%	25.08%
- Classe A AC	4.71%	2.18%	16.41%	18.75%	20.90%
- Classe I AC	10.88%	7.77%	22.28%	24.24%	25.99%
- Classe S AC	-9.37%	-12.09%	-0.45%		
Total Expense Ratio					
- Classe A	0.78%	0.77%	0.78%	0.78%	0.77%
- Classe I	0.38%	0.37%	0.38%	0.38%	0.35%
- Classe A AC	0.78%	0.78%	0.78%	0.78%	0.80%
- Classe I AC	0.38%	0.37%	0.38%	0.38%	0.37%
- Classe S AC	0.18%	0.17%	0.17%		
Distribution (brute)					
- Classe A	0.04	0.00	0.00	0.15	0.33
- Classe I	0.42	0.37	0.40	0.59	0.79

Commentaires sur le rapport annuel

Restrictions de vente

Il n'y a pas d'émission, ni de rachat de parts de compartiments à l'étranger; en particulier, des parts de compartiments ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis.

Des parts de compartiments ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux ressortissants américains au sens du règlement S du «US Securities Act» de 1933, notamment aux investisseurs dont le siège ou le domicile est situé aux Etats-Unis d'Amérique ou aux investisseurs ayant la nationalité américaine.

Conditions d'émission et de rachat des parts des compartiments

Les parts des compartiments sont émises ou rachetées chaque jour ouvrable bancaire (du lundi au vendredi). Il n'est pas effectué d'émission ou de rachat les jours fériés suisses (Pâques, Pentecôte, Noël, Nouvel An, fête nationale, etc.), ni les jours pendant lesquels les places boursières et les marchés des principaux pays de placement d'un compartiment sont fermés, ni dans le cas de circonstances exceptionnelles au sens du § 17 ch. 5 du contrat de fonds de placement.

Les ordres de souscription et de rachat qui parviennent à la banque dépositaire au plus tard à 13h30 un jour ouvrable bancaire (jour de passation de l'ordre) seront traités le jour ouvrable bancaire suivant (jour d'évaluation) sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée ce jour-là (cf. § 16 ch. 7 du contrat de fonds de placement). La valeur nette d'inventaire utilisée pour le décompte n'est donc pas connue au moment de la passation de l'ordre («forward pricing»). Elle sera calculée au jour d'évaluation sur la base des cours de clôture du jour de passation de l'ordre.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe d'un compartiment correspond à la quote-part de la classe de parts en question dans la valeur vénale de la fortune du compartiment, moins les éventuels engagements de ce compartiment attribuables à la classe concernée, divisée par le nombre des parts en circulation de cette classe. Elle est arrondie à la deuxième décimale après la virgule.

Le prix d'émission des parts d'une classe correspond à la valeur nette d'inventaire de cette classe calculée le jour d'évaluation, majorée de la commission d'émission. Le montant de la commission d'émission figure au ch. 1.11.4 (Prospectus du fonds) ci-après.

Le prix de rachat des parts d'une classe correspond à la valeur nette d'inventaire de cette classe calculée le jour d'évaluation, minorée de la commission de rachat. Le montant de la commission de rachat figure au ch. 1.11.4 (Prospectus du fonds) ci-après.

Lors de l'émission, la valeur nette d'inventaire est majorée des frais accessoires (à savoir courtages conformes au marché, commissions, impôts et taxes) occasionnés en moyenne aux compartiments par le placement du montant versé. Le taux appliqué figure au ch. 1.11.4 (Prospectus du fonds) ci-après. Lors du rachat, la valeur nette d'inventaire est minorée des frais accessoires occasionnés en moyenne aux compartiments par la vente d'une partie des placements correspondant à la part rachetée. Le taux appliqué figure au ch. 1.11.4 (Prospectus du fonds) ci-après.

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.

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.

Commissions et frais accessoires

Commissions et frais accessoires à la charge des investisseurs

Commission d'émission en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger: maximum 5%.

Commission de rachat en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger: maximum 2%.

Affaires d'une importance économique et juridique particulière

1 Modification au sein de la direction et au sein du conseil d'administration de la direction du fonds

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

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

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

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

2 Violations actives des 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 du fonds.

3 Modifications apportées au contrat de fonds

Le 22 septembre 2023, la FINMA a approuvé les modifications suivantes du contrat de fonds à la demande de la direction du fonds et avec le consentement de la banque dépositaire:

§ 8 Politique de placement

Chiffre 3: Politique de placement des différents compartiments AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

La sélection des placements pour le fonds AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF se fonde comme auparavant sur des critères de durabilité concernant les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), mais les critères ESG sont décrits de manière plus complète et plus approfondie. De plus, des intertitres sont insérés pour une meilleure lisibilité.

Le § 8, ch. 3.1 «Objectif et politique de placement» se présente désormais comme suit:

Objectif de placement

Le compartiment investit en premier lieu dans des obligations en CHF de débiteurs suisses ou étrangers de la catégorie «investment grade» (titres notés au moins BBB- par S&P ou Baa3 par Moody's ou ayant d'autres notations comme décrit au § 8, ch. 3.3, let. i) du contrat de fonds de placement. L'objectif est de générer des revenus élevés et réguliers, tout en veillant à la sécurité du capital. Ce faisant, le compartiment s'efforce de dépasser le score ESG de l'univers de placement défini par l'indice de référence, ses scores ESG et ceux de cet indice étant calculés sur la base d'une moyenne pondérée. L'indice de référence est le Swiss Bond Index SBI Total AAA-BBB. Le degré de réalisation de l'objectif de durabilité est publié dans le rapport annuel.

Politique de placement

Le compartiment s'efforce de dégager un revenu supplémentaire au moyen d'une gestion active des durations et

des courbes de rendement ainsi que d'une surpondération ou sous-pondération de secteurs ciblés par rapport à l'indice de référence. Des sélections ciblées de titres, en particulier sur la base de leur valeur relative, parmi des emprunts aux caractéristiques similaires complètent le profil du compartiment. Celui-ci peut recourir à des futures sur taux d'intérêt sur des emprunts de la Confédération helvétique et sur des emprunts d'État allemands (mais à hauteur de 30% de la fortune du compartiment au maximum dans le cas de ces derniers) à des fins de gestion des risques ou comme alternative à des investissements directs.

La direction du fonds investit, après déduction des liquidités, au moins 70% de la fortune du compartiment en:

a) obligations, notes et autres titres et droits de créance à taux d'intérêt fixe ou variable libellés en francs suisses (CHF) de débiteurs privés ou publics, suisses ou étrangers;

b) parts d'autres instruments de placements collectifs de capitaux qui, selon leurs documents, investissent leur fortune conformément aux principes de placement de ce compartiment ou de parties de celui-ci;

c) produits dérivés d'émetteurs suisses ou étrangers (y c. warrants) basés sur les placements visés à la lettre a) ci-dessus, sur des indices reposant sur les placements visés à la lettre a) ci-dessus, ainsi que sur des taux de change, des monnaies, des taux d'intérêt ou des crédits;

d) produits structurés émis en CHF par des émetteurs suisses ou étrangers, notamment des certificats sur les placements visés à la lettre a) ci-dessus, ainsi que sur des indices reposant sur les placements visés à la lettre a) ci-dessus, dans la limite de 10% de la fortune du compartiment.

Concernant les investissements dans d'autres instruments de placements collectifs de capitaux selon la lettre b) ci-dessus et dans des produits structurés selon la lettre d) ci-dessus, la direction du fonds s'assure qu'au moins 70% de la fortune du compartiment sont investis, sur une base consolidée, dans des placements conformes à la lettre a) ci-dessus.

Sous réserve des dispositions des lettres h) et i) ci-dessus, la direction du fonds peut aussi investir, après déduction des liquidités, jusqu'à 30% de la fortune du compartiment en:

e) instruments du marché monétaire émis en CHF par des émetteurs suisses ou étrangers en tant que moyens de conservation des liquidités;

f) titres et droits de créance (y c. obligations convertibles et à option) d'émetteurs suisses ou étrangers qui ne satis-

font pas aux exigences mentionnées à la lettre a), notamment en ce qui concerne la monnaie;

g) futures sur des titres publics étrangers en EUR afin de gérer les durations et le risque de taux d'intérêt. Dans le cas des futures, la limite de placement est définie sur la base de leur exposition au marché (selon l'art. 38, al. 1, OPC-FINMA).

Le § 8, ch. 3.2 porte désormais le titre «Investissements durables (ESG)» et est inséré comme ci-après:

L'approche de placement durable adoptée par le gestionnaire de fortune pour ce compartiment prévoit l'intégration des critères ESG (cf. ch. 1.9.1. du prospectus) sur la base des scores définis par AXA IM (cf. ch. 1.9.1.a. du prospectus) ainsi que la mise en œuvre constante et contraignante des directives d'exclusion sectorielle et des standards ESG d'AXA IM (cf. ch. 1.9.1.b. du prospectus).

Pour résumer, le compartiment sélectionne les placements sur la base de différents facteurs de durabilité financiers et fondamentaux, tels que la performance des entreprises au regard des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance («ESG»). Le gestionnaire de fortune s'efforce d'intégrer les standards ESG dans le processus de placement et, dans le cadre de la sélection des titres, il respecte en permanence les directives contraignantes d'exclusion sectorielle, lesquelles portent plus particulièrement sur le climat (charbon et sables bitumineux), la biodiversité (protection de l'écosystème et lutte contre la déforestation), les armes controversées (entreprises qui fabriquent et vendent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation ou des armes biologiques, chimiques ou enrichies à l'uranium) et des domaines tels que les armes controversées, les risques climatiques, les matières premières agricoles et l'huile de palme. Il applique en outre, de manière contraignante, les standards ESG d'AXA IM qui comportent des critères d'exclusion supplémentaires en lien avec la santé (exclusion du tabac de manière à éviter le financement de cette industrie et à contribuer ainsi à la protection de la santé publique) et les droits de l'homme (exclusion des armes au phosphore blanc, des titres émis par des pays dans lesquels de graves violations des droits de l'homme sont observées). Sont également exclues les entreprises qui enfreignent des normes internationales telles que les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ainsi que les entreprises impliquées dans des incidents ESG graves portant sur des questions telles que les droits de l'homme, la société, le travail, l'environnement et la gouvernance. Pour promouvoir de solides pratiques ESG, AXA IM exclut les entreprises présentant un faible score ESG global, c.-à-d. inférieur à 1,429 (notation CCC) sur une échelle de 0 à 10. L'analyse ESG au sein du portefeuille couvre au moins 90% de la fortune du com-

partiment définie au ch. 3.1. a) ci-dessus, tandis que les critères d'exclusion sont appliqués intégralement. S'agissant des autres placements visés au ch. 3.1, il se peut que les approches de durabilité susmentionnées ne soient pas mises en œuvre en raison de l'absence de données ESG concernant les différents placements ou de l'absence de possibilités d'intégration des facteurs ESG, notamment dans le cas des liquidités, des instruments financiers dérivés et d'autres placements collectifs (fonds cibles).

Le compartiment poursuit une stratégie de placement durable en intégrant des critères ESG conformément au ch. 1.9.1. du prospectus.

Le § 8, ch. 3.3. figure désormais sous le titre «Restrictions de placements» et se présente comme suit:

Par ailleurs, la direction du fonds doit respecter les restrictions de placement suivantes qui se rapportent à la fortune du compartiment, après déduction des liquidités:

les obligations convertibles et à option en CHF ou EUR de débiteurs privés ou publics suisses ou étrangers sont limitées à 10% de la fortune du compartiment. Les actions acquises par l'exercice de droits de conversion liés à des obligations convertibles ou à option doivent être vendues dans les trois mois. Les options détachées d'obligations à option doivent être vendues sans délai;

i) la direction du fonds ne prend en considération que les titres de débiteurs qui, au moment du placement, présentent une notation correspondant au moins à BBB- (Standard & Poor's ou Fitch), à Baa3 (Moody's) ou à une notation équivalente du Credit Suisse, d'UBS ou de la Banque cantonale de Zurich, à condition que les banques citées actualisent régulièrement cette notation. La direction du fonds ne se base sur les notations de ces dernières qu'en l'absence de notations des agences de rating susmentionnées pour le débiteur en question. En cas de divergences entre les notations de ces agences, c'est la note la plus basse qui prévaut. Si la notation chute à un niveau inférieur à l'exigence minimale susmentionnée, le placement doit être vendu dans un délai de 20 jours ouvrables bancaires tout en préservant les intérêts des investisseurs;

j) la direction du fonds peut investir au maximum 49% de la fortune du compartiment dans des parts d'autres instruments de placements collectifs de capitaux;

k) la direction du fonds garantit une gestion adéquate de la liquidité. Les informations détaillées à cet égard figurent dans le prospectus.

Le § 8, ch. 3.4 est prévu comme suit:

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

En outre, le contrat de fonds de placement et le prospectus ont été adaptés aux nouvelles prescriptions légales et réglementaires, conformément:

- (i) à la loi fédérale sur les services financiers (LSFin) du 15 juin 2018 et à son ordonnance d'exécution;
- (ii) à la loi fédérale sur les établissements financiers (LEFin) du 15 juin 2018 et à son ordonnance d'exécution;
- (iii) à la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) du 23 juin 2006 (état au 1er janvier 2020) et à son ordonnance d'exécution;
- (iv) au prospectus modèle et contrat modèle de fonds pour un fonds de placement suisse en valeurs mobilières (pour fonds individuels), 1re partie Prospectus, de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) du 20 mai 2015 (état au 29 mars 2022); et
- (v) au prospectus modèle et contrat modèle de fonds pour un fonds de placement suisse en valeurs mobilières (pour fonds individuels), 2e partie Contrat de fonds de placement, de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) du 20 mai 2015 (état au 24 janvier 2022).

§ 17 Émission et rachat de parts

La clause de gating (gestion des liquidités en cas de circonstances particulières) pour le compartiment AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF est complétée et adaptée.

La clause de gating (gestion des liquidités en cas de circonstances particulières) pour le compartiment AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF est complétée et adaptée.

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

Le § 17, ch. 9 est inséré et se présente comme suit:

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

4 Soft commissions

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

Rapport sur le développement durable

Rapport sur le développement durable au 30.09.2023

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

Stratégie d'investissement durable du compartiment

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

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

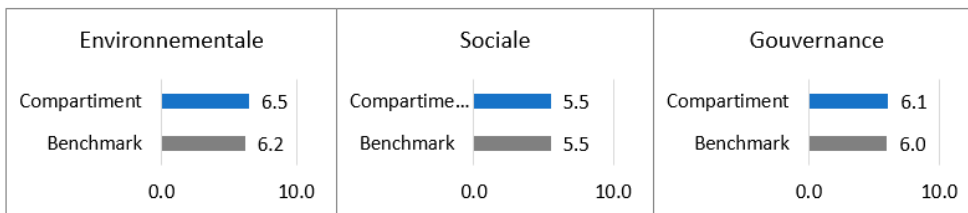
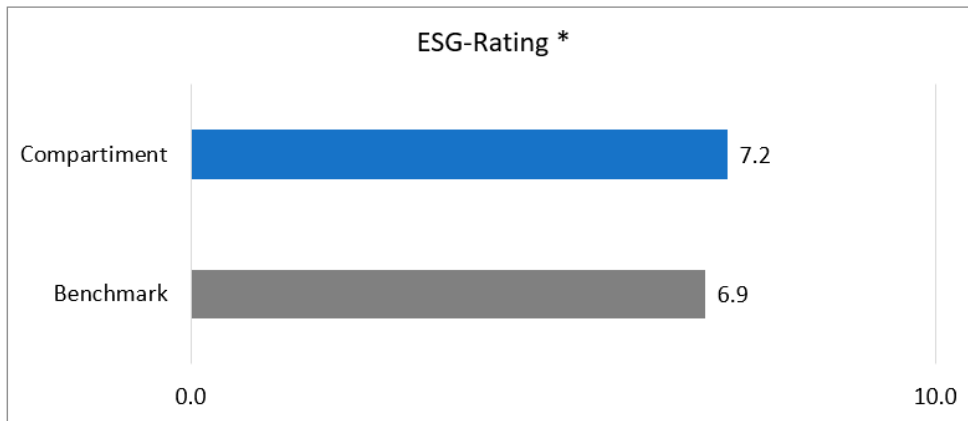
En outre, AXA IM poursuit une stratégie globale d'actionnariat actif englobant l'engagement. L'objectif du gestionnaire d'actifs est d'utiliser son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à réduire les principaux risques environnementaux et sociaux dans leurs secteurs respectifs.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

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

Rapport sur le développement durable

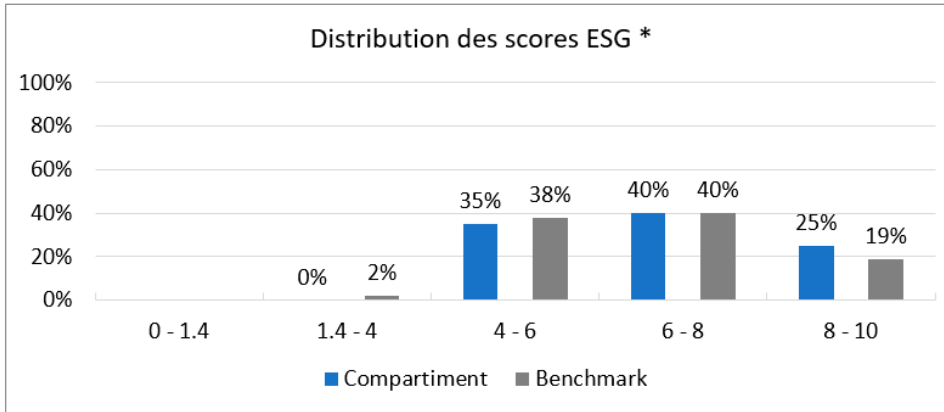
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

	Compartiment	Benchmark
ESG-Rating *	7.2	6.9
Environnementale	6.5	6.2
Sociale	5.5	5.5
Gouvernance	6.1	6.0



ESG scores distribution *	Sub-fund	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	0%	2%
4 - 6	35%	38%
6 - 8	40%	40%
8 - 10	25%	19%

Rapport sur le développement durable



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 99.4% et de l'indice de référence = 95.6%. Sauf indication contraire, la notation ESG est basée sur la méthodologie de notation d'AXA IM qui se traduit par un score par émetteur classé entre 0 (le pire) et 10 (le meilleur).

Intensité CO2 **	Compartment	Benchmark
Corporate scope 1 + 2 ** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars de revenus)	9	39
Souverain *** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars PPA de PIB)	75	73

Intensité de l'eau	Compartment	Benchmark
Corporate ** (mètres cubes par million de dollars de revenus)	471	1'748
Souverain *** (consommation d'eau douce disponible)	6%	8%

** Couverture du portefeuille = 90%. Source: Trucost.

*** Couverture du portefeuille = 100.0%. Source: Banque mondiale.

Rapport de propriété active et de gérance

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

Commentaire du gestionnaire de portefeuille

Le fonds a atteint ses objectifs de développement durable et a surperformé l'indice de référence à la fin de l'année examinée en termes de notation ESG totale (7,2 contre 6,9) 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 25% alors que l'indice de référence n'en détient que 19%.

Commission de gestion valable actuellement

AXA IM Swiss Fund-Bonds CHF	Commission de gestion (p.a.)
Classe A*	0.75%
Classe I*	0.35%
Classe A AC*	0.75%
Classe I AC*	0.35%
Classe S AC*	0.15%

* Pour le compartiment Bonds CHF, les tranches suivantes sont prévues: »A», »I», »A AC», »I AC» et »S AC». Les parts des tranches »A» et »A AC» sont accessibles à tous les investisseurs et celles des tranches »I» et »I AC» sont exclusivement réservées aux investisseurs qualifiés. Les parts des tranches »S AC» sont accessibles aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit de conseil en placement ou de gestion de fortune avec une société appartenant au groupe AXA. Les tranches »A» et »I» sont des parts à distribution. Les tranches »A AC», »I AC» et »S AC» sont des parts à capitalisation. Les tranches se distinguent également par le pourcentage de la commission de gestion.

Sont entre autres considérés comme investisseurs qualifiés les intermédiaires financiers surveillés tels que les banques, les négociants en valeurs mobilières et les directions de fonds; les compagnies d'assurances surveillées; les corporations de droit public et les institutions de prévoyance à la trésorerie professionnelle (dont fondations de placement) et les entreprises à la trésorerie professionnelle. Pour les tranches »A», »A AC» et »S AC», un montant de souscription minimal s'applique. Pour les tranches »I» et »I AC», un montant de souscription minimal de CHF 1'000'000 à première souscription et de CHF 10'000 aux suivantes s'applique.

Administration et organes

Septembre 2023

Direction du fonds

AXA Investment Managers Suisse SA
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zurich

Conseil d'administration

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

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

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

Directoire

André Ullmann
Gérant

André Thali
Gérant adjoint et responsable du Client Group DACH

Dr. Werner Rutsch
Docteur, responsable Institutional Business

Richard Mooser
Chief Investment Officer et responsable Fixed Income

Frederick Widl
Responsable Real Assets CH

Distribution

AXA Investment Managers Suisse SA
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zurich

Délégation de la comptabilité et de l'administration des titres

Délégation des décisions de placement

Les décisions de placement du fonds à compartiments multiples sont prises par la direction du fonds elle-même.

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.

Délégation de l'«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 délégués à State Street Banque S.A., Paris. Ces prestations contiennent notamment (i) Trade Support: validation des transactions avec la contrepartie et instructions pour le règlement des transactions avec la banque dépositaire (Trade Settlement); (ii) Corporate Actions: instructions d'exécution des «corporate actions» par la banque dépositaire; (iii) Reconciliation: réconciliation des portefeuilles avec la banque dépositaire. La direction du fonds règle les détails dans un contrats avec le prestataire de services.

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

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

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

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

Informations sur les tiers

Banque dépositaire

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

Organe de paiement

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

Organe de révision

Ernst & Young SA
Aeschengraben 27
CH-4051 Bâle
