

AXA IM Swiss Fund - Bonds CHF

Jahresbericht

per 30. September 2023

Inhalt

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

Anlageziel, Anlagetätigkeit und Performance	3
Wichtige Fondsdaten	4
Vermögensrechnung	5
Erfolgsrechnung	7
Kennzahlen und technische Daten	8
Aufstellung der Vermögenswerte	9
Vermögensstruktur	16
Veränderung im Wertschriftenbestand	17
Derivate unter Anwendung des Commitment Ansatz II	21
Langzeitentwicklung	22
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüf- gesellschaft zum Jahresbericht	23
Erläuterungen zum Jahresbericht	25
Berichterstattung zur Nachhaltigkeit (ESG)	29
Aktuell geltende Verwaltungsvergütung	32
Firmenspiegel Stand September 2023	33

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

Anlageziel

Der Fonds investiert in erster Linie in auf CHF lautende Obligationen inländischer und ausländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich (Anlagen mit einem Mindestrating von BBB- gemäss S&P bzw. Baa3 gemäss Moody's). Das Anlageziel des Fonds ist ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit.

Als Benchmark wird seit dem 1. Januar 2014 der Swiss Bond Index AAA-BBB Total Return verwendet (bis 31. Dezember 2013: AAA-A). Durch ein aktives Durations- und Renditekurvenmanagement sowie eine gezielte Sektorüber- bzw. -untergewichtung gegenüber dem Referenzindex soll ein Mehrertrag generiert werden. Eine gezielte Titelselektion und der Ersatz «teurer» Anleihen durch neu aufgelegte, günstigere Anleihen unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte (RI Scores und Ausschlusskriterien) runden das Profil ab.

Anlagetätigkeit und Performance

Die zurückliegende Berichtsperiode stand ganz im Zeichen der Zentralbanken, die stetig die Leitzinsen erhöhten, um die im vergangenen Jahr stark angestiegenen Inflationsraten nicht nur zu begrenzen, sondern auch wieder in Richtung ihrer Zielwerte zu senken.

Mit dem Start ins neue Jahr sorgten die rasche Wiederöffnung Chinas und der global einsetzende Rückgang der Gesamtinflation für eine positive Marktstimmung und ein Umfeld weltweit sinkender Zinsen. Die Einsicht, dass die Gesamtinflation wohl rascher als erwartet sinken, das Wirtschaftswachstum aber stärker ausfallen könnte und dies zu einer länger anhaltenden, erhöhten Kerninflation und einer damit auch längerfristig restriktiven Geldpolitik führen würde, hatte dann im Verlauf des Februars eine erste Korrektur der globalen Zinskurven in Form stark anziehender Renditen zur Folge.

Kurz darauf erschütterte der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank infolge eines Missmanagements der Bilanzpositionen kurzzeitig stark das Vertrauen in das globale Bankensystem. Die Folge war wiederum ein drastischer Rückgang der Zinsen, ausgelöst von der Marterwartung baldiger Zinssenkungen der Zentralbanken. In diesem Umfeld kam es dann hierzulande zu der dramatischen Notübernahme der Credit Suisse durch die UBS mithilfe von Garantien des Bundes und Liquiditätsstützen der SNB. Der Vertrauensverlust und damit verbundene Geldabzug vieler Kundinnen und Kunden war zu gross, um die sich permanent verschlechternde Liquiditätssituation ohne massive Hilfen bewältigen zu können.

Nachdem diese Ereignisse allgemein als nicht systemisch beurteilt wurden und sich die Wogen wieder glätteten, tendieren die globalen Zinssätze nunmehr sukzessive auf-

wärts. Die Gründe dafür sind restriktiv agierende Zentralbanken, ein immer noch sehr robuster Arbeitsmarkt in den USA, widerstandsfähigere Wirtschaftsdaten und eine Stabilisierung der Einkaufsmanagerindizes. Die nach wie vor hohen Einsparnisse der Haushalte nach den coronabedingten Lockdowns sorgten für einen nachgeholten Konsum, insbesondere im Dienstleistungssektor. Im CHF-Zinsmarkt, der seit dem 2. Quartal 2023 eher seitwärts tendiert, wurde diese starke Aufwärtsbewegung hingegen nicht beobachtet. Dies ist auch auf vermehrt stattfindende Quotenanpassungen in den Anlageklassen von grossen institutionellen Investoren zugunsten der CHF-Obligationen zurückzuführen.

Die Schweiz als sicherer Hafen konnte während des Berichtszeitraums eine einzigartige Position in der europäischen Wirtschaftslandschaft einnehmen. Durch die starke Währung und eine von der EU abweichende Energieversorgungspolitik erreichte die Gesamtinflation im Jahresvergleich einen Spitzenwert von lediglich 3.5%, während in der EU gegen Ende letzten Jahres noch Höchstwerte von über 10% erzielt wurden. Ähnlich verlief die Entwicklung an den Zinsmärkten, wo die Renditen 10-jähriger Schweizer Staatsanleihen im Berichtszeitraum mit 1.10% fast unverändert blieben, während die Renditen entsprechender deutscher Bundesanleihen um über 0.80% stiegen und sich der Marke von 3% näherten. Auch die Renditen 10-jähriger US-Treasuries erhöhten sich um 80 Basispunkte von 3.70% auf knapp über 4.50%.

Die Aufschläge für Kreditanleihen bewegten sich insgesamt – mit Ausnahme einer kurzen Gegenbewegung im März – das ganze Jahr über in einer engen Spanne.

Die Duration des Fonds wurde die meiste Zeit strategisch leicht unter derjenigen des Index gehalten, was zu enttäuschend wenig Alpha führte. Die hohe Volatilität an den Märkten wurde nicht immer frühzeitig korrekt erkannt, die taktische Positionierung leistete daher insgesamt einen Negativbeitrag. Auch die strategische Untergewichtung von derzeit sehr teuren Staatsanleihen gegenüber einer Übergewichtung von unterbewerteten Pfandbriefanleihen und anderen hochwertigen Titeln hatte noch nicht den gewünschten positiven Effekt auf die Performance. Diese Positionierung wird beibehalten und sollte in Zukunft noch den angestrebten Mehrwert generieren. Kaum nennenswert ist die Positionierung am Kreditmarkt, wo der Fonds eher neutral ausgerichtet war.

Die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 verzeichnete Performance war somit bei relativer Betrachtung nur mässig zufriedenstellend, zumal die in den jeweiligen Anteilsklassen aufgelaufenen Kosten nur teilweise kompensiert werden konnten: Die Anteilsklasse A (AXABDAI – ISIN CH0112537516 – «Retail-Klasse») erzielte eine Performance von +2.47% und blieb damit um 0.62% unter dem Referenzindex, und die

Anteilsklasse I (AXABDII – ISIN CH0112537557 – «Institutionelle Klasse») schnitt mit einer Wertentwicklung von +2.89% um 0.20% schlechter ab als die Benchmark, die den Berichtszeitraum mit einer Performance von +3.09% beendete. Diese Zahlen beinhalten bereits sämtliche Kosten (Anteilsklasse A: 0.75% und Klasse I: 0.35%).

Wichtige Fondsdaten

30.09.2023 Klasse A	CHF
Fondsvermögen	61'832'180.69
Anteile im Umlauf (Stück)	645'735.52
NAV	95.75
ISIN	CH0112537516
VALOR	11253751
Ausschüttung	0.04 (Ex-Date 1.12.2023)
Lancierungsdatum	05.10.10

30.09.2023 Klasse I	CHF
Fondsvermögen	78'337'728.02
Anteile im Umlauf (Stück)	814'434.00
NAV	96.19
ISIN	CH0112537557
VALOR	11253755
Ausschüttung	0.42 (Ex-Date 1.12.2023)
Lancierungsdatum	05.10.10

30.09.2023 Klasse A AC	CHF
Fondsvermögen	9'345'244.34
Anteile im Umlauf (Stück)	92'270.59
NAV	101.28
ISIN	CH0114292532
VALOR	11429253
Thesaurierung	0.07 (Ex-Date 1.12.2023)
Lancierungsdatum	11.10.10

30.09.2023 Klasse I AC	CHF
Fondsvermögen	109'581'505.99
Anteile im Umlauf (Stück)	1'033'583.93
NAV	106.02
ISIN	CH0114292540
VALOR	11429254
Thesaurierung	0.49 (Ex-Date 1.12.2023)
Lancierungsdatum	29.11.10

30.09.2023 Klasse S AC	CHF
Fondsvermögen	7'372'755.01
Anteile im Umlauf (Stück)	81'530.54
NAV	90.43
ISIN	CH0593936054
VALOR	59393605
Thesaurierung	0.47 (Ex-Date 1.12.2023)
Lancierungsdatum	19.04.21

Vermögensrechnung per 30. September 2023

	30. September 2023 / CHF	30. September 2022 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	464'292.13	469'496.99
Zeitguthaben	0.00	0.00
Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Effekten		
Obligationen	265'276'918.50	295'901'555.50
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	2'005'941.57	1'510'850.98
Gesamtfondsvermögen	267'747'152.20	297'881'903.47
./. Verbindlichkeiten	1'277'738.15	181'460.87
./. Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettofondsvermögen	266'469'414.05	297'700'442.60
davon Klasse A	61'832'180.69	60'633'204.87
davon Klasse I	78'337'728.02	76'486'239.16
davon Klasse A AC	9'345'244.34	9'909'996.30
davon Klasse I AC	109'581'505.99	146'855'831.16
davon Klasse S AC	7'372'755.01	3'815'171.11
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse A		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	648'886.52	657'423.98
Ausgegebene Anteile	402.00	758.78
Zurückgenommene Anteile	3'553.00	9'296.24
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	645'735.52	648'886.52
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse I		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	814'993.00	1'027'751.00
Ausgegebene Anteile	0.00	228'714.00
Zurückgenommene Anteile	559.00	441'472.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	814'434.00	814'993.00
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse A AC		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	100'264.72	146'849.17
Ausgegebene Anteile	390.00	2'229.55
Zurückgenommene Anteile	8'384.13	48'814.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	92'270.59	100'264.72
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse I AC		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'423'357.51	1'601'543.22
Ausgegebene Anteile	107'540.91	178'367.99
Zurückgenommene Anteile	497'314.49	356'553.71
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	1'033'583.93	1'423'357.51
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse S AC		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	43'433.67	983.41
Ausgegebene Anteile	47'109.32	47'092.20
Zurückgenommene Anteile	9'012.45	4'641.94
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	81'530.54	43'433.67
Inventarwert eines Anteils	CHF	CHF
30. September Klasse A	95.75	93.44
30. September Klasse I	96.19	93.85
30. September Klasse A AC	101.28	98.84
30. September Klasse I AC	106.02	103.18
30. September Klasse S AC	90.43	87.84

Vermögensrechnung per 30. September 2023

	30. September 2023 / CHF	30. September 2022 / CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse A		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60'633'204.87	69'980'144.74
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	0.00
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-306'534.37	-879'012.32
Gesamterfolg	1'505'510.19	-8'467'927.55
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	61'832'180.69	60'633'204.87
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse I		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	76'486'239.16	109'847'425.31
Ordentliche Jahresausschüttung	-301'547.41	-500'654.80
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-53'806.00	-20'146'170.08
Gesamterfolg	2'206'842.27	-12'714'361.27
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	78'337'728.02	76'486'239.16
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse A AC		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'909'996.30	16'534'892.15
Ordentliche Jahresausschüttung	-347.50	0.00
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-818'886.62	-5'075'167.09
Gesamterfolg	254'482.16	-1'549'728.76
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'345'244.34	9'909'996.30
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse I AC		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	146'855'831.16	187'729'737.20
Ordentliche Jahresausschüttung	-189'361.50	-235'594.32
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-41'157'798.23	-19'264'936.45
Gesamterfolg	4'072'834.56	-21'373'375.27
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	109'581'505.99	146'855'831.16
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse S AC		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'815'171.11	97'894.14
Ordentliche Jahresausschüttung	-6'475.24	-279.30
Saldo aus Anteilscheinverkehr	3'438'488.62	3'988'151.69
Gesamterfolg	125'570.52	-270'595.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'372'755.01	3'815'171.11
Volumen der ausgeliehenen Effekten und Kommissionserträge		
Volumen der ausgeliehenen Wertschriften per 30. September	0.00	0.00
Kommissionserträge	0.00	0.00

Erfolgsrechnung vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022 / CHF
Ertrag Bankguthaben	25'870.61	1'414.71
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Erträge Effekten		
Obligationen	2'258'424.15	2'522'095.33
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	4'660.58	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	-11'148.06	30'491.30
Total Erträge	2'277'807.28	2'554'001.34
abzüglich:		
Passivzinsen	141.27	164.00
Negativzinsen	256.48	18'170.89
Revisionsaufwand	12'000.00	19'855.14
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	1'240'904.85	1'548'526.90
Reglementarische Vergütung an Depotbank	66'169.40	88'908.50
Sonstige Aufwendungen	27'955.74	21'733.44
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	14'329.45	59'306.50
Total Aufwand	1'361'757.19	1'756'665.37
Nettoertrag	916'050.09	797'335.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'850'118.67	-8'985'227.23
Realisierter Erfolg	-6'934'068.58	-8'187'891.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15'099'308.28	-36'188'097.01
Gesamterfolg	8'165'239.70	-44'375'988.27
Verwendung des Erfolges		
Gewinnvortrag	14'653.41	20'998.41
Nettoertrag des Rechnungsjahres	916'050.09	797'335.97
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	930'703.50	818'334.38
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	0.00	-55'381.06
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	367'891.70	301'547.41
Vortrag auf neue Rechnung	11'577.38	14'653.41
Thesaurierte Erträge (100%)	551'234.42	557'514.62
Jahresausschüttung je Anteil Klasse A		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	0.04	0.00
./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	0.01	0.00
Nettoausschüttung aus Ertrag	0.03	0.00
Jahresausschüttung je Anteil Klasse I		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	0.42	0.37
./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	0.15	0.13
Nettoausschüttung aus Ertrag	0.27	0.24
Thesaurierung je Anteil Klasse A AC		
Thesaurierte Erträge	0.07	0.01
./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	0.02	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.05	0.01
Thesaurierung je Anteil Klasse I AC		
Thesaurierte Erträge	0.49	0.38
./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	0.17	0.13
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.32	0.25

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Jahresbericht per 30.09.2023

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022 / CHF
Thesaurierung je Anteil Klasse S AC		
Thesaurierte Erträge	0.47	0.36
./ 35% Eidg. Verrechnungssteuer	0.16	0.13
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.31	0.23

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023	01. Oktober 2021 bis 30. September 2022
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Fondsleitung		
Klasse A	0.75%	0.75%
Klasse I	0.35%	0.35%
Klasse A AC	0.75%	0.75%
Klasse I AC	0.35%	0.35%
Klasse S AC	0.15%	0.15%
Depotbank		
Klasse A	0.02%	0.02%
Klasse I	0.02%	0.02%
Klasse A AC	0.02%	0.02%
Klasse I AC	0.02%	0.02%
Klasse S AC	0.02%	0.02%
Total Expense Ratio *		
Klasse A	0.78%	0.77%
Klasse I	0.38%	0.37%
Klasse A AC	0.78%	0.78%
Klasse I AC	0.38%	0.37%
Klasse S AC	0.18%	0.17%
Performance **		
Klasse A	2.47%	-12.22%
Klasse I	2.89%	-11.86%
Klasse A AC	2.47%	-12.22%
Klasse I AC	2.88%	-11.86%
Klasse S AC	3.09%	-11.69%
Performance (Benchmark)		
	3.09%	-11.77%
Performance **		
	Seit Lancierung	Seit Lancierung
Klasse A	4.49%	1.97%
Klasse I	10.08%	6.99%
Klasse A AC	4.71%	2.18%
Klasse I AC	10.88%	7.77%
Klasse S AC	-9.37%	-12.09%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

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

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

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*		
Banken						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 Finance & 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%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

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

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*		
CHF	L1	3'000'000.00	CH1189217826	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 1.5%	17.12.29	98.36	2'950'800.00	1.10%
CHF	L1	1'845'000.00	CH0306173748	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5%	20.09.30	91.65	1'690'942.50	0.63%
CHF	L1	885'000.00	CH0419040842	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.55%	29.01.31	91.55	810'217.50	0.30%
CHF	L1	3'445'000.00	CH0506071163	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	02.04.31	87.50	3'014'375.00	1.13%
CHF	L1	920'000.00	CH0336587727	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	02.09.31	87.61	806'012.00	0.30%
CHF	L1	300'000.00	CH0461239136	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	23.03.32	86.75	260'250.00	0.10%
CHF	L1	2'315'000.00	CH0536892703	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	23.04.32	86.70	2'007'105.00	0.75%
CHF	L1	350'000.00	CH1101096530	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.1%	25.05.32	86.30	302'050.00	0.11%
CHF	L1	2'015'000.00	CH1118223424	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.1%	25.06.32	86.20	1'736'930.00	0.65%
CHF	L1	1'500'000.00	CH1170565803	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 1.4%	30.08.32	96.50	1'447'500.00	0.54%
CHF	L1	515'000.00	CH0589031027	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	18.03.33	84.35	434'402.50	0.16%
CHF	L1	1'500'000.00	CH0312512715	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5%	30.03.34	87.26	1'308'900.00	0.49%
CHF	L1	1'800'000.00	CH0536892901	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.2%	13.07.35	82.75	1'489'500.00	0.56%
CHF	L1	1'130'000.00	CH0307256450	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.6%	11.12.35	86.50	977'450.00	0.37%
CHF	L1	250'000.00	CH0589031126	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25%	21.04.36	82.25	205'625.00	0.08%
CHF	L1	1'250'000.00	CH1148728277	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.75%	02.03.37	87.35	1'091'875.00	0.41%
CHF	L1	200'000.00	CH0419041469	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	10.09.37	77.80	155'600.00	0.06%
CHF	L1	930'000.00	CH1148728186	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 0.45%	11.02.42	78.74	732'282.00	0.27%
CHF	L1	230'000.00	CH0320712596	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 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%
Baumaterial							0.10%	
CHF	L1	255'000.00	CH1226543861	Sika AG 1.9%	28.11.25	100.05	255'127.50	0.10%
Chemie							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%
Dienstleistungen							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%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*
Diverse Handelsfirmen						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%
Diversifizierte Finanzdienstleistungen						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%
Elektro						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%
Gesundheitspflege - Dienstleistungen						0.10%
CHF L1	260'000.00	CH0367206742 Lonza Swiss Finanz AG 0.7%	12.07.24	99.05	257'530.00	0.10%
Immobilien						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%
Maschinenbau						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%
Nahrungsmittel						0.83%
CHF L1	220'000.00	CH0319415987 Coop-Gruppe Genossenschaft 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%
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen						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%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*		
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%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*
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%
Telekommunikation						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%
Versicherungsgesellschaften						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 Obligationen					265'276'918.50	99.08%

* Gesamtfondsvermögen

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Jahresbericht per 30.09.2023

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	265'276'918.50	99.08%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	0.00	0.00%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	2'470'233.70	0.92%
Gesamtfondsvermögen	267'747'152.20	100.00%
./. Verbindlichkeiten	1'277'738.15	0.48%
Total Nettofondsvermögen	266'469'414.05	99.52%
davon Anteil Klasse A	61'832'180.69	23.09%
davon Anteil Klasse I	78'337'728.02	29.26%
davon Anteil Klasse A AC	9'345'244.34	3.49%
davon Anteil Klasse I AC	109'581'505.99	40.93%
davon Anteil Klasse S AC	7'372'755.01	2.75%

Bewertung der Anlagen gemäss Art. 84 KKV-FINMA

		Total (CHF)	% des GFV *
a)	Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelt, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	265'276'918.50	99.08%
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind		L2
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern geeigneten Bewertungsmethoden unter Berücksichti- gung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		L3

* Gesamtfondsvermögen

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Branchen

Banken	58.42%
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen	27.86%
Elektro	2.91%
Immobilien	1.54%
Versicherungsgesellschaften	1.54%
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1.43%
Dienstleistungen	1.16%
Chemie	0.92%
Nahrungsmittel	0.83%
Maschinenbau	0.78%
Telekommunikation	0.72%
Transport	0.63%
Diverse Handelsfirmen	0.14%
Baumaterial	0.10%
Gesundheitspflege - Dienstleistungen	0.10%
Total	99.08%

Geografische Aufteilung der Emittenten

Schweiz	75.65%
Frankreich	6.53%
Kanada	5.81%
Australien	3.26%
Deutschland	2.80%
Supranational	1.25%
Vereinigtes Königreich	0.98%
Schweden	0.98%
Jersey	0.78%
Vereinigte Staaten	0.47%
Neuseeland	0.43%
Luxemburg	0.07%
Niederlande	0.04%
Norwegen	0.03%
Total	99.08%

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Jahresbericht per 30.09.2023

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
CHF L1	CH0336587644	Aargauische Kantonalbank 0.02%	-	315'000.00
CHF L1	CH0405986057	Aargauische Kantonalbank 0.25%	-	30'000.00
CHF L1	CH0459810534	Aargauische Kantonalbank 0.125%	-	50'000.00
CHF L1	CH0419041436	Aargauische Kantonalbank 0%	-	250'000.00
CHF L1	CH0506071106	Aargauische Kantonalbank 0.01%	-	500'000.00
CHF L1	CH0310451825	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.25%	-	1'850'000.00
CHF L1	CH0357520433	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.25%	45'000.00	445'000.00
CHF L1	CH1184694763	Banco Santander SA 1.3275%	-	2'000'000.00
CHF L1	CH1227937724	Banco Santander SA 2.2475%	1'500'000.00	1'500'000.00
CHF L1	CH1261608892	Bank of Montreal 2.0375%	1'500'000.00	-
CHF L1	CH0441186514	Bank of Nova Scotia/The 0.2%	140'000.00	10'000.00
CHF L1	CH1167887251	Bank of Nova Scotia/The 0.278%	-	355'000.00
CHF L1	CH1148266252	Bank of Nova Scotia/The 0.385%	-	250'000.00
CHF L1	CH1121837251	Bank of Nova Scotia/The 0.3025%	-	260'000.00
CHF L1	CH0355139855	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.32%	-	20'000.00
CHF L1	CH0368825474	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.4%	-	1'230'000.00
CHF L1	CH0479514264	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.2%	-	270'000.00
CHF L1	CH0441186456	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1%	-	280'000.00
CHF L1	CH0379610972	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.6%	35'000.00	1'280'000.00
CHF L1	CH1276269730	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.73%	1'500'000.00	-
CHF L1	CH0141833407	Basellandschaftliche Kantonalbank 1.75%	-	35'000.00
CHF L1	CH0407153359	Basellandschaftliche Kantonalbank 0.375%	1'085'000.00	145'000.00
CHF L1	CH0274314787	Basellandschaftliche Kantonalbank 0.75%	1'200'000.00	-
CHF L1	CH1217066583	Basellandschaftliche Kantonalbank 1.875%	1'500'000.00	-
CHF L1	CH0506071395	Basler Kantonalbank 0.25%	-	750'000.00
CHF L1	CH0241528741	BNG Bank NV 1.25%	-	250'000.00
CHF L1	CH1227937716	BNP Paribas SA 2.4125%	2'000'000.00	800'000.00
CHF L1	CH1244321761	BNP Paribas SA 2.63%	1'000'000.00	-
CHF L1	CH0537261874	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.1%	-	1'700'000.00
CHF L1	CH0305398254	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125%	-	10'000.00
CHF L1	CH1151526212	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825%	255'000.00	1'410'000.00
CHF L1	CH1179534958	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.9675%	-	1'565'000.00
CHF L1	CH0419041345	Cembra Money Bank AG 0%	-	250'000.00
CHF L1	CH1206367554	Cembra Money Bank AG 3.1125%	1'000'000.00	155'000.00
CHF L1	CH0419041352	Cembra Money Bank AG 0.285%	-	245'000.00
CHF L1	CH0467182405	Citigroup Inc 0.75%	-	380'000.00
CHF L1	CH0022333980	Commerzbank Finance & Covered Bond SA 2.5%	-	305'000.00
CHF L1	CH1148308708	Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	-	30'000.00
CHF L1	CH0026620846	Cooperatieve Rabobank UA 3.125%	400'000.00	290'000.00
CHF L1	CH1256367207	Credit Agricole SA 2.5075%	1'500'000.00	-
CHF L1	CH1154887116	Credit Agricole SA 0.41%	-	250'000.00
CHF L1	CH0398677697	Credit Agricole SA/London 0.2%	-	305'000.00
CHF L1	CH0379268763	Credit Agricole SA/London 0.3%	-	165'000.00
CHF L1	CH0238315664	Credit Agricole SA/London 2.125%	250'000.00	1'510'000.00
CHF L1	CH0273925989	Deutsche Bank AG 0.625%	-	2'820'000.00
CHF L1	CH0116403517	DNB Boligkredit AS 2%	-	420'000.00
CHF L1	CH0398633591	Glarner Kantonalbank 0.4%	2'500'000.00	-
CHF L1	CH0272024669	JPMorgan Chase & Co 0.5%	-	865'000.00
CHF L1	CH0020810468	Luzerner Kantonalbank AG 3%	-	160'000.00
CHF L1	CH1231094355	Luzerner Kantonalbank AG 2.125%	1'500'000.00	-
CHF L1	CH1118483747	Macquarie Group Ltd 0.395%	-	385'000.00
CHF L1	CH0517825334	Muenchener Hypothekenbank eG 0.1%	-	400'000.00
CHF L1	CH0460872341	Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	40'000.00	215'000.00
CHF L1	CH0481013768	Muenchener Hypothekenbank eG 0.2%	5'000.00	1'485'000.00
CHF L1	CH0386949314	Muenchener Hypothekenbank eG 0.55%	-	280'000.00

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
CHF L1	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 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	12.03.24	-	265'000.00
CHF L1	CH0300874267 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	17.07.24	-	2'575'000.00
CHF L1	CH0288286385 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5%	28.07.25	-	15'000.00
CHF L1	CH0306173730 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	25.02.26	-	20'000.00
CHF L1	CH0319403744 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.05%	06.11.26	-	250'000.00
CHF L1	CH0361532820 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25%	26.05.27	115'000.00	-
CHF L1	CH0352595885 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.375%	21.09.27	-	5'000.00
CHF L1	CH0204567256 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.375%	05.11.27	250'000.00	-
CHF L1	CH0373476198 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25%	06.12.27	250'000.00	-
CHF L1	CH0273485398 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.625%	16.07.29	-	230'000.00
CHF L1	CH1189217826 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.5%	17.12.29	3'000'000.00	-
CHF L1	CH0300874283 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.625%	01.11.30	-	640'000.00
CHF L1	CH0419040842 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.55%	29.01.31	100'000.00	-
CHF L1	CH0506071163 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	02.04.31	2'000'000.00	-
CHF L1	CH1131931243 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0%	25.07.31	-	1'700'000.00
CHF L1	CH0461239136 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	23.03.32	100'000.00	-
CHF L1	CH0536892703 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125%	23.04.32	100'000.00	-
CHF L1	CH1118223424 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.1%	25.06.32	215'000.00	-
CHF L1	CH1170565803 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.4%	30.08.32	1'500'000.00	-
CHF L1	CH1239464543 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.4%	30.08.32	1'500'000.00	1'500'000.00
CHF L1	CH0589031027 Pfandb. 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

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*	
CHF L1	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 Genossenschaft 0.75%	05.05.23	-	1'160'000.00
CHF L1	CH0287817859	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.875%	31.07.24	-	10'000.00
CHF L1	CH0319415987	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.5%	19.05.26	20'000.00	1'300'000.00

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Jahresbericht per 30.09.2023

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
CHF L1	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 gov. Bond 1.25%	11.06.24	-	2'540'000.00
CHF L1	CH0224397346 Swiss Confederation gov. Bond 0%	22.06.29	-	1'000'000.00
CHF L1	CH0127181029 Swiss Confederation gov. Bond 2.25%	22.06.31	-	245'000.00
CHF L1	CH0344958688 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	27.06.32	-	250'000.00
CHF L1	CH0015803239 Swiss Confederation gov. Bond 3.5%	08.04.33	-	450'000.00
CHF L1	CH0440081393 Swiss Confederation gov. Bond 0.0000001%	26.06.34	-	1'000'000.00
CHF L1	CH0024524966 Swiss Confederation gov. Bond 2.5%	08.03.36	250'000.00	-
CHF L1	CH0127181193 Swiss Confederation gov. Bond 1.25%	27.06.37	250'000.00	250'000.00
CHF L1	CH0440081567 Swiss Confederation gov. Bond 1.5%	26.10.38	2'000'000.00	-
CHF L1	CH0440081401 Swiss Confederation gov. Bond 0%	24.07.39	600'000.00	1'600'000.00
CHF L1	CH0344958498 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	28.06.45	750'000.00	2'250'000.00
CHF L1	CH0557778732 Swiss Confederation gov. Bond 0.5%	28.06.45	1'500'000.00	1'500'000.00
CHF L1	CH0009755197 Swiss Confederation gov. Bond 4%	06.01.49	-	200'000.00
CHF L1	CH0224397007 Swiss Confederation gov. Bond 2%	25.06.64	500'000.00	400'000.00
CHF L1	CH0557778641 Swiss Confederation gov. Bond 2%	25.06.64	500'000.00	500'000.00
CHF L1	CH0305765775 Winterthur City Of 0.3%	10.12.27	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

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Titel		Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
CHF L1	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	-

* Rückzahlung

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten	betragsmässig in CHF (Basiswertäquivalent)	in % des Nettofondsvermögens
Brutto	0.00	0.00%
Netto	0.00	0.00%

Devisenkurs

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

Kurs per 30.09.2023

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Jahresbericht per 30.09.2023

Langzeitentwicklung

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

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Basel, 07. Dezember 2023

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

AXA IM Swiss Fund, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds

AXA IM Swiss Fund,

mit dem Teilvermögen

● Bonds CHF

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

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 5 bis 22, 25 bis 28 und 32 bis 34) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnung des AXA IM Swiss Fund für das am 30. September 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde

von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 12. Dezember 2022 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

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



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinrei-

chende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

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

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener
Revisionsexperte

Erläuterungen zum Jahresbericht

Verkaufsrestriktionen USA

Es erfolgt keine Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der Teilvermögen im Ausland, insbesondere dürfen Anteile der Teilvermögen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

US-Personen im Sinn der Regulation S des US Securities Act von 1933, insbesondere Anlegern mit US-amerikanischer Staatsangehörigkeit oder Anlegern mit Sitz oder Wohnsitz in den USA dürfen Anteile der Teilvermögen weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Bedingungen für die Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen

Anteile der Teilvermögen werden an jedem Bankwerktag (Montag bis Freitag) ausgegeben oder zurückgenommen. Keine Ausgabe oder Rücknahme findet an schweizerischen Feiertagen (Ostern, Pfingsten, Weihnachten, Neujahr, Nationalfeiertag etc.) statt sowie an Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind oder wenn ausserordentliche Verhältnisse im Sinn von § 17 Ziff. 5 des Fondsvertrages vorliegen.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die bis spätestens 13:30 Uhr an einem Bankwerktag (Auftragstag) bei der Depotbank vorliegen, werden am nächsten Bankwerktag (Bewertungstag) auf der Basis des an diesem Tag berechneten Nettoinventarwerts abgewickelt (vgl. § 16 Ziff. 7 des Fondsvertrages). Der zur Abrechnung gelangende Nettoinventarwert ist somit im Zeitpunkt der Auftragserteilung noch nicht bekannt (Forward Pricing). Er wird am Bewertungstag aufgrund der Schlusskurse des Auftrags tags berechnet.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse dieses Teilvermögens. Er wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet.

Der Ausgabepreis der Anteile einer Klasse entspricht dem am Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert dieser Klasse zuzüglich der Ausgabekommission. Die Höhe der Ausgabekommission ist aus der Ziff. 1.11.4 (des Fondsprospektes) ersichtlich.

Der Rücknahmepreis der Anteile einer Klasse entspricht dem am Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert dieser Klasse, abzüglich der Rücknahmekommission. Die Höhe der Rücknahmekommission ist aus der Ziff. 1.11.4 (des Fondsprospektes) ersichtlich.

Bei der Ausgabe werden zum Nettoinventarwert die Nebenkosten (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben), die den Teilvermögen im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages erwachsen, zugeschlagen. Der jeweils angewandte Satz ist aus der Ziff. 1.11.4 (des Fondsprospektes) ersichtlich.

Bei der Rücknahme werden vom Nettoinventarwert die Nebenkosten, die den Teilvermögen im Durchschnitt aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, abgezogen. Der jeweils angewandte Satz ist aus der Ziff. 1.11.4 (des Fondsprospektes) ersichtlich.

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

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

Vergütungen und Nebenkosten

Nebenkosten zulasten der Anleger

Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland höchstens 5%.

Rücknahmekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland höchstens 2%.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

1 Änderung in der Geschäftsleitung und im Verwaltungsrat der Fondsleitung

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

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

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

2 Aktive Verstösse gegen die Anlagerichtlinien des Fondsvertrages

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

3 Änderungen des Fondsvertrages

Am 22. September 2023 hat die FINMA folgende Änderungen des Fondsvertrags gemäss Antrag der Fondsleitung mit Zustimmung der Depotbank bewilligt:

§ 8 Anlagepolitik

Ziffer 3: Anlagepolitik der einzelnen Teilvermögen AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

Die Auswahl der Anlagen für den AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF orientiert sich wie bis anhin an Nachhaltigkeitskriterien bezüglich der Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance, ESG), jedoch werden die ESG Kriterien umfangreicher und weitergehend als bisher beschrieben. Zudem werden der Übersicht halber Zwischentitel eingefügt

§ 8 Ziffer 3.1 mit dem Titel «Anlageziel und Anlagepolitik» lautet neu wie folgt:

Anlageziel

Das Teilvermögen investiert in erster Linie in CHF- Obligationen inländischer sowie ausländischer Schuldner im Investmentgrade-Bereich (Anlagen mit einem Mindestrating von BBB- gemäss S&P resp. Baa3 gemäss Moody's oder weitere Ratings wie in § 8 Ziff.3.3 Bst. i) beschrieben). Das Anlageziel des Teilvermögens ist ein h-her und regelmässiger Ertrag unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit. Dabei strebt das Teilvermögen an, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums stets zu übertreffen, wobei sowohl die ESG-Scores des Teilvermögens als auch die des Referenzindex auf Basis eines gewichteten Durchschnitts berechnet werden. Als Referenzindex wird der Swiss Bond Index SBI Total AAA-BBB verwendet. Die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wird im Jahresbericht offengelegt.

Anlagepolitik

Mittels aktivem Duration- und Renditekurvenmanagement sowie gezielter Sektoren- Über- resp. -Untergewichtung gegenüber dem Referenzindex soll ein entspre-

chender Mehrertrag erzielt werden. Gezielte Titelselektionen, insbesondere hinsichtlich ihres relativen Wertes unter Anleihen mit ähnlichen Charakteristika, runden das Profil ab. Zur Risikosteuerung und als Alternative zu einer Direktanlage dürfen Zins Futures auf Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft und Deutschland (letztere mit einer Obergrenze von maximal 30% des Vermögens des Teilvermögens) eingesetzt werden.

Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 70% des Vermögens des Teilvermögens in:

a) auf Schweizer Franken (CHF) lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldner aus dem In- und Ausland;

b) Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die gemäss ihren Dokumenten ihr Vermögen gemäss den Anlagegrundsätzen dieses Teilvermögens oder Teilen davon anlegen;

c) Von in- und ausländischen Emittenten emittierte Derivate (einschliesslich Warrants) auf die gemäss Bst. a) oben erwähnten Anlagen sowie auf Indizes, die auf Bst. a) oben erwähnten Anlagen basieren, und auf Wechselkurse, Währungen, Zinssätze oder Kredite;

d) Von in- und ausländischen Emittenten emittierte auf CHF lautende strukturierte Produkte wie namentlich Zertifikate auf die gemäss Bst. a) oben erwähnten Anlagen sowie auf Indizes, die auf Bst. a) oben erwähnten Anlagen basieren, bis 10% des Vermögens des Teilvermögens.

Bei Anlagen in andere kollektive Kapitalanlagen gemäss Bst. b) vorstehend und strukturierte Produkte gemäss Bst. d) vorstehend stellt die Fondsleitung sicher, dass auf konsolidierter Basis mindestens 70% des Vermögens des Teilvermögens in Anlagen gemäss Bst. a) vorstehend investiert sind.

Die Fondsleitung kann zudem unter Vorbehalt von Bst. h) und i) nachstehend, nach Abzug der flüssigen Mittel, bis zu 30% des Vermögens des Teilvermögens investieren in:

e) Von in- und ausländischen Emittenten emittierte auf CHF lautende Geldmarktinstrumente als Anlage zur Liquiditätshaltung;

f) Forderungswertpapiere und -rechte (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen) in- und ausländischer Emittenten, die insbesondere bezüglich Währung den unter Bst. a) genannten Anforderungen nicht genügen;

g) Futures auf ausländische Staatspapiere in EUR zur Steuerung der Duration und des Zinsrisikos. Bei Futures ist deren Marktexposition (gemäss Art. 38 Abs. 1 lit. a KKV-FINMA) massgebend für die Anrechnung an die Anlagegrenzen.

§ 8 Ziffer 3.2 trägt neu die Überschrift «Nachhaltiges In-

vestieren (ESG)» und wird wie nachstehend beschrieben eingefügt:

Der vom Vermögensverwalter für dieses Teilvermögen angewandte Ansatz für nachhaltiges Investieren beinhaltet die ESG-Integration (siehe Ziff. 1.9.1. im Prospekt) auf der Grundlage des AXA IM Scoring Frameworks (siehe Ziff. 1.9.1.a. im Prospekt) unter der jederzeit verbindlichen Anwendung der Richtlinien für den sektoralen Ausschluss und der AXA IM ESG Standards (Ziff. 1.9.1.b. im Prospekt). Zusammengefasst investiert das Teilvermögen basierend auf verschiedenen finanziellen und fundamentalen Nachhaltigkeitsfaktoren wie der Performance dieser Unternehmen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“). Der Vermögensverwalter strebt die Integration der ESG Standards in das Anlageverfahren an und wendet bei der Titelauswahl jederzeit verbindlich die Richtlinien für den Ausschluss von Sektoren an, welche eine Reihe von Ausschluss basierenden Richtlinien umfassen mit Schwerpunkt auf Klima (Kohle und Teersand), Biodiversität (Schutz des Ökosystems und vor Entwaldung), kontroverse Waffen (Unternehmen, welche Antipersonenminen, Streubomben oder mit Uran angereicherte, biologische und chemische Waffen herstellen und vertreiben) und Bereiche wie umstrittene Waffen, Klimarisiken, Agrarrohstoffen und Palmöl. Des Weiteren kommen die ESG-Standards von AXA IM mit zusätzlichen Ausschlusskriterien in Zusammenhang mit Gesundheit (Ausschluss von Tabak, um die Finanzierung der Tabakindustrie zu vermeiden und somit zum Schutz der öffentlichen Gesundheit beizutragen) und Menschenrechte (weisse Phosphorwaffen, Ausschluss von Investitionen in Wertpapiere, die von Ländern ausgegeben werden, in denen schwerwiegende spezifische Kategorien von Menschenrechtsverletzungen beobachtet werden) verbindlich zur Anwendung. Überdies werden Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Global Compact Principles der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen, sowie Unternehmen, die in schwere Vorfälle gegen ESG Grundsätze verwickelt sind, welche Themen wie Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit, Umwelt wie auch Governance beinhalten, ausgeschlossen. Um solide ESG-Praktiken zu fördern, werden Unternehmen mit niedriger ESG-Qualität, d.h. mit einem ESG Gesamtscore von unter 1.429 (Buchstabenrating CCC), aus einer Skala von 0 – 10, ausgeschlossen. Der Abdeckungsgrad der ESG-Analyse innerhalb des Portfolios beträgt mindestens 90% des in der vorstehenden Ziffer 3.1. a) definierten Vermögens des Teilvermögens, dabei werden die Ausschlusskriterien zu 100% angewendet. Bei den übrigen unter 3.1. definierten Anlagen kann die Anwendung der vorgenannten Nachhaltigkeitsansätze nicht gewährleistet werden, da eine ESG-Datenabdeckung der einzelnen Anlagen oder Einbezugsmöglichkeiten von ESG-Faktoren fehlen, namentlich bei liquiden Mitteln, De-

privaten und anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds).

Das Teilvermögen verfolgt durch die Anwendung der unter Ziffer 1.9.1 im Prospekt beschriebenen ESG Integration einen nachhaltigen Anlageansatz.

§ 8 Ziffer 3.3. wird neu unter dem Titel Anlagebeschränkungen geführt und lautet wie folgt:

Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Vermögen des Teilvermögens nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:

h) Auf CHF oder EUR lautende Wandel- und Optionsanleihen von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern aus dem In- und Ausland sind auf 10% des Vermögens des Teilvermögens begrenzt. Aus der Ausübung von Wandel- oder Optionsanleihen erworbene Aktien sind innert drei Monaten zu veräussern. Von Optionsanleihen abgetrennte Optionen sind umgehend zu veräussern;

i) Die Fondsleitung zieht nur Anlagen von Schuldern in Betracht, welche zum Zeitpunkt der Investition mindestens ein Rating aufweisen von BBB- (Standard & Poor's oder Fitch) oder Baa3 (Moody's) oder ein vergleichbares Rating von Credit Suisse, UBS oder Zürcher Kantonalbank, vorausgesetzt, dass und solange die genannten Banken ein solches Rating regelmässig erstellen. Nur wenn von den genannten Rating-Agenturen kein Rating des Schuldners verfügbar ist, werden Ratings der genannten Banken beigezogen. Variieren die Ratings der Rating-Agenturen, ist das tiefere Rating massgebend. Fällt das Rating unter die genannte Mindestanforderung, so muss die Anlage unter Wahrung der Interessen der Anleger innerhalb von 20 Bankwerktagen veräussert werden;

j) Die Fondsleitung kann bis max. 49% des Vermögens des Teilvermögens anlegen in Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen.

k) Die Fondsleitung stellt ein angemessenes Liquiditätsmanagement sicher. Die Einzelheiten werden im Prospekt offengelegt

§ 8 Ziffer 3.4 wird mit dem folgenden Wortlaut vorgesehen:

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

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

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

ordnung,
(ii) dem Bundesgesetz über die Finanzinstitute (FINIG) vom 15. Juni 2018 und dessen ausführender Verordnung,
(iii) dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006 (Stand am 1. Januar 2020) und dessen ausführender Verordnung,
(iv) dem Musterprospekt mit integriertem Musterfondsvertrag eines schweizerischen Effektenfonds (für Einzelfonds), Teil 1 Musterprospekt der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 20. Mai 2015 (Stand am 29. März 2022), sowie
(v) dem Musterprospekt mit integriertem Musterfondsvertrag eines schweizerischen Effektenfonds (für Einzelfonds), Teil 2 Fondsvertrag der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 20. Mai 2015 (Stand am 24. Januar 2022).

§ 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Die Gating-Klausel (Liquiditätssteuerung bei besonderen Umständen) für das Teilvermögen AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF wird ergänzt und angepasst.

§ 17 Ziff. 8 lautet neu wie folgt:

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

§ 17 Ziff. 9 wird neu eingefügt und lautet wie folgt:

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

4 Soft commissions

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

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens per 30.09.2023

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

Nachhaltigkeitsstrategie des Teilvermögens

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

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

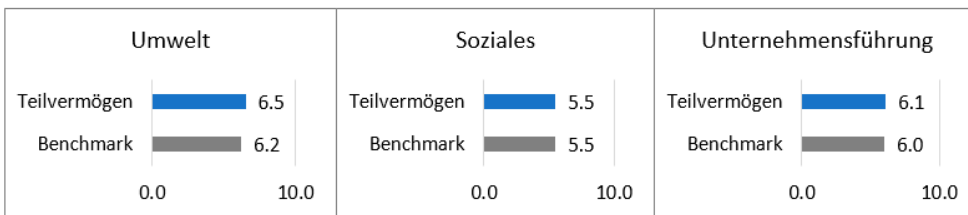
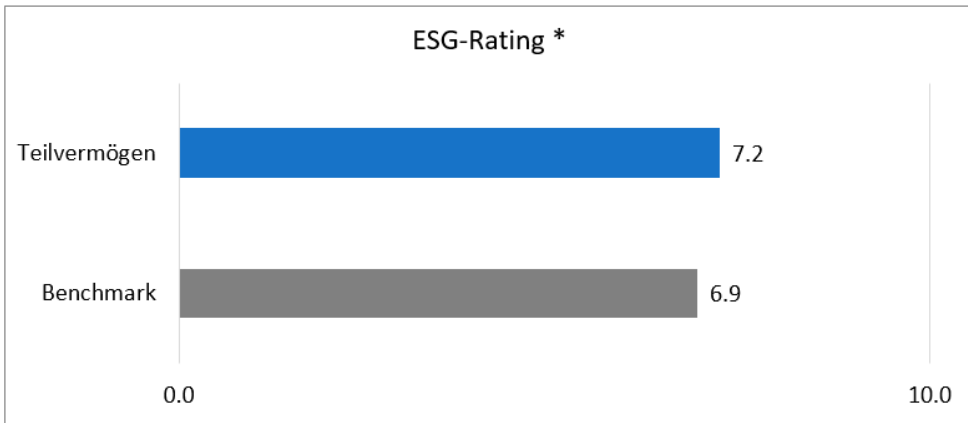
Des Weiteren verfolgt AXA IM eine umfassende „Active Ownership“ Strategie, welche unter anderem den Dialog mit Unternehmen (Engagement) umfasst. Ziel des Asset Managers ist es dabei, seinen Einfluss als Investor zu nutzen, um Unternehmen zu ermutigen, wichtige ökologische und soziale Risiken in ihren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

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

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

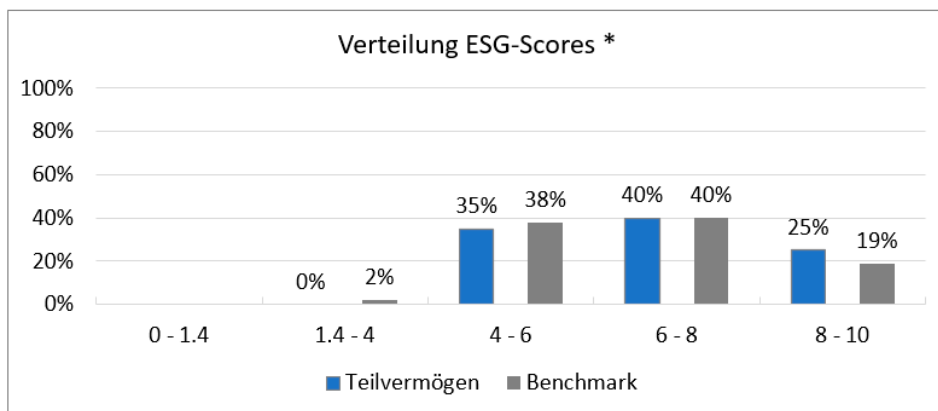
Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens

	Teilvermögen	Benchmark
ESG-Rating *	7.2	6.9
Umwelt	6.5	6.2
Soziales	5.5	5.5
Unternehmensführung	6.1	6.0



Verteilung ESG-Scores *	Teilvermögen	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	0%	2%
4 - 6	35%	38%
6 - 8	40%	40%
8 - 10	25%	19%

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)



* % des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 99.4% Benchmark = 95.6%. Sofern nicht anders erwähnt, basiert das ESG-Rating auf der AXA IM Scoring-Methode, welche zu einer Punktzahl pro Emittenten zwischen 0 (die schlechteste Bewertung) und 10 (die beste Bewertung) führt.

CO2-Intensität **	Teilvermögen	Benchmark
Corporate Scope 1 + 2 ** (in TCO2 per 1M\$ Umsatz)	9	39
Sovereign *** (in TCO2 per KKP 1M\$ BIP)	75	73

Wasser-Intensität	Teilvermögen	Benchmark
Corporate ** (in m3 per 1M\$ Umsatz)	471	1'748
Sovereign *** (Verbrauch des verfügbaren Frischwassers)	6%	8%

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

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

Active Ownership and Stewardship Report

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

Kommentar des Portfolio Managers

Der Fonds erreichte seine Nachhaltigkeitsziele und übertraf die Benchmark bis zum Ende des Berichtsjahres in Bezug auf das gesamthafte ESG-Rating (7.2 vs. 6.9) sowie bei den Merkmalen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Aufgrund der klaren Präferenz für höher bewertete Anlagen erreicht der Anteil der Vermögenswerte in den Kategorien 8-10 mit höherem Scoring 25%, während die Benchmark nur 19% hält.

Aktuell geltende Verwaltungsvergütungen

AXA IM Swiss Fund-Bonds CHF	Verwaltungsvergütung (p.a.)
Klasse A*	0.75%
Klasse I*	0.35%
Klasse AAC*	0.75%
Klasse IAC*	0.35%
Klasse SAC*	0.15%

* Für das Teilvermögen Bonds CHF sind folgende Anteilsklassen vorgesehen: »A«, »I«, »A AC«, »I AC« sowie »S AC«. Anteile der Klassen »A« und »A AC« können von allen Anlegern, Anteile der Klasse »I« und »I AC« ausschliesslich von qualifizierten Anlegern gezeichnet werden. Anteile der Klasse »S AC« sind zugänglich für Anleger, die einen schriftlichen Anlageberatungs- oder Vermögensverwaltungsvertrag mit einer zur AXA-Gruppe gehörenden Gesellschaft abgeschlossen haben.

Bei den Anteilsklassen »A« und »I« handelt es sich um ausschüttende Anteile. Bei den Anteilsklassen »A AC«, »I AC« sowie »S AC« hingegen um thesaurierende Anteile. Die Anteilsklassen unterscheiden sich auch hinsichtlich der Höhe der Verwaltungskommission.

Als qualifizierte Anleger gelten namentlich beaufsichtigte Finanzintermediäre wie Banken, Effekthändler und Fondsleitungen; beaufsichtigte Versicherungseinrichtungen; öffentlich-rechtliche Körperschaften und Vorsorgeeinrichtungen mit professioneller Tresorerie (einschliesslich Anlagestiftungen) und Unternehmen mit professioneller Tresorerie. Für die Anteilsklassen »A«, »A AC« sowie »S AC« kommt kein Mindestzeichnungsbetrag zur Anwendung, für die Anteilsklassen »I« und »I AC« gilt ein Mindestzeichnungsbetrag von CHF 1'000'000 bei Erstzeichnungen und CHF 10'000 für Folgezeichnungen.

Firmenspiegel

Stand 30. September 2023

Fondsleitung

AXA Investment Managers Schweiz AG
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zürich

Verwaltungsrat

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

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

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

Geschäftsleitung

André Ullmann
Geschäftsführer

André Thali
Stellvertretender Geschäftsführer und Regional Head of
Sales DACH

Dr. Werner Rutsch
Leiter Institutional Business

Richard Mooser
Chief Investment Officer und Leiter Fixed Income

Frederick Widl
Leiter Real Assets CH

Vertrieb

AXA Investment Managers Schweiz AG
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zürich

Delegation von Aufgaben der Fondsleitung

Delegation der Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen des Umbrella Fonds werden
von der Fondsleitung selbst getroffen.

Delegation der Buchhaltung und Wertschriften- tenadministration

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

Delegation von «Information Technology»

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

Delegation von «Middle Office»-Dienstleis- tungen

«Middle Office»-Dienstleistungen sind an State Street
Banque S.A., Paris, delegiert. Zu den «Middle Office»-
Dienstleistungen zählen insbesondere (i) Trade Support:
Validierung der Transaktionen mit der Gegenpartei und
Instruktion über deren Ausführung an die Depotbank
(Trade Settlement); (ii) Corporate Actions: Instruktion
über die Ausführung von Corporate Actions an die Depot-
bank; (iii) Reconciliation: Abstimmung der Portfolios mit
der Depotbank. Die Fondsleitung regelt die Einzelheiten
in einem Vertrag mit der Dienstleistungserbringerin.

Delegation von IT-Dienstleistungen

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

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

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

Informationen über Dritte

Depotbank

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

Zahlstelle

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

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
CH-4051 Basel



Investment
Managers