

AXA IM Swiss Fund - Bonds CHF

Jahresbericht

per 30. September 2024

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 |
| Devisenkurs | 21 |
| Langzeitentwicklung | 22 |
| Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zum Jahresbericht | 23 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht | 25 |
| Berichterstattung zur Nachhaltigkeit (ESG) | 27 |
| Aktuell geltende Verwaltungsvergütung | 30 |
| Firmenspiegel Stand September 2024 | 31 |

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

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).

Das Anlageziel des Teilvermögens ist ein hoher 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 in diesem Jahresbericht offengelegt.

Anlagetätigkeit und Performance

Die zurückliegende Berichtsperiode stand ganz im Zeichen der Zentralbanken, die ab Frühling 2024 begannen, ihre Leitzinsen wieder zu senken. Fast schon eine Vorreiterrolle nahm hierbei die Schweizerische Nationalbank (SNB) ein, die den Reigen bereits im März, noch vor der Europäischen Zentralbank, aber auch der US-amerikanischen Notenbank, eröffnete. Dies lag zweifellos daran, dass die hiesigen Inflationsraten bereits frühzeitig unter die Zielwerte der Schweizerischen Nationalbank abrutschten. Vornehmlich geopolitische Ereignisse, darunter die Unsicherheiten rund um die Wahlen in Europa (Stichwort Frankreich) aber auch eine Ausweitung des Konflikts im Nahen Osten, führten dazu, dass der Schweizer Franken kaum an Stärke verlor und damit einen deutlichen Beitrag zu den stetig sinkenden Preisen in Form von «importierter Deflation» leistete. Ein schwieriger Balanceakt für die SNB, im Umfeld eines weltweit beginnenden Zinssenkungszyklus der unter dem starken Franken leidenden hiesigen Industrie mit den richtigen Massnahmen im richtigen Moment unter die Arme zu greifen.

So sahen wir die Schweizerische Nationalbank im Berichtszeitraum gleich dreimal (März, Juni, September) die Leitzinsen um je 25 Basispunkte (Bp.) auf 1,00 % senken. Der im September scheidende Präsident Thomas Jordan stellte denn auch etwas «indirekt» zwei weitere Zinsschritte bis zum Frühjahr 2025 in Aussicht. Es dürfte wohl schwierig werden, die starke Währung einzig mittels Zinssenkungen abzuschwächen, hat doch die US-amerikanische Notenbank gerade erst im September 2024 mit einer ersten Zinssenkung von gleich 50 Bp. ihren Zyklus eingeleitet, während die Europäische Zentralbank im Juni und September mit je 25 Bp. Reduktion erst am Anfang steht und der Einlagesatz für Banken («Deposit Facility Rate») nunmehr ein Niveau von 3,50 % erreicht hat.

Betrachtet man die gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen in Amerika, aber auch in Europa, so sind die genannten Massnahmen durchaus gerechtfertigt, da die Inflationsraten beidseits des Atlantiks nachhaltig unter 3 % gesunken sind und die Anzeichen einer Abschwächung der Wirtschaft, speziell in Europa, durchwegs erkennbar, wenn auch nicht als «dramatisch» einzustufen sind.

Kurzfristige geopolitische Störungen, wie zum Beispiel der sich stetig ausweitende Krieg Israels in Gaza, aber auch dem südlichen Libanon, sorgten stets nur kurzfristig für Verunsicherung an den Finanzmärkten. Ähnlich verhielt es sich auch mit der Ankündigung einer restriktiveren Geldpolitik durch die japanische Notenbank, die im Spätsommer zu kurzzeitigen Turbulenzen vor allem an den Aktienmärkten führte. So bewegten sich die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen in der Schweiz über den Berichtshorizont hinweg, wenn auch mit gelegentlichen Gegenbewegungen wie beispielsweise zu Jahresbeginn, eigentlich nur in eine Richtung: von ca. 1,20 % abwärts auf 0,40 %. Auch das deutsche Pendant, das vor einem Jahr noch bei knapp 3 % lag, beendete den Berichtszeitraum bei 2,10 %, während die Rendite 10-jähriger US-Treasuries von 4,80 % auf 3,80 % sank.

Die Aufschläge für Unternehmensanleihen blieben insgesamt weitgehend stabil. Erwähnenswert ist die Nachlassstundung des GZO Wetzikon, die zu einer Ausweitung der Prämien von ca. 30 Bp. im gesamten Schweizer Spitalsektor führte. Bemerkenswert war zudem, dass alle Sektoren, einschliesslich des Segments der «Eidgenossen», sowie auch andere hochwertige Anleihen (z. B. Schweizer Pfandbriefe) nicht mit dem drastischen Rückgang der Swapsätze mithalten konnten. In der Folge entwickelten sich 10-jährige Staatsanleihen von fast -100 Bp. auf -20 Bp. und 10-jährige Pfandbriefe von ca. 0 auf +35 Bp. gegenüber dem jeweiligen Swapsatz. Ist es ein Überangebot erstklassiger Schuldner und/oder das absolut tiefere Zinsniveau, das zur derzeitigen Situation geführt hat? Die kommenden Monate sollten diesbezüglich mehr Klarheit bringen.

Die Duration des Fonds wurde die meiste Zeit strategisch nahe am Index gehalten, was wenig Auswirkungen in Form von Alpha hatte. Unsere strategische Untergewichtung von Staatsanleihen gegenüber einer Übergewichtung von Pfandbriefanleihen und anderen hochwertigen Emittenten kann als positiv gewertet werden. Kaum nennenswert ist die Positionierung am Kreditmarkt, wo wir eher neutral ausgerichtet waren. Der fortwährende Tausch bestehender Anleihen im Fonds gegen neu emittierte, günstigere Anleihen («Arbitrage») war alles in allem betrachtet ebenfalls ein positiver Performance-Treiber.

Die im Berichtszeitraum 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 verzeichnete Performance war dennoch bei relativer Betrachtung nur «knapp zufriedenstellend», zumal die in den jeweiligen Anteilsklassen aufgelaufenen Kosten nicht erwirtschaftet werden konnten:

Die Anteilsklasse A (AXABDAI – ISIN CH0112537516 – «Retail-Klasse») lag mit +7,01 % um 0,73 % unter dem Referenzindex, während die Anteilsklasse I (AXABDII – ISIN CH0112537557 – «Institutionelle Klasse») mit +7,42 % um 0,31 % hinter dem Benchmark zurückblieb, der den Berichtszeitraum mit +7,74 % beendete. Diese Zahlen beinhalten allerdings bereits sämtliche Kosten (Anteilsklasse A: 0,75 %; Klasse I: 0,35 %).

Wichtige Fondsdaten

| 30.09.2024 Klasse A | CHF |
|---------------------------|--------------------------|
| Fondsvermögen | 66'032'502.06 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 644'741.14 |
| NAV | 102.42 |
| ISIN | CH0112537516 |
| VALOR | 11253751 |
| Ausschüttung | 0.24 (Ex-Date 2.12.2024) |
| Lancierungsdatum | 05.10.10 |

| 30.09.2024 Klasse I | CHF |
|---------------------------|--------------------------|
| Fondsvermögen | 145'877'246.71 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 1'417'739.80 |
| NAV | 102.89 |
| ISIN | CH0112537557 |
| VALOR | 11253755 |
| Ausschüttung | 0.64 (Ex-Date 2.12.2024) |
| Lancierungsdatum | 05.10.10 |

| 30.09.2024 Klasse A AC | CHF |
|---------------------------|--------------------------|
| Fondsvermögen | 8'430'275.83 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 77'809.05 |
| NAV | 108.35 |
| ISIN | CH0114292532 |
| VALOR | 11429253 |
| Thesaurierung | 0.25 (Ex-Date 2.12.2024) |
| Lancierungsdatum | 11.10.10 |

| 30.09.2024 Klasse I AC | CHF |
|---------------------------|--------------------------|
| Fondsvermögen | 98'837'605.09 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 869'142.68 |
| NAV | 113.72 |
| ISIN | CH0114292540 |
| VALOR | 11429254 |
| Thesaurierung | 0.70 (Ex-Date 2.12.2024) |
| Lancierungsdatum | 29.11.10 |

| 30.09.2024 Klasse S AC | CHF |
|---------------------------|--------------------------|
| Fondsvermögen | 11'766'026.82 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 121'086.06 |
| NAV | 97.17 |
| ISIN | CH0593936054 |
| VALOR | 59393605 |
| Thesaurierung | 0.79 (Ex-Date 2.12.2024) |
| Lancierungsdatum | 19.04.21 |

Vermögensrechnung per 30. September 2024

| | 30. September 2024 / CHF | 30. September 2023 / CHF |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | 373.99 | 464'292.13 |
| Effekten | | |
| Obligationen | 330'819'957.50 | 265'276'918.50 |
| Sonstige Vermögenswerte | 2'487'527.63 | 2'005'941.57 |
| Gesamtfondsvermögen | 333'307'859.12 | 267'747'152.20 |
| ./. Verbindlichkeiten | 2'206'487.57 | 1'277'738.15 |
| ./. Bankverbindlichkeiten | 157'715.04 | 0.00 |
| Nettofondsvermögen | 330'943'656.51 | 266'469'414.05 |
| davon Klasse A | 66'032'502.06 | 61'832'180.69 |
| davon Klasse I | 145'877'246.71 | 78'337'728.02 |
| davon Klasse A AC | 8'430'275.83 | 9'345'244.34 |
| davon Klasse I AC | 98'837'605.09 | 109'581'505.99 |
| davon Klasse S AC | 11'766'026.82 | 7'372'755.01 |
| Anzahl Anteile im Umlauf Klasse A | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 645'735.52 | 648'886.52 |
| Ausgegebene Anteile | 370.00 | 402.00 |
| Zurückgenommene Anteile | 1'364.38 | 3'553.00 |
| Bestand zum Ende der Berichtsperiode | 644'741.14 | 645'735.52 |
| Anzahl Anteile im Umlauf Klasse I | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 814'434.00 | 814'993.00 |
| Ausgegebene Anteile | 603'330.80 | 0.00 |
| Zurückgenommene Anteile | 25.00 | 559.00 |
| Bestand zum Ende der Berichtsperiode | 1'417'739.80 | 814'434.00 |
| Anzahl Anteile im Umlauf Klasse A AC | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 92'270.59 | 100'264.72 |
| Ausgegebene Anteile | 370.00 | 390.00 |
| Zurückgenommene Anteile | 14'831.53 | 8'384.13 |
| Bestand zum Ende der Berichtsperiode | 77'809.05 | 92'270.59 |
| Anzahl Anteile im Umlauf Klasse I AC | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 1'033'583.93 | 1'423'357.51 |
| Ausgegebene Anteile | 67'992.20 | 107'540.91 |
| Zurückgenommene Anteile | 232'433.44 | 497'314.49 |
| Bestand zum Ende der Berichtsperiode | 869'142.68 | 1'033'583.93 |
| Anzahl Anteile im Umlauf Klasse S AC | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 81'530.54 | 43'433.67 |
| Ausgegebene Anteile | 56'592.71 | 47'109.32 |
| Zurückgenommene Anteile | 17'037.19 | 9'012.45 |
| Bestand zum Ende der Berichtsperiode | 121'086.06 | 81'530.54 |
| Inventarwert eines Anteils | CHF | CHF |
| 30. September Klasse A | 102.42 | 95.75 |
| 30. September Klasse I | 102.89 | 96.19 |
| 30. September Klasse A AC | 108.35 | 101.28 |
| 30. September Klasse I AC | 113.72 | 106.02 |
| 30. September Klasse S AC | 97.17 | 90.43 |

Vermögensrechnung per 30. September 2024

| | 30. September 2024 / CHF | 30. September 2023 / CHF |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse A | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 61'832'180.69 | 60'633'204.87 |
| Ordentliche Jahresausschüttung | -25'831.42 | 0.00 |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr | -99'806.66 | -306'534.37 |
| Gesamterfolg | 4'325'959.45 | 1'505'510.19 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 66'032'502.06 | 61'832'180.69 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse I | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 78'337'728.02 | 76'486'239.16 |
| Ordentliche Jahresausschüttung | -472'161.48 | -301'547.41 |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr | 60'338'624.34 | -53'806.00 |
| Gesamterfolg | 7'673'055.83 | 2'206'842.27 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 145'877'246.71 | 78'337'728.02 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse A AC | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 9'345'244.34 | 9'909'996.30 |
| Ordentliche Jahresausschüttung | -2'244.47 | -347.50 |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr | -1'517'777.91 | -818'886.62 |
| Gesamterfolg | 605'053.87 | 254'482.16 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 8'430'275.83 | 9'345'244.34 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse I AC | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 109'581'505.99 | 146'855'831.16 |
| Ordentliche Jahresausschüttung | -168'934.22 | -189'361.50 |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr | -17'971'363.07 | -41'157'798.23 |
| Gesamterfolg | 7'396'396.39 | 4'072'834.56 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 98'837'605.09 | 109'581'505.99 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse S AC | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 7'372'755.01 | 3'815'171.11 |
| Ordentliche Jahresausschüttung | -14'093.15 | -6'475.24 |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr | 3'703'389.24 | 3'438'488.62 |
| Gesamterfolg | 703'975.72 | 125'570.52 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 11'766'026.82 | 7'372'755.01 |

Erfolgsrechnung vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

| | 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024 / CHF | 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF |
|--|--|--|
| Ertrag Bankguthaben | 22'350.01 | 25'870.61 |
| Ertrag Effekten | | |
| Obligationen | 3'043'672.06 | 2'258'424.15 |
| Erträge aus Securities Lending | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Erträge | 677.80 | 4'660.58 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen | 223'685.13 | -11'148.06 |
| Total Erträge | 3'290'385.00 | 2'277'807.28 |
| abzüglich: | | |
| Passivzinsen | 1'088.55 | 141.27 |
| Negativzinsen | 0.00 | 256.48 |
| Revisionsaufwand | 12'001.14 | 12'000.00 |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung | 1'307'748.61 | 1'240'904.85 |
| Reglementarische Vergütung an Depotbank | 67'742.04 | 66'169.40 |
| Sonstige Aufwendungen | 35'638.63 | 27'955.74 |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilsscheinen | 75'996.25 | 14'329.45 |
| Total Aufwand | 1'500'215.22 | 1'361'757.19 |
| Nettoertrag | 1'790'169.78 | 916'050.09 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -2'977'374.17 | -7'850'118.67 |
| Realisierter Erfolg | -1'187'204.39 | -6'934'068.58 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 21'891'645.65 | 15'099'308.28 |
| Gesamterfolg | 20'704'441.26 | 8'165'239.70 |
| Verwendung des Erfolges | | |
| Gewinnvortrag | 11'577.38 | 14'653.41 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 1'790'169.78 | 916'050.09 |
| Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 1'801'747.16 | 930'703.50 |
| Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen | 0.00 | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Erträge | 1'062'091.35 | 367'891.70 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 16'145.69 | 11'577.38 |
| Thesaurierte Erträge (100%) | 723'510.13 | 551'234.42 |
| Jahresausschüttung je Anteil Klasse A | | |
| Bruttoausschüttung aus Ertrag | 0.24 | 0.04 |
| ./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer | 0.08 | 0.01 |
| Nettoausschüttung aus Ertrag | 0.16 | 0.03 |
| Jahresausschüttung je Anteil Klasse I | | |
| Bruttoausschüttung aus Ertrag | 0.64 | 0.42 |
| ./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer | 0.22 | 0.15 |
| Nettoausschüttung aus Ertrag | 0.42 | 0.27 |
| Thesaurierung je Anteil Klasse A AC | | |
| Thesaurierte Erträge | 0.25 | 0.07 |
| ./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer | 0.09 | 0.02 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%) | 0.16 | 0.05 |
| Thesaurierung je Anteil Klasse I AC | | |
| Thesaurierte Erträge | 0.70 | 0.49 |
| ./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer | 0.25 | 0.17 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%) | 0.46 | 0.32 |

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Jahresbericht per 30.09.2024

| | 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024 / CHF | 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF |
|---|--|--|
| Thesaurierung je Anteil Klasse S AC | | |
| Thesaurierte Erträge | 0.79 | 0.47 |
| ./.. 35% Eidg. Verrechnungssteuer | 0.28 | 0.16 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%) | 0.51 | 0.31 |

Kennzahlen und technische Daten

| | 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024 | 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 |
|--|--|--|
| Effektiv angewendete Rate der Vergütung der | | |
| Fondsleitung | | |
| Klasse 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% | 0.78% |
| Klasse I | 0.38% | 0.38% |
| Klasse A AC | 0.78% | 0.78% |
| Klasse I AC | 0.38% | 0.38% |
| Klasse S AC | 0.18% | 0.18% |
| Performance ** | | |
| Klasse A | 7.01% | 2.47% |
| Klasse I | 7.42% | 2.89% |
| Klasse A AC | 7.01% | 2.47% |
| Klasse I AC | 7.43% | 2.88% |
| Klasse S AC | 7.64% | 3.09% |
| Performance (Benchmark) | | |
| | 7.74% | 3.09% |
| Performance ** | | |
| | Seit Lancierung | Seit Lancierung |
| Klasse A | 11.81% | 4.49% |
| Klasse I | 18.26% | 10.08% |
| Klasse A AC | 12.10% | 4.71% |
| Klasse I AC | 19.50% | 10.88% |
| Klasse S AC | -2.09% | -9.37% |

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 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Anzahl/Nominal | Titel | Verfall | Kurs | Depotwert | % des GFV* | | |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|--|-----------|---------------|--------------|-------|
| Automobilhersteller | | | | | | 0.45% | | |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1314941456 | Amag Leasing AG 2.75% | 12.02.29 | 104.35 | 1'043'500.00 | 0.31% |
| CHF | L1 | 475'000.00 | CH1300224875 | Mercedes-Benz International Finance BV 1.96% | 12.10.26 | 101.70 | 483'075.00 | 0.14% |
| Banken | | | | | | 54.32% | | |
| CHF | L1 | 1'130'000.00 | CH0459810534 | Aargauische Kantonalbank 0.125% | 11.02.26 | 99.02 | 1'118'926.00 | 0.34% |
| CHF | L1 | 1'690'000.00 | CH0444153792 | Aargauische Kantonalbank 0.5% | 15.11.27 | 98.85 | 1'670'565.00 | 0.50% |
| CHF | L1 | 670'000.00 | CH0506071288 | Aargauische Kantonalbank 0.01% | 29.06.28 | 96.80 | 648'560.00 | 0.19% |
| CHF | L1 | 250'000.00 | CH0419041436 | Aargauische Kantonalbank 0% | 17.09.29 | 95.70 | 239'250.00 | 0.07% |
| CHF | L1 | 65'000.00 | CH0118532735 | Agence Francaise de Developpement EPIC 1.875% | 12.11.29 | 104.60 | 67'990.00 | 0.02% |
| CHF | L1 | 750'000.00 | CH0357520433 | ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.25% | 22.09.25 | 99.35 | 745'125.00 | 0.22% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH1261608892 | Bank of Montreal 2.0375% | 27.04.28 | 104.40 | 1'566'000.00 | 0.47% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH0441186514 | Bank of Nova Scotia/The 0.2% | 19.11.25 | 99.14 | 1'487'100.00 | 0.45% |
| CHF | L1 | 2'625'000.00 | CH1167887251 | Bank of Nova Scotia/The 0.278% | 01.04.27 | 98.60 | 2'588'250.00 | 0.78% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH1121837251 | Bank of Nova Scotia/The 0.3025% | 30.07.31 | 95.05 | 1'425'750.00 | 0.43% |
| CHF | L1 | 500'000.00 | CH0398633369 | Banque Cantonale Neuchateloise 0.35% | 14.09.26 | 99.25 | 496'250.00 | 0.15% |
| CHF | L1 | 240'000.00 | CH0361533174 | Banque Cantonale Neuchateloise 0.5% | 30.09.27 | 98.65 | 236'760.00 | 0.07% |
| CHF | L1 | 5'000.00 | CH0407809778 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.366% | 10.10.24 | 99.98 | 4'999.00 | 0.00% |
| CHF | L1 | 500'000.00 | CH0479514264 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.2% | 12.06.26 | 98.70 | 493'500.00 | 0.15% |
| CHF | L1 | 255'000.00 | CH0379610972 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.6% | 05.04.27 | 99.55 | 253'852.50 | 0.08% |
| CHF | L1 | 1'530'000.00 | CH1276269730 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.73% | 11.07.30 | 107.65 | 1'647'045.00 | 0.49% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH1321113453 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.2225% | 30.01.32 | 105.45 | 1'581'750.00 | 0.47% |
| CHF | L1 | 430'000.00 | CH0141833407 | Basellandschaftliche Kantonalbank 1.75% | 22.11.24 | 100.06 | 430'258.00 | 0.13% |
| CHF | L1 | 940'000.00 | CH0407153359 | Basellandschaftliche Kantonalbank 0.375% | 23.03.26 | 99.19 | 932'386.00 | 0.28% |
| CHF | L1 | 1'200'000.00 | CH0274314787 | Basellandschaftliche Kantonalbank 0.75% | 30.03.28 | 99.50 | 1'194'000.00 | 0.36% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH1217066583 | Basellandschaftliche Kantonalbank 1.875% | 23.08.29 | 104.60 | 1'569'000.00 | 0.47% |
| CHF | L1 | 995'000.00 | CH0565650832 | Basellandschaftliche Kantonalbank 0.25% | 02.09.32 | 94.30 | 938'285.00 | 0.28% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1216740667 | Basellandschaftliche Kantonalbank 2.125% | 04.10.52 | 131.00 | 1'310'000.00 | 0.39% |
| CHF | L1 | 500'000.00 | CH0419041006 | Basler Kantonalbank 0.15% | 02.04.27 | 98.25 | 491'250.00 | 0.15% |
| CHF | L1 | 3'000'000.00 | CH0353574319 | Basler Kantonalbank 0.3% | 22.06.27 | 98.55 | 2'956'500.00 | 0.89% |
| CHF | L1 | 725'000.00 | CH0286138877 | Berner Kantonalbank AG 0.75% | 14.07.25 | 99.74 | 723'115.00 | 0.22% |
| CHF | L1 | 190'000.00 | CH0411478099 | Berner Kantonalbank AG 0.4% | 03.05.27 | 98.55 | 187'245.00 | 0.06% |
| CHF | L1 | 300'000.00 | CH0419041485 | Berner Kantonalbank AG 0.1% | 30.09.39 | 83.70 | 251'100.00 | 0.08% |
| CHF | L1 | 800'000.00 | CH1227937716 | BNP Paribas SA 2.4125% | 13.01.28 | 104.00 | 832'000.00 | 0.25% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1244321761 | BNP Paribas SA 2.63% | 07.06.29 | 106.35 | 1'063'500.00 | 0.32% |
| CHF | L1 | 1'040'000.00 | CH0305398254 | Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125% | 22.12.25 | 99.08 | 1'030'432.00 | 0.31% |
| CHF | L1 | 1'435'000.00 | CH1151526212 | Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825% | 03.02.27 | 98.40 | 1'412'040.00 | 0.42% |
| CHF | L1 | 1'645'000.00 | CH1179534958 | Canadian Imperial Bank of Commerce 0.9675% | 26.04.29 | 100.60 | 1'654'870.00 | 0.50% |
| CHF | L1 | 800'000.00 | CH0486598227 | Cembra Money Bank AG 0% | 09.07.26 | 97.00 | 776'000.00 | 0.23% |
| CHF | L1 | 500'000.00 | CH1206367554 | Cembra Money Bank AG 3.1125% | 28.04.27 | 104.65 | 523'250.00 | 0.16% |
| CHF | L1 | 2'500'000.00 | CH1179184416 | Cie de Financement Foncier SA 0.89% | 27.04.29 | 100.40 | 2'510'000.00 | 0.75% |
| CHF | L1 | 345'000.00 | CH0467182405 | Citigroup Inc 0.75% | 02.04.26 | 99.55 | 343'447.50 | 0.10% |
| CHF | L1 | 190'000.00 | CH0020593874 | Commerzbank Finance & Covered Bond SA 2.875% | 10.03.25 | 100.70 | 191'330.00 | 0.06% |
| CHF | L1 | 1'985'000.00 | CH1273475389 | Commonwealth Bank of Australia 1.94% | 26.06.30 | 105.95 | 2'103'107.50 | 0.63% |
| CHF | L1 | 1'800'000.00 | CH1148308708 | Commonwealth Bank of Australia 0.1575% | 08.12.31 | 94.75 | 1'705'500.00 | 0.51% |
| CHF | L1 | 70'000.00 | CH0026620846 | Cooperatieve Rabobank UA 3.125% | 15.09.26 | 104.25 | 72'975.00 | 0.02% |
| CHF | L1 | 500'000.00 | CH1256367207 | Credit Agricole SA 2.5075% | 27.04.27 | 103.70 | 518'500.00 | 0.16% |
| CHF | L1 | 1'260'000.00 | CH1294486357 | Credit Agricole SA 2.3625% | 05.10.28 | 104.95 | 1'322'370.00 | 0.40% |
| CHF | L1 | 80'000.00 | CH0116403517 | DNB Boligkreditt AS 2% | 02.09.30 | 106.05 | 84'840.00 | 0.03% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH1331113584 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1.355% | 18.04.27 | 101.20 | 2'024'000.00 | 0.61% |
| CHF | L1 | 2'385'000.00 | CH0398633591 | Glarner Kantonalbank 0.4% | 30.11.26 | 98.95 | 2'359'957.50 | 0.71% |
| CHF | L1 | 50'000.00 | CH0020810468 | Luzerner Kantonalbank AG 3% | 11.03.25 | 100.90 | 50'450.00 | 0.02% |
| CHF | L1 | 1'310'000.00 | CH0399611307 | Luzerner Kantonalbank AG 0.35% | 05.02.27 | 98.70 | 1'292'970.00 | 0.39% |
| CHF | L1 | 50'000.00 | CH0337172313 | Luzerner Kantonalbank AG 0.1% | 15.09.31 | 94.25 | 47'125.00 | 0.01% |

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Anzahl/Nominal | Titel | Verfall | Kurs | Depotwert | % des GFV* | | |
|---------|----------------|--------------|--------------|---|-----------|------------|--------------|-------|
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH1231094355 | Luzerner Kantonalbank AG 2.125% | 30.01.32 | 108.20 | 1'623'000.00 | 0.49% |
| CHF | L1 | 850'000.00 | CH0419041386 | Luzerner Kantonalbank AG 0.5% | 26.07.41 | 92.25 | 784'125.00 | 0.24% |
| CHF | L1 | 545'000.00 | CH1118483747 | Macquarie Group Ltd 0.395% | 20.07.28 | 97.75 | 532'737.50 | 0.16% |
| CHF | L1 | 710'000.00 | CH1160382979 | Macquarie Group Ltd 1.285% | 11.09.29 | 100.55 | 713'905.00 | 0.21% |
| CHF | L1 | 1'200'000.00 | CH0517825334 | Muenchener Hypothekbank eG 0.1% | 17.12.25 | 98.84 | 1'186'080.00 | 0.36% |
| CHF | L1 | 890'000.00 | CH0417086086 | Muenchener Hypothekbank eG 0.5% | 14.06.28 | 98.70 | 878'430.00 | 0.26% |
| CHF | L1 | 2'385'000.00 | CH0460872341 | Muenchener Hypothekbank eG 0.25% | 26.02.29 | 97.50 | 2'325'375.00 | 0.70% |
| CHF | L1 | 1'515'000.00 | CH0481013768 | Muenchener Hypothekbank eG 0.2% | 18.06.31 | 95.45 | 1'446'067.50 | 0.43% |
| CHF | L1 | 400'000.00 | CH1100259808 | Muenchener Hypothekbank eG 0.25% | 29.03.41 | 88.95 | 355'800.00 | 0.11% |
| CHF | L1 | 895'000.00 | CH1289657137 | National Australia Bank Ltd 2.201% | 12.04.29 | 105.40 | 943'330.00 | 0.28% |
| CHF | L1 | 2'550'000.00 | CH1243651911 | National Australia Bank Ltd 1.715% | 03.02.33 | 106.50 | 2'715'750.00 | 0.81% |
| CHF | L1 | 695'000.00 | CH0485445990 | Nationwide Building Society 0.1675% | 11.07.31 | 95.10 | 660'945.00 | 0.20% |
| CHF | L1 | 1'165'000.00 | CH0502393355 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0% | 30.03.26 | 98.82 | 1'151'253.00 | 0.35% |
| CHF | L1 | 3'300'000.00 | CH0384125065 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.25% | 18.09.26 | 98.94 | 3'265'020.00 | 0.98% |
| CHF | L1 | 3'750'000.00 | CH0373945093 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.25% | 12.10.27 | 98.42 | 3'690'750.00 | 1.11% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH0347556919 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.375% | 21.03.28 | 98.50 | 1'970'000.00 | 0.59% |
| CHF | L1 | 1'240'000.00 | CH0319415920 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.125% | 06.09.28 | 97.40 | 1'207'760.00 | 0.36% |
| CHF | L1 | 1'150'000.00 | CH1148266161 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.125% | 15.11.28 | 97.16 | 1'117'340.00 | 0.34% |
| CHF | L1 | 3'230'000.00 | CH0474977698 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.125% | 08.05.29 | 96.90 | 3'129'870.00 | 0.94% |
| CHF | L1 | 3'070'000.00 | CH0267222310 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.375% | 21.01.30 | 97.60 | 2'996'320.00 | 0.90% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH0471297926 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.25% | 15.04.30 | 96.70 | 967'000.00 | 0.29% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH0211588949 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 1.625% | 03.07.30 | 104.32 | 1'564'800.00 | 0.47% |
| CHF | L1 | 375'000.00 | CH0293026222 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.625% | 16.05.31 | 98.31 | 368'662.50 | 0.11% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH1105672724 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.125% | 20.06.31 | 95.03 | 1'900'600.00 | 0.57% |
| CHF | L1 | 2'400'000.00 | CH0319415938 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.375% | 26.01.32 | 96.25 | 2'310'000.00 | 0.69% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH0338330415 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.125% | 23.09.32 | 93.97 | 1'879'400.00 | 0.56% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH0255678341 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 1.375% | 10.12.32 | 103.60 | 1'554'000.00 | 0.47% |
| CHF | L1 | 2'950'000.00 | CH0572327002 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.125% | 14.10.33 | 92.95 | 2'742'025.00 | 0.82% |
| CHF | L1 | 1'600'000.00 | CH0280569135 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.625% | 25.01.34 | 97.29 | 1'556'640.00 | 0.47% |
| CHF | L1 | 2'050'000.00 | CH0485252818 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.25% | 26.04.34 | 93.70 | 1'920'850.00 | 0.58% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH0304755157 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.75% | 28.11.34 | 98.03 | 1'960'600.00 | 0.59% |
| CHF | L1 | 850'000.00 | CH0319415946 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.5% | 05.10.35 | 94.99 | 807'415.00 | 0.24% |
| CHF | L1 | 2'650'000.00 | CH0338330472 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.25% | 14.10.36 | 91.78 | 2'432'170.00 | 0.73% |
| CHF | L1 | 1'600'000.00 | CH1276313322 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 1.75% | 09.07.38 | 109.89 | 1'758'240.00 | 0.53% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH0330938835 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.25% | 04.08.38 | 90.67 | 906'700.00 | 0.27% |
| CHF | L1 | 550'000.00 | CH0384125081 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.75% | 18.10.38 | 97.05 | 533'775.00 | 0.16% |
| CHF | L1 | 900'000.00 | CH1341034978 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 1.5% | 19.04.39 | 107.08 | 963'720.00 | 0.29% |
| CHF | L1 | 100'000.00 | CH0328298069 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.375% | 08.07.39 | 92.11 | 92'110.00 | 0.03% |
| CHF | L1 | 2'500'000.00 | CH0336352759 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.25% | 17.05.40 | 89.50 | 2'237'500.00 | 0.67% |
| CHF | L1 | 480'000.00 | CH0553331866 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.25% | 15.03.41 | 88.96 | 427'008.00 | 0.13% |
| CHF | L1 | 1'015'000.00 | CH1122290211 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.25% | 25.04.42 | 88.25 | 895'737.50 | 0.27% |
| CHF | L1 | 1'235'000.00 | CH0550413428 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0.25% | 06.10.42 | 87.80 | 1'084'330.00 | 0.33% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH1280154290 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 1.75% | 23.12.43 | 113.65 | 2'273'000.00 | 0.68% |
| CHF | L1 | 500'000.00 | CH0525158413 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 0% | 10.05.45 | 83.11 | 415'550.00 | 0.12% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1276313264 | Pfandb. schweiz. Hypothekarstitute AG 1.875% | 24.06.50 | 121.74 | 1'217'400.00 | 0.37% |
| CHF | L1 | 980'000.00 | CH0306173730 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125% | 25.02.26 | 99.07 | 970'886.00 | 0.29% |
| CHF | L1 | 1'475'000.00 | CH1206367570 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.625% | 07.04.26 | 101.22 | 1'492'995.00 | 0.45% |
| CHF | L1 | 600'000.00 | CH0319403744 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.05% | 06.11.26 | 98.48 | 590'880.00 | 0.18% |
| CHF | L1 | 1'995'000.00 | CH0352595885 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.375% | 21.09.27 | 98.76 | 1'970'262.00 | 0.59% |
| CHF | L1 | 250'000.00 | CH0204567256 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.375% | 05.11.27 | 101.77 | 254'425.00 | 0.08% |
| CHF | L1 | 1'895'000.00 | CH0373476198 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25% | 06.12.27 | 98.27 | 1'862'216.50 | 0.56% |
| CHF | L1 | 410'000.00 | CH0373476412 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5% | 19.05.28 | 98.91 | 405'531.00 | 0.12% |
| CHF | L1 | 1'580'000.00 | CH0536893198 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0% | 21.06.28 | 97.10 | 1'534'180.00 | 0.46% |

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Anzahl/Nominal | Titel | Verfall | Kurs | Depotwert | % des GFV* | |
|--------------------|----------------|--------------|--|----------|-----------|--------------|--------------|
| CHF | L1 | 250'000.00 | CH0344583817 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.375% | 24.10.28 | 98.25 | 245'625.00 | 0.07% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH0589031019 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0% | 05.02.29 | 96.46 | 1'929'200.00 | 0.58% |
| CHF | L1 | 1'100'000.00 | CH0245863987 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.5% | 05.02.29 | 102.87 | 1'131'570.00 | 0.34% |
| CHF | L1 | 20'000.00 | CH0273485398 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.625% | 16.07.29 | 99.05 | 19'810.00 | 0.01% |
| CHF | L1 | 3'000'000.00 | CH1189217826 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.5% | 17.12.29 | 103.41 | 3'102'300.00 | 0.93% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH0278667115 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5% | 30.04.30 | 98.20 | 1'964'000.00 | 0.59% |
| CHF | L1 | 885'000.00 | CH0419040842 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.55% | 29.01.31 | 98.05 | 867'742.50 | 0.26% |
| CHF | L1 | 3'445'000.00 | CH0506071163 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0% | 02.04.31 | 94.47 | 3'254'491.50 | 0.98% |
| CHF | L1 | 300'000.00 | CH0461239136 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125% | 23.03.32 | 94.35 | 283'050.00 | 0.08% |
| CHF | L1 | 2'315'000.00 | CH0536892703 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125% | 23.04.32 | 94.28 | 2'182'582.00 | 0.65% |
| CHF | L1 | 2'015'000.00 | CH1118223424 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.1% | 25.06.32 | 94.00 | 1'894'100.00 | 0.57% |
| CHF | L1 | 1'250'000.00 | CH1170565803 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.4% | 30.08.32 | 103.80 | 1'297'500.00 | 0.39% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH1319968686 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.45% | 07.12.33 | 104.52 | 1'567'800.00 | 0.47% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH0312512715 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5% | 30.03.34 | 95.83 | 1'437'450.00 | 0.43% |
| CHF | L1 | 1'250'000.00 | CH1319968611 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.4% | 06.11.34 | 104.30 | 1'303'750.00 | 0.39% |
| CHF | L1 | 1'800'000.00 | CH0536892901 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.2% | 13.07.35 | 92.05 | 1'656'900.00 | 0.50% |
| CHF | L1 | 1'130'000.00 | CH0307256450 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.6% | 11.12.35 | 96.25 | 1'087'625.00 | 0.33% |
| CHF | L1 | 2'500'000.00 | CH0589031035 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0% | 15.02.36 | 89.71 | 2'242'750.00 | 0.67% |
| CHF | L1 | 250'000.00 | CH0589031126 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25% | 21.04.36 | 92.00 | 230'000.00 | 0.07% |
| CHF | L1 | 1'250'000.00 | CH1148728277 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.75% | 02.03.37 | 97.70 | 1'221'250.00 | 0.37% |
| CHF | L1 | 195'000.00 | CH0419041469 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0% | 10.09.37 | 88.79 | 173'140.50 | 0.05% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH1266847289 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.85% | 26.11.38 | 111.95 | 2'239'000.00 | 0.67% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1319968694 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.45% | 07.09.39 | 106.50 | 1'065'000.00 | 0.32% |
| CHF | L1 | 930'000.00 | CH1148728186 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.45% | 11.02.42 | 91.65 | 852'345.00 | 0.26% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1189217842 Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.9% | 07.07.42 | 115.52 | 1'155'200.00 | 0.35% |
| CHF | L1 | 30'000.00 | CH0320712596 Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0.3% | 22.04.25 | 99.54 | 29'862.00 | 0.01% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH1292012775 Santander UK PLC 2.01% | 12.09.26 | 102.15 | 2'043'000.00 | 0.61% |
| CHF | L1 | 1'250'000.00 | CH0269697931 Schaffhauser Kantonalbank 0.375% | 16.02.27 | 98.85 | 1'235'625.00 | 0.37% |
| CHF | L1 | 995'000.00 | CH1298957064 Societe Generale SA 2.6825% | 19.10.29 | 106.85 | 1'063'157.50 | 0.32% |
| CHF | L1 | 505'000.00 | CH1248666955 Societe Generale SA 2.6175% | 27.02.30 | 106.70 | 538'835.00 | 0.16% |
| CHF | L1 | 385'000.00 | CH0187043820 St Galler Kantonalbank AG 1.375% | 22.06.27 | 101.35 | 390'197.50 | 0.12% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH0522158846 St Galler Kantonalbank AG 0.25% | 30.04.35 | 92.35 | 923'500.00 | 0.28% |
| CHF | L1 | 785'000.00 | CH1184694714 Svenska Handelsbanken AB 1.25% | 24.05.27 | 100.90 | 792'065.00 | 0.24% |
| CHF | L1 | 570'000.00 | CH0353105197 Thurgauer Kantonalbank 0.375% | 08.02.28 | 98.30 | 560'310.00 | 0.17% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH0405985836 Thurgauer Kantonalbank 0.7% | 22.03.30 | 99.35 | 1'490'250.00 | 0.45% |
| CHF | L1 | 1'920'000.00 | CH1290870885 Toronto-Dominion Bank/The 1.97% | 18.09.26 | 102.10 | 1'960'320.00 | 0.59% |
| CHF | L1 | 1'200'000.00 | CH1120085670 UBS AG/London 0.15% | 29.06.28 | 96.65 | 1'159'800.00 | 0.35% |
| CHF | L1 | 250'000.00 | CH0391911770 Valiant Bank AG 0.375% | 06.12.27 | 98.20 | 245'500.00 | 0.07% |
| CHF | L1 | 70'000.00 | CH0419041337 Valiant Bank AG 0% | 31.07.29 | 95.30 | 66'710.00 | 0.02% |
| CHF | L1 | 1'655'000.00 | CH0522158903 Valiant Bank AG 0.1% | 29.11.30 | 94.60 | 1'565'630.00 | 0.47% |
| CHF | L1 | 210'000.00 | CH0522158879 Valiant Bank AG 0.1% | 07.05.31 | 93.60 | 196'560.00 | 0.06% |
| CHF | L1 | 1'045'000.00 | CH0458097950 Westpac Banking Corp 0.25% | 29.01.27 | 98.70 | 1'031'415.00 | 0.31% |
| CHF | L1 | 300'000.00 | CH0373476677 Zuercher Kantonalbank 0.25% | 08.05.25 | 99.57 | 298'710.00 | 0.09% |
| CHF | L1 | 1'375'000.00 | CH0342587638 Zuercher Kantonalbank 0.05% | 23.11.26 | 98.20 | 1'350'250.00 | 0.40% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH0299297280 Zuercher Kantonalbank 0.75% | 28.10.30 | 99.10 | 1'982'000.00 | 0.59% |
| CHF | L1 | 440'000.00 | CH0461239045 Zuercher Kantonalbank 0.05% | 05.02.31 | 94.60 | 416'240.00 | 0.12% |
| CHF | L1 | 1'400'000.00 | CH0570576121 Zuercher Kantonalbank 0.05% | 04.11.32 | 92.70 | 1'297'800.00 | 0.39% |
| CHF | L1 | 100'000.00 | CH0185712822 Zuger Kantonalbank 1.5% | 05.06.37 | 104.75 | 104'750.00 | 0.03% |
| Baumaterial | | | | | | | 0.55% |
| CHF | L1 | 1'750'000.00 | CH1226543879 Sika AG 2.35% | 28.11.28 | 104.95 | 1'836'625.00 | 0.55% |
| Chemie | | | | | | | 0.64% |
| CHF | L1 | 140'000.00 | CH1191714711 Givaudan SA 1.625% | 15.06.29 | 102.70 | 143'780.00 | 0.04% |
| CHF | L1 | 860'000.00 | CH1305916731 Givaudan SA 2.375% | 23.05.31 | 107.80 | 927'080.00 | 0.28% |

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Anzahl/Nominal | Titel | Verfall | Kurs | Depotwert | % des GFV* | | |
|---|----------------|--------------|--------------|---|-----------|------------|--------------|-------|
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1268922213 | OC Oerlikon Corp AG 3.25% | 02.10.29 | 105.80 | 1'058'000.00 | 0.32% |
| Dienstleistungen | | | | | | | 1.96% | |
| CHF | L1 | 500'000.00 | CH0398633526 | SGS SA 0.75% | 29.10.25 | 99.63 | 498'150.00 | 0.15% |
| CHF | L1 | 740'000.00 | CH0536892588 | SGS SA 0.95% | 06.11.26 | 99.75 | 738'150.00 | 0.22% |
| CHF | L1 | 1'700'000.00 | CH1290222558 | SGS SA 2% | 17.11.27 | 103.00 | 1'751'000.00 | 0.53% |
| CHF | L1 | 1'090'000.00 | CH1189218006 | SGS SA 1.7% | 05.09.29 | 102.70 | 1'119'430.00 | 0.34% |
| CHF | L1 | 475'000.00 | CH0340912168 | Transurban Queensland Finance Pty Ltd 0.65% | 02.11.26 | 98.90 | 469'775.00 | 0.14% |
| CHF | L1 | 1'900'000.00 | CH1290222467 | Viseca Payment Services AG 2.25% | 27.10.26 | 102.45 | 1'946'550.00 | 0.58% |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen | | | | | | | 1.76% | |
| CHF | L1 | 2'300'000.00 | CH0212937244 | Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 1.75% | 26.06.25 | 100.51 | 2'311'730.00 | 0.69% |
| CHF | L1 | 315'000.00 | CH0310175598 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.1% | 26.01.26 | 98.88 | 311'472.00 | 0.09% |
| CHF | L1 | 110'000.00 | CH0305398247 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25% | 18.06.26 | 98.90 | 108'790.00 | 0.03% |
| CHF | L1 | 15'000.00 | CH0373945036 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25% | 27.07.27 | 98.40 | 14'760.00 | 0.00% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH1268922189 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 1.825% | 26.05.28 | 103.60 | 2'072'000.00 | 0.62% |
| CHF | L1 | 770'000.00 | CH0457206784 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.45% | 24.01.29 | 98.40 | 757'680.00 | 0.23% |
| CHF | L1 | 325'000.00 | CH0406415304 | Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% | 17.04.26 | 98.80 | 321'100.00 | 0.10% |
| Elektro | | | | | | | 3.33% | |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH0419041378 | Aarekraftwerk Klingnau AG 0.625% | 03.08.29 | 98.00 | 1'470'000.00 | 0.44% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH1293238015 | Axpo Holding AG 2.5% | 22.09.26 | 102.55 | 2'051'000.00 | 0.62% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH1291809916 | Electricite de France SA 2.55% | 12.09.31 | 106.60 | 2'132'000.00 | 0.64% |
| CHF | L1 | 35'000.00 | CH0262883199 | Grande Dixence SA 1.375% | 18.02.25 | 100.01 | 35'003.50 | 0.01% |
| CHF | L1 | 345'000.00 | CH0419040768 | Kernkraftwerk Leibstadt AG 2% | 14.02.25 | 100.15 | 345'517.50 | 0.10% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1307121264 | Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.25% | 05.12.25 | 101.30 | 1'013'000.00 | 0.30% |
| CHF | L1 | 910'000.00 | CH0228531437 | Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375% | 10.12.26 | 102.60 | 933'660.00 | 0.28% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1307121272 | Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375% | 05.12.29 | 105.55 | 1'055'500.00 | 0.32% |
| CHF | L1 | 110'000.00 | CH0306626224 | Nant de Drance SA 2% | 02.02.26 | 101.13 | 111'243.00 | 0.03% |
| CHF | L1 | 270'000.00 | CH0543827205 | Nant de Drance SA 1.25% | 25.06.27 | 100.50 | 271'350.00 | 0.08% |
| CHF | L1 | 500'000.00 | CH1319968454 | Nant de Drance SA 2% | 26.05.34 | 105.20 | 526'000.00 | 0.16% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH0419041501 | Swissgrid AG 0.05% | 30.06.50 | 76.85 | 1'152'750.00 | 0.35% |
| Elektronik | | | | | | | 0.58% | |
| CHF | L1 | 1'875'000.00 | CH1293237983 | ABB Ltd 1.9775% | 22.09.28 | 103.95 | 1'949'062.50 | 0.58% |
| Erdöl & Gas | | | | | | | 0.45% | |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH1356570338 | BP Capital Markets PLC 1.535% | 30.09.31 | 101.05 | 1'515'750.00 | 0.45% |
| Gesundheitspflege - Dienstleistungen | | | | | | | 0.08% | |
| CHF | L1 | 250'000.00 | CH1300277881 | Lonza Swiss Finanz AG 2.25% | 16.05.28 | 104.05 | 260'125.00 | 0.08% |
| Immobilien | | | | | | | 1.88% | |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH1239464691 | Allreal Holding AG 3% | 19.04.28 | 106.20 | 1'593'000.00 | 0.48% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1305916830 | PSP Swiss Property AG 1.8% | 11.12.06 | 101.40 | 1'014'000.00 | 0.30% |
| CHF | L1 | 1'200'000.00 | CH0398633807 | PSP Swiss Property AG 0.7% | 08.02.27 | 99.35 | 1'192'200.00 | 0.36% |
| CHF | L1 | 400'000.00 | CH0397642775 | Swiss Prime Site AG 0.325% | 16.01.25 | 99.65 | 398'600.00 | 0.12% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH1319968496 | Swiss Prime Site Finance AG 1.8% | 01.03.30 | 102.50 | 2'050'000.00 | 0.62% |
| Maschinenbau | | | | | | | 0.73% | |
| CHF | L1 | 1'320'000.00 | CH0467182413 | Heathrow Funding Ltd 0.45% | 15.10.28 | 98.80 | 1'304'160.00 | 0.39% |
| CHF | L1 | 1'110'000.00 | CH1184694722 | Heathrow Funding Ltd 1.8% | 27.05.29 | 101.70 | 1'128'870.00 | 0.34% |
| Nahrungsmittel | | | | | | | 2.22% | |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 | CH1314941423 | Barry Callebaut AG 1.95% | 24.01.28 | 101.95 | 2'039'000.00 | 0.61% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1346743060 | Coop-Gruppe Genossenschaft 1.75% | 17.07.28 | 102.30 | 1'023'000.00 | 0.31% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 | CH1373904494 | Coop-Gruppe Genossenschaft 1.35% | 27.09.30 | 100.85 | 1'512'750.00 | 0.45% |
| CHF | L1 | 700'000.00 | CH1346743078 | Coop-Gruppe Genossenschaft 1.85% | 16.07.32 | 104.20 | 729'400.00 | 0.22% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1344316752 | Nestle SA 1.5% | 30.05.31 | 103.65 | 1'036'500.00 | 0.31% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 | CH1273475405 | Nestle SA 2% | 28.06.33 | 108.20 | 1'082'000.00 | 0.32% |
| Pharmazeutik | | | | | | | 1.03% | |
| CHF | L1 | 500'000.00 | CH1353257814 | Novartis AG 1.65% | 18.06.31 | 104.55 | 522'750.00 | 0.16% |

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Anzahl/Nominal | Titel | Verfall | Kurs | Depotwert | % des GFV* |
|--|-----------------|--|----------|--------|--------------|---------------|
| CHF | L1 1'200'000.00 | CH1353257848 Novartis AG 1.85% | 18.06.49 | 116.00 | 1'392'000.00 | 0.42% |
| CHF | L1 1'500'000.00 | CH1371736815 Roche Kapitalmarkt AG 1.0975% | 06.09.34 | 101.05 | 1'515'750.00 | 0.45% |
| Private Equity | | | | | | 0.45% |
| CHF | L1 1'435'000.00 | CH1346742930 Partners Group Holding AG 1.9% | 07.06.30 | 103.60 | 1'486'660.00 | 0.45% |
| Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen | | | | | | 26.48% |
| CHF | L1 155'000.00 | CH0109156262 Asian Development Bank 2.75% | 12.02.30 | 111.20 | 172'360.00 | 0.05% |
| CHF | L1 155'000.00 | CH0214925874 Canton of Basel-Landschaft 1.5% | 26.06.28 | 103.40 | 160'270.00 | 0.05% |
| CHF | L1 595'000.00 | CH0282857876 Canton of Basel-Landschaft 0.75% | 24.06.32 | 100.60 | 598'570.00 | 0.18% |
| CHF | L1 65'000.00 | CH0252903767 Canton of Basel-Landschaft 1.375% | 29.09.34 | 106.30 | 69'095.00 | 0.02% |
| CHF | L1 1'000'000.00 | CH0267855994 Canton of Basel-Landschaft 0.625% | 26.02.36 | 98.80 | 988'000.00 | 0.30% |
| CHF | L1 260'000.00 | CH0272154177 Canton of Basel-Landschaft 1% | 05.03.40 | 103.80 | 269'880.00 | 0.08% |
| CHF | L1 195'000.00 | CH0214925882 Canton of Basel-Landschaft 1.75% | 26.06.43 | 117.75 | 229'612.50 | 0.07% |
| CHF | L1 15'000.00 | CH0114695403 Canton of Berne 1.75% | 24.09.25 | 100.96 | 15'144.00 | 0.00% |
| CHF | L1 2'210'000.00 | CH0126977641 Canton of Berne 2.25% | 20.04.26 | 102.40 | 2'263'040.00 | 0.68% |
| CHF | L1 600'000.00 | CH0343366792 Canton of Berne 0.05% | 18.11.31 | 95.15 | 570'900.00 | 0.17% |
| CHF | L1 2'000'000.00 | CH0419041154 Canton of Berne 0.35% | 08.05.34 | 96.70 | 1'934'000.00 | 0.58% |
| CHF | L1 10'000.00 | CH0222050921 Canton of Geneva Switzerland 2% | 20.03.26 | 101.90 | 10'190.00 | 0.00% |
| CHF | L1 2'510'000.00 | CH0387879031 Canton of Geneva Switzerland 0.25% | 29.11.27 | 98.75 | 2'478'625.00 | 0.74% |
| CHF | L1 200'000.00 | CH0302790149 Canton of Geneva Switzerland 0.5% | 27.11.30 | 98.80 | 197'600.00 | 0.06% |
| CHF | L1 450'000.00 | CH0387879049 Canton of Geneva Switzerland 0.5% | 28.11.31 | 98.60 | 443'700.00 | 0.13% |
| CHF | L1 250'000.00 | CH0315593928 Canton of Geneva Switzerland 0.4% | 28.04.36 | 96.00 | 240'000.00 | 0.07% |
| CHF | L1 550'000.00 | CH0358654942 Canton of Geneva Switzerland 0.6% | 24.03.38 | 97.75 | 537'625.00 | 0.16% |
| CHF | L1 1'000'000.00 | CH0505011939 Canton of Geneva Switzerland 0.3% | 28.11.39 | 93.05 | 930'500.00 | 0.28% |
| CHF | L1 805'000.00 | CH0547243243 Canton of Geneva Switzerland 0.25% | 15.06.40 | 91.90 | 739'795.00 | 0.22% |
| CHF | L1 1'000'000.00 | CH0326213920 Canton of Geneva Switzerland 0.6% | 04.07.46 | 96.55 | 965'500.00 | 0.29% |
| CHF | L1 1'000'000.00 | CH0498589032 Canton of Neuchatel 0.1% | 29.10.49 | 84.80 | 848'000.00 | 0.25% |
| CHF | L1 970'000.00 | CH0270373803 Canton of Solothurn 1% | 20.02.45 | 103.25 | 1'001'525.00 | 0.30% |
| CHF | L1 30'000.00 | CH0342587646 Canton of St Gallen Switzerland 0.2% | 28.11.41 | 90.85 | 27'255.00 | 0.01% |
| CHF | L1 545'000.00 | CH0181932952 Canton of Ticino 1.25% | 11.06.27 | 101.65 | 553'992.50 | 0.17% |
| CHF | L1 2'505'000.00 | CH0469273509 Canton of Ticino 0% | 18.04.29 | 96.95 | 2'428'597.50 | 0.73% |
| CHF | L1 250'000.00 | CH0207413185 Canton of Ticino 1.875% | 18.03.38 | 113.15 | 282'875.00 | 0.08% |
| CHF | L1 120'000.00 | CH0212114653 Canton of Ticino 1.8% | 15.05.43 | 116.20 | 139'440.00 | 0.04% |
| CHF | L1 1'000'000.00 | CH1373904486 Canton of Zurich 0.85% | 24.09.36 | 101.30 | 1'013'000.00 | 0.30% |
| CHF | L1 1'050'000.00 | CH0484360380 Canton of Zurich 0.25% | 12.07.39 | 92.65 | 972'825.00 | 0.29% |
| CHF | L1 500'000.00 | CH0536892745 Canton of Zurich 0.1% | 23.06.45 | 87.10 | 435'500.00 | 0.13% |
| CHF | L1 250'000.00 | CH0022566175 City of Bern Switzerland 2.5% | 26.09.25 | 101.67 | 254'175.00 | 0.08% |
| CHF | L1 850'000.00 | CH0227976492 City of Geneva Switzerland 1.625% | 12.12.24 | 100.16 | 851'360.00 | 0.26% |
| CHF | L1 115'000.00 | CH0267856000 City of Geneva Switzerland 0.125% | 12.02.25 | 99.68 | 114'632.00 | 0.03% |
| CHF | L1 1'100'000.00 | CH0550413386 City of Lausanne Switzerland 0.6% | 06.07.50 | 93.00 | 1'023'000.00 | 0.31% |
| CHF | L1 915'000.00 | CH0261541863 City of Lugano Switzerland 0.875% | 09.12.24 | 99.95 | 914'542.50 | 0.27% |
| CHF | L1 1'135'000.00 | CH0290876512 City of Lugano Switzerland 0.625% | 01.09.25 | 99.78 | 1'132'503.00 | 0.34% |
| CHF | L1 670'000.00 | CH0387879080 City of Lugano Switzerland 0.25% | 20.12.27 | 98.65 | 660'955.00 | 0.20% |
| CHF | L1 1'235'000.00 | CH0024484187 City of Zurich Switzerland 2.55% | 10.03.36 | 119.55 | 1'476'442.50 | 0.44% |
| CHF | L1 1'000'000.00 | CH1290222418 City of Zurich Switzerland 1.75% | 23.10.41 | 114.90 | 1'149'000.00 | 0.34% |
| CHF | L1 1'170'000.00 | CH1279261163 City of Zurich Switzerland 1.7% | 26.07.44 | 116.50 | 1'363'050.00 | 0.41% |
| CHF | L1 800'000.00 | CH1310346312 City of Zurich Switzerland 1.35% | 24.03.45 | 110.55 | 884'400.00 | 0.27% |
| CHF | L1 1'375'000.00 | CH0341440318 City of Zurich Switzerland 0.4% | 21.11.46 | 92.00 | 1'265'000.00 | 0.38% |
| CHF | L1 20'000.00 | CH0185754162 Emissionsz. fuer Gemeinn. Wohnb. Genoss. EGW 1.25% | 15.06.27 | 101.75 | 20'350.00 | 0.01% |
| CHF | L1 800'000.00 | CH0280737542 Emissionsz. fuer Gemeinn. Wohnb. Genoss. EGW 0.375% | 27.05.30 | 98.45 | 787'600.00 | 0.24% |
| CHF | L1 1'000'000.00 | CH0461238898 Emissionsz. fuer Gemeinn. Wohnb. Genoss. EGW 0.3% | 25.11.39 | 93.80 | 938'000.00 | 0.28% |
| CHF | L1 1'390'000.00 | CH0233004172 European Investment Bank 1.625% | 04.02.25 | 100.21 | 1'392'919.00 | 0.42% |
| CHF | L1 860'000.00 | CH0107134683 European Investment Bank 2.625% | 11.02.25 | 100.60 | 865'160.00 | 0.26% |
| CHF | L1 45'000.00 | CH0204975426 European Investment Bank 1.375% | 21.02.28 | 102.75 | 46'237.50 | 0.01% |

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Anzahl/Nominal | Titel | Verfall | Kurs | Depotwert | % des GFV* | |
|------------------------------------|----------------|---------------------------|---|----------|-----------|-----------------------|---------------|
| CHF | L1 | 325'000.00 CH0025896942 | European Investment Bank 3.125% | 30.06.36 | 126.70 | 411'775.00 | 0.12% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 CH1335850314 | Inter-American Development Bank 0.9475% | 26.07.32 | 102.01 | 1'530'165.00 | 0.46% |
| CHF | L1 | 445'000.00 CH0224581824 | Kanton Luzern 2% | 28.10.33 | 111.45 | 495'952.50 | 0.15% |
| CHF | L1 | 380'000.00 CH0214010677 | Kanton Luzern 1.52% | 12.06.43 | 112.40 | 427'120.00 | 0.13% |
| CHF | L1 | 15'000.00 CH0457206826 | Province of Alberta Canada 0.375% | 07.02.29 | 98.20 | 14'730.00 | 0.00% |
| CHF | L1 | 2'195'000.00 CH0460054452 | Province of Manitoba Canada 0.25% | 15.03.29 | 97.70 | 2'144'515.00 | 0.64% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 CH0343366800 | Province of New Brunswick Canada 0.2% | 07.11.31 | 95.15 | 951'500.00 | 0.29% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 CH1112011510 | Province of Ontario Canada 0.05% | 12.05.33 | 92.95 | 1'394'250.00 | 0.42% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 CH0224396983 | Swiss Conf. Government Bond 1.25% | 28.05.26 | 101.36 | 2'027'200.00 | 0.61% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 CH0031835561 | Swiss Conf. Government Bond 3.25% | 27.06.27 | 107.98 | 2'159'600.00 | 0.65% |
| CHF | L1 | 3'500'000.00 CH0008680370 | Swiss Conf. Government Bond 4% | 08.04.28 | 112.70 | 3'944'500.00 | 1.18% |
| CHF | L1 | 2'750'000.00 CH0224397346 | Swiss Conf. Government Bond 0% | 22.06.29 | 98.80 | 2'717'000.00 | 0.82% |
| CHF | L1 | 3'000'000.00 CH0224397171 | Swiss Conf. Government Bond 0.5% | 27.05.30 | 100.98 | 3'029'400.00 | 0.91% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 CH0127181029 | Swiss Conf. Government Bond 2.25% | 22.06.31 | 112.40 | 2'248'000.00 | 0.67% |
| CHF | L1 | 2'000'000.00 CH0344958688 | Swiss Conf. Government Bond 0.5% | 27.06.32 | 101.39 | 2'027'800.00 | 0.61% |
| CHF | L1 | 2'500'000.00 CH0015803239 | Swiss Conf. Government Bond 3.5% | 08.04.33 | 125.98 | 3'149'500.00 | 0.94% |
| CHF | L1 | 2'500'000.00 CH0440081393 | Swiss Conf. Government Bond 0% | 26.06.34 | 96.11 | 2'402'750.00 | 0.72% |
| CHF | L1 | 2'750'000.00 CH0024524966 | Swiss Conf. Government Bond 2.5% | 08.03.36 | 123.49 | 3'395'975.00 | 1.02% |
| CHF | L1 | 2'750'000.00 CH0127181193 | Swiss Conf. Government Bond 1.25% | 27.06.37 | 110.17 | 3'029'675.00 | 0.91% |
| CHF | L1 | 1'250'000.00 CH0440081567 | Swiss Conf. Government Bond 1.5% | 26.10.38 | 114.40 | 1'430'000.00 | 0.43% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 CH0440081401 | Swiss Conf. Government Bond 0% | 24.07.39 | 93.61 | 1'404'150.00 | 0.42% |
| CHF | L1 | 1'100'000.00 CH0127181169 | Swiss Conf. Government Bond 1.5% | 30.04.42 | 117.78 | 1'295'580.00 | 0.39% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 CH0344958498 | Swiss Conf. Government Bond 0.5% | 28.06.45 | 101.18 | 1'011'800.00 | 0.30% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 CH0009755197 | Swiss Conf. Government Bond 4% | 06.01.49 | 182.15 | 2'732'250.00 | 0.82% |
| CHF | L1 | 500'000.00 CH0344958472 | Swiss Conf. Government Bond 0.5% | 24.05.55 | 102.55 | 512'750.00 | 0.15% |
| CHF | L1 | 1'000'000.00 CH0224397338 | Swiss Conf. Government Bond 0.5% | 30.05.58 | 104.99 | 1'049'900.00 | 0.31% |
| CHF | L1 | 750'000.00 CH0224397007 | Swiss Conf. Government Bond 2% | 25.06.64 | 162.00 | 1'215'000.00 | 0.36% |
| CHF | L1 | 995'000.00 CH0305765775 | Winterthur City Of 0.3% | 10.12.27 | 98.75 | 982'562.50 | 0.29% |
| CHF | L1 | 60'000.00 CH0244975063 | Winterthur City Of 1.5% | 06.06.29 | 103.55 | 62'130.00 | 0.02% |
| CHF | L1 | 200'000.00 CH0182337334 | Winterthur City Of 1.875% | 20.04.37 | 112.05 | 224'100.00 | 0.07% |
| CHF | L1 | 490'000.00 CH0229881153 | Winterthur City Of 2.25% | 10.02.39 | 118.00 | 578'200.00 | 0.17% |
| CHF | L1 | 1'500'000.00 CH1265890736 | Winterthur City Of 1.5% | 23.02.54 | 116.35 | 1'745'250.00 | 0.52% |
| Telekommunikation | | | | | | | 0.67% |
| CHF | L1 | 1'475'000.00 CH1350727785 | Swisscom AG 1.65% | 23.08.30 | 103.80 | 1'531'050.00 | 0.46% |
| CHF | L1 | 750'000.00 CH0580291968 | Swisscom AG 0.245% | 20.11.34 | 92.15 | 691'125.00 | 0.21% |
| Transport | | | | | | | 0.16% |
| CHF | L1 | 500'000.00 CH1290870992 | Societe Nationale SNCF SACA 1.5825% | 07.02.39 | 105.90 | 529'500.00 | 0.16% |
| Versicherungsgesellschaften | | | | | | | 1.51% |
| CHF | L1 | 15'000.00 CH0261399064 | Baloise Holding AG 1.125% | 19.12.24 | 99.96 | 14'994.00 | 0.00% |
| CHF | L1 | 740'000.00 CH0458097976 | Baloise Holding AG 0.5% | 28.11.25 | 99.39 | 735'486.00 | 0.22% |
| CHF | L1 | 875'000.00 CH0553331817 | Baloise Holding AG 0.25% | 16.12.26 | 98.50 | 861'875.00 | 0.26% |
| CHF | L1 | 475'000.00 CH0569237677 | Metropolitan Life Global Funding I 0.125% | 25.09.28 | 96.45 | 458'137.50 | 0.14% |
| CHF | L1 | 2'500'000.00 CH1341035009 | Swiss Life Holding AG 1.5025% | 26.04.30 | 102.00 | 2'550'000.00 | 0.76% |
| CHF | L1 | 455'000.00 CH0525158371 | Zurich Insurance Co Ltd 0.1% | 27.08.32 | 93.65 | 426'107.50 | 0.13% |
| Total Obligationen | | | | | | 330'819'957.50 | 99.25% |

* Gesamtfondsvermögen

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Jahresbericht per 30.09.2024

| | | |
|---|-----------------------|----------------|
| Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | 330'819'957.50 | 99.25% |
| Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung) | 0.00 | 0.00% |
| Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte | 2'487'901.62 | 0.75% |
| Gesamtfondsvermögen | 333'307'859.12 | 100.00% |
| ./. Verbindlichkeiten | 2'364'202.61 | 0.71% |
| Total Nettofondsvermögen | 330'943'656.51 | 99.29% |
| davon Anteil Klasse A | 66'032'502.06 | 19.81% |
| davon Anteil Klasse I | 145'877'246.71 | 43.77% |
| davon Anteil Klasse A AC | 8'430'275.83 | 2.53% |
| davon Anteil Klasse I AC | 98'837'605.09 | 29.65% |
| davon Anteil Klasse S AC | 11'766'026.82 | 3.53% |

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 | 330'819'957.50 | 99.25% |
| 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 | 54.32% |
| Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen | 26.48% |
| Elektro | 3.33% |
| Nahrungsmittel | 2.22% |
| Dienstleistungen | 1.96% |
| Immobilien | 1.88% |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen | 1.76% |
| Versicherungsgesellschaften | 1.51% |
| Pharmazeutik | 1.03% |
| Maschinenbau | 0.73% |
| Telekommunikation | 0.67% |
| Chemie | 0.64% |
| Elektronik | 0.58% |
| Baumaterial | 0.55% |
| Automobilhersteller | 0.45% |
| Erdöl & Gas | 0.45% |
| Private Equity | 0.45% |
| Transport | 0.16% |
| Gesundheitspflege - Dienstleistungen | 0.08% |
| Total | 99.25% |

Geografische Aufteilung der Emittenten

| | |
|--|---------------|
| Schweiz | 78.04% |
| Frankreich | 6.03% |
| Kanada | 5.91% |
| Australien | 3.05% |
| Deutschland | 1.86% |
| Supranational | 1.32% |
| Vereinigtes Königreich | 1.26% |
| Jersey | 0.73% |
| Schweden | 0.34% |
| Vereinigte Staaten Staaten von Amerika | 0.24% |
| Neuseeland | 0.22% |
| Niederlande | 0.16% |
| Luxemburg | 0.06% |
| Norwegen | 0.03% |
| Total | 99.25% |

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Titel | Verfall | Käufe | Verkäufe/RZ* |
|---------|---|----------|--------------|--------------|
| CHF L1 | CH1314941456 Amag Leasing AG 2.75% | 12.02.29 | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1300224875 Mercedes-Benz International Finance BV 1.96% | 12.10.26 | 2'000'000.00 | 1'525'000.00 |
| CHF L1 | CH0336587644 Aargauische Kantonalbank 0.02% | 17.10.24 | - | 530'000.00 |
| CHF L1 | CH0405986057 Aargauische Kantonalbank 0.25% | 03.04.25 | - | 380'000.00 |
| CHF L1 | CH0459810534 Aargauische Kantonalbank 0.125% | 11.02.26 | - | 150'000.00 |
| CHF L1 | CH0444153792 Aargauische Kantonalbank 0.5% | 15.11.27 | 1'690'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0506071288 Aargauische Kantonalbank 0.01% | 29.06.28 | 670'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0118532735 Agence Francaise de Developpement EPIC 1.875% | 12.11.29 | 65'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0357520433 ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.25% | 22.09.25 | - | 450'000.00 |
| CHF L1 | CH1261608892 Bank of Montreal 2.0375% | 27.04.28 | 250'000.00 | 250'000.00 |
| CHF L1 | CH0441186514 Bank of Nova Scotia/The 0.2% | 19.11.25 | 525'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1167887251 Bank of Nova Scotia/The 0.278% | 01.04.27 | 1'230'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1121837251 Bank of Nova Scotia/The 0.3025% | 30.07.31 | - | 100'000.00 |
| CHF L1 | CH0398633369 Banque Cantonale Neuchateloise 0.35% | 14.09.26 | - | 180'000.00 |
| CHF L1 | CH0361533174 Banque Cantonale Neuchateloise 0.5% | 30.09.27 | - | 45'000.00 |
| CHF L1 | CH0379610972 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.6% | 05.04.27 | - | 100'000.00 |
| CHF L1 | CH1276269730 Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.73% | 11.07.30 | 30'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1321113453 Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.2225% | 30.01.32 | 1'500'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1216740667 Basellandschaftliche Kantonalbank 2.125% | 04.10.52 | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0353574319 Basler Kantonalbank 0.3% | 22.06.27 | 3'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0411478099 Berner Kantonalbank AG 0.4% | 03.05.27 | - | 55'000.00 |
| CHF L1 | CH1227937716 BNP Paribas SA 2.4125% | 13.01.28 | - | 400'000.00 |
| CHF L1 | CH0305398254 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125% | 22.12.25 | 75'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1151526212 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825% | 03.02.27 | 45'000.00 | 105'000.00 |
| CHF L1 | CH1179534958 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.9675% | 26.04.29 | - | 105'000.00 |
| CHF L1 | CH0486598227 Cembra Money Bank AG 0% | 09.07.26 | 800'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1206367554 Cembra Money Bank AG 3.1125% | 28.04.27 | - | 345'000.00 |
| CHF L1 | CH0234789193 Cie de Financement Foncier SA 1.5% | 19.02.24 | - | 145'000.00 |
| CHF L1 | CH0467182405 Citigroup Inc 0.75% | 02.04.26 | - | 275'000.00 |
| CHF L1 | CH1273475389 Commonwealth Bank of Australia 1.94% | 26.06.30 | 2'000'000.00 | 15'000.00 |
| CHF L1 | CH1148308708 Commonwealth Bank of Australia 0.1575% | 08.12.31 | 330'000.00 | 200'000.00 |
| CHF L1 | CH0026620846 Cooperative Rabobank UA 3.125% | 15.09.26 | - | 40'000.00 |
| CHF L1 | CH1256367207 Credit Agricole SA 2.5075% | 27.04.27 | - | 1'000'000.00 |
| CHF L1 | CH1294486357 Credit Agricole SA 2.3625% | 05.10.28 | 1'260'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1154887116 Credit Agricole SA 0.41% | 18.01.30 | - | 775'000.00 |
| CHF L1 | CH0238315664 Credit Agricole SA/London 2.125% | 30.10.24 | - | 1'000'000.00 |
| CHF L1 | CH1331113584 Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1.355% | 18.04.27 | 2'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0398633591 Glarner Kantonalbank 0.4% | 30.11.26 | - | 115'000.00 |
| CHF L1 | CH0337172313 Luzerner Kantonalbank AG 0.1% | 15.09.31 | - | 5'000.00 |
| CHF L1 | CH1118483747 Macquarie Group Ltd 0.395% | 20.07.28 | - | 70'000.00 |
| CHF L1 | CH1160382979 Macquarie Group Ltd 1.285% | 11.09.29 | - | 290'000.00 |
| CHF L1 | CH0460872341 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25% | 26.02.29 | 15'000.00 | 70'000.00 |
| CHF L1 | CH0481013768 Muenchener Hypothekenbank eG 0.2% | 18.06.31 | 10'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1289657137 National Australia Bank Ltd 2.201% | 12.04.29 | - | 1'005'000.00 |
| CHF L1 | CH1243651911 National Australia Bank Ltd 1.715% | 03.02.33 | 170'000.00 | 20'000.00 |
| CHF L1 | CH0149176163 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.375% | 14.02.24 | - | 165'000.00 |
| CHF L1 | CH0362748326 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125% | 25.03.24 | - | 1'750'000.00 |
| CHF L1 | CH0239840124 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.375% | 14.11.24 | - | 985'000.00 |
| CHF L1 | CH0264227015 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.625% | 19.03.25 | - | 1'250'000.00 |
| CHF L1 | CH0217756656 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.75% | 15.07.25 | - | 500'000.00 |
| CHF L1 | CH0502393355 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0% | 30.03.26 | - | 55'000.00 |
| CHF L1 | CH0384125065 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25% | 18.09.26 | - | 15'000.00 |
| CHF L1 | CH0373945093 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25% | 12.10.27 | - | 400'000.00 |
| CHF L1 | CH0323735628 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125% | 15.12.27 | - | 2'085'000.00 |
| CHF L1 | CH0319415920 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125% | 06.09.28 | - | 400'000.00 |

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Titel | Verfall | Käufe | Verkäufe/RZ* |
|---------|--------------|---|--------------|--------------|
| CHF L1 | CH0474977698 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 0.125% | 80'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0471297926 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 0.25% | - | 750'000.00 |
| CHF L1 | CH0211588949 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 1.625% | 1'500'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1105672724 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 0.125% | 2'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0255678341 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 1.375% | 3'000'000.00 | 1'500'000.00 |
| CHF L1 | CH0572327002 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 0.125% | 165'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0485252818 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 0.25% | 1'800'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0304755157 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 0.75% | 2'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0338330472 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 0.25% | 250'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1276313322 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 1.75% | 150'000.00 | 50'000.00 |
| CHF L1 | CH1341034978 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 1.5% | 1'000'000.00 | 100'000.00 |
| CHF L1 | CH0336352759 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 0.25% | 540'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1280154290 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 1.75% | 2'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0525158413 | Pfandb. schweiz. Hypothekarinstiute AG 0% | 250'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0256434603 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.75% | - | 1'130'000.00 |
| CHF L1 | CH0398633567 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125% | - | 1'000'000.00 |
| CHF L1 | CH0288286385 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5% | - | 485'000.00 |
| CHF L1 | CH0295186388 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.375% | 3'000'000.00 | 3'000'000.00 |
| CHF L1 | CH0119015086 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 2% | - | 1'000'000.00 |
| CHF L1 | CH1206367570 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.625% | 1'475'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0319403744 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.05% | - | 50'000.00 |
| CHF L1 | CH0361532820 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25% | - | 3'950'000.00 |
| CHF L1 | CH0373476198 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.25% | - | 855'000.00 |
| CHF L1 | CH0273485398 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.625% | - | 75'000.00 |
| CHF L1 | CH0278667115 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5% | 2'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0306173748 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.5% | - | 1'845'000.00 |
| CHF L1 | CH0336587727 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.125% | - | 920'000.00 |
| CHF L1 | CH1101096530 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0.1% | - | 350'000.00 |
| CHF L1 | CH1170565803 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.4% | - | 250'000.00 |
| CHF L1 | CH0589031027 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0% | - | 515'000.00 |
| CHF L1 | CH1319968686 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.45% | 1'500'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1373904452 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.45% | 1'500'000.00 | 1'500'000.00 |
| CHF L1 | CH1319968611 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.4% | 1'250'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0589031035 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0% | 3'500'000.00 | 1'000'000.00 |
| CHF L1 | CH0419041469 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 0% | - | 5'000.00 |
| CHF L1 | CH1266847289 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.85% | 2'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1319968694 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.45% | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1189217842 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.9% | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1361401800 | Pfandb. der schweiz. Kantonalbanken AG 1.9% | 1'000'000.00 | 1'000'000.00 |
| CHF L1 | CH0320712596 | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0.3% | - | 200'000.00 |
| CHF L1 | CH0269697931 | Schaffhauser Kantonalbank 0.375% | 1'100'000.00 | 200'000.00 |
| CHF L1 | CH1148266203 | Societe Generale SA 0.3325% | - | 330'000.00 |
| CHF L1 | CH1298957064 | Societe Generale SA 2.6825% | 1'000'000.00 | 5'000.00 |
| CHF L1 | CH1248666955 | Societe Generale SA 2.6175% | - | 285'000.00 |
| CHF L1 | CH0284087589 | St Galler Kantonalbank AG 0.5% | - | 445'000.00 |
| CHF L1 | CH0187043820 | St Galler Kantonalbank AG 1.375% | - | 15'000.00 |
| CHF L1 | CH0522158846 | St Galler Kantonalbank AG 0.25% | - | 940'000.00 |
| CHF L1 | CH1184694714 | Svenska Handelsbanken AB 1.25% | 50'000.00 | 1'255'000.00 |
| CHF L1 | CH0222261494 | Thurgauer Kantonalbank 1.75% | - | 250'000.00 |
| CHF L1 | CH0275352125 | Thurgauer Kantonalbank 0.375% | - | 415'000.00 |
| CHF L1 | CH0353105197 | Thurgauer Kantonalbank 0.375% | 570'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0405985836 | Thurgauer Kantonalbank 0.7% | 1'160'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1290870885 | Toronto-Dominion Bank/The 1.97% | - | 80'000.00 |
| CHF L1 | CH1120085670 | UBS AG/London 0.15% | - | 300'000.00 |
| CHF L1 | CH0391911770 | Valiant Bank AG 0.375% | 250'000.00 | - |

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Titel | Verfall | Käufe | Verkäufe/RZ* | |
|---------|-----------------|---|----------|--------------|--------------|
| CHF | L1 CH0419041337 | Valiant Bank AG 0% | 31.07.29 | 60'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0522158903 | Valiant Bank AG 0.1% | 29.11.30 | 155'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0522158879 | Valiant Bank AG 0.1% | 07.05.31 | 35'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0458097950 | Westpac Banking Corp 0.25% | 29.01.27 | 10'000.00 | 100'000.00 |
| CHF | L1 CH0373476677 | Zuercher Kantonalbank 0.25% | 08.05.25 | - | 505'000.00 |
| CHF | L1 CH0299297280 | Zuercher Kantonalbank 0.75% | 28.10.30 | 1'000'000.00 | - |
| CHF | L1 CH1226543861 | Sika AG 1.9% | 28.11.25 | - | 255'000.00 |
| CHF | L1 CH1226543879 | Sika AG 2.35% | 28.11.28 | 2'000'000.00 | 250'000.00 |
| CHF | L1 CH1191714711 | Givaudan SA 1.625% | 15.06.29 | - | 860'000.00 |
| CHF | L1 CH1305916731 | Givaudan SA 2.375% | 23.05.31 | 860'000.00 | - |
| CHF | L1 CH1268922213 | OC Oerlikon Corp AG 3.25% | 02.10.29 | - | 500'000.00 |
| CHF | L1 CH0398633526 | SGS SA 0.75% | 29.10.25 | - | 100'000.00 |
| CHF | L1 CH0536892588 | SGS SA 0.95% | 06.11.26 | - | 260'000.00 |
| CHF | L1 CH1290222558 | SGS SA 2% | 17.11.27 | 2'000'000.00 | 300'000.00 |
| CHF | L1 CH1189218006 | SGS SA 1.7% | 05.09.29 | - | 35'000.00 |
| CHF | L1 CH1290222467 | Viseca Payment Services AG 2.25% | 27.10.26 | 2'000'000.00 | 100'000.00 |
| CHF | L1 CH0434678428 | Sulzer AG 1.6% | 22.10.24 | 30'000.00 | 185'000.00 |
| CHF | L1 CH1223665063 | Sulzer AG 3.35% | 16.11.26 | - | 200'000.00 |
| CHF | L1 CH0212937244 | Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 1.75% | 26.06.25 | 475'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0310175598 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.1% | 26.01.26 | 85'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0255893072 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.5% | 16.03.27 | - | 155'000.00 |
| CHF | L1 CH1268922189 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 1.825% | 26.05.28 | 2'000'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0457206784 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.45% | 24.01.29 | 50'000.00 | 140'000.00 |
| CHF | L1 CH0406415304 | Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% | 17.04.26 | - | 395'000.00 |
| CHF | L1 CH0419041378 | Aarekraftwerk Klingnau AG 0.625% | 03.08.29 | 465'000.00 | 40'000.00 |
| CHF | L1 CH0330143147 | Axpo Holding AG 1.75% | 29.05.24 | - | 50'000.00 |
| CHF | L1 CH1160188335 | Axpo Holding AG 0.25% | 04.02.25 | - | 2'160'000.00 |
| CHF | L1 CH1293238015 | Axpo Holding AG 2.5% | 22.09.26 | 2'000'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0341725858 | Electricite de France SA 0.3% | 14.10.24 | - | 900'000.00 |
| CHF | L1 CH1291809916 | Electricite de France SA 2.55% | 12.09.31 | 2'000'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0240109774 | Engadiner Kraftwerke AG 1.625% | 25.04.24 | - | 300'000.00 |
| CHF | L1 CH0361532952 | Grande Dixence SA 1.125% | 04.07.24 | - | 350'000.00 |
| CHF | L1 CH0419040768 | Kernkraftwerk Leibstadt AG 2% | 14.02.25 | - | 10'000.00 |
| CHF | L1 CH0252703050 | Kraftwerke Linth-Limmern AG 1.25% | 11.09.24 | - | 2'145'000.00 |
| CHF | L1 CH1307121264 | Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.25% | 05.12.25 | 1'000'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0228531437 | Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375% | 10.12.26 | 1'000'000.00 | 90'000.00 |
| CHF | L1 CH1307121272 | Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375% | 05.12.29 | 1'000'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0306626224 | Nant de Drance SA 2% | 02.02.26 | - | 95'000.00 |
| CHF | L1 CH0543827205 | Nant de Drance SA 1.25% | 25.06.27 | - | 185'000.00 |
| CHF | L1 CH1319968454 | Nant de Drance SA 2% | 26.05.34 | 500'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0419041501 | Swissgrid AG 0.05% | 30.06.50 | 1'500'000.00 | - |
| CHF | L1 CH1293237983 | ABB Ltd 1.9775% | 22.09.28 | 2'000'000.00 | 125'000.00 |
| CHF | L1 CH1356570338 | BP Capital Markets PLC 1.535% | 30.09.31 | 1'500'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0367206742 | Lonza Swiss Finanz AG 0.7% | 12.07.24 | - | 260'000.00 |
| CHF | L1 CH1300277881 | Lonza Swiss Finanz AG 2.25% | 16.05.28 | 1'000'000.00 | 750'000.00 |
| CHF | L1 CH0252379802 | Mobimo Holding AG 1.875% | 16.09.24 | - | 460'000.00 |
| CHF | L1 CH1305916830 | PSP Swiss Property AG 1.8% | 11.12.26 | 1'000'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0398633807 | PSP Swiss Property AG 0.7% | 08.02.27 | 1'200'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0397642775 | Swiss Prime Site AG 0.325% | 16.01.25 | 910'000.00 | 510'000.00 |
| CHF | L1 CH0398633252 | Swiss Prime Site Finance AG 1% | 16.07.24 | - | 60'000.00 |
| CHF | L1 CH1319968496 | Swiss Prime Site Finance AG 1.8% | 01.03.30 | 2'000'000.00 | - |
| CHF | L1 CH0226752290 | Unibail-Rodamco-Westfield SE 2% | 20.11.23 | - | 2'100'000.00 |
| CHF | L1 CH0570576568 | Flughafen Zurich AG 0.1% | 30.12.27 | - | 10'000.00 |
| CHF | L1 CH0311427584 | Heathrow Funding Ltd 0.5% | 17.05.24 | - | 25'000.00 |
| CHF | L1 CH0467182413 | Heathrow Funding Ltd 0.45% | 15.10.28 | 450'000.00 | 10'000.00 |

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Titel | Verfall | Käufe | Verkäufe/RZ* | |
|---------|--------------|--|----------|--------------|--------------|
| CHF L1 | CH1184694722 | Heathrow Funding Ltd 1.8% | 27.05.29 | - | 140'000.00 |
| CHF L1 | CH1314941423 | Barry Callebaut AG 1.95% | 24.01.28 | 2'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0319415987 | Coop-Gruppe Genossenschaft 0.5% | 19.05.26 | - | 220'000.00 |
| CHF L1 | CH1346743060 | Coop-Gruppe Genossenschaft 1.75% | 17.07.28 | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1373904494 | Coop-Gruppe Genossenschaft 1.35% | 27.09.30 | 1'500'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1346743078 | Coop-Gruppe Genossenschaft 1.85% | 16.07.32 | 700'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1344316752 | Nestle SA 1.5% | 30.05.31 | 1'500'000.00 | 500'000.00 |
| CHF L1 | CH1273475405 | Nestle SA 2% | 28.06.33 | - | 1'000'000.00 |
| CHF L1 | CH1353257814 | Novartis AG 1.65% | 18.06.31 | 2'000'000.00 | 1'500'000.00 |
| CHF L1 | CH1353257848 | Novartis AG 1.85% | 18.06.49 | 1'200'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1371736815 | Roche Kapitalmarkt AG 1.0975% | 06.09.34 | 1'500'000.00 | - |
| CHF L1 | CH1346742930 | Partners Group Holding AG 1.9% | 07.06.30 | 2'000'000.00 | 565'000.00 |
| CHF L1 | CH0267855994 | Canton of Basel-Landschaft 0.625% | 26.02.36 | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0194695117 | Canton of Berne 1% | 25.10.24 | - | 515'000.00 |
| CHF L1 | CH0419041154 | Canton of Berne 0.35% | 08.05.34 | 150'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0222050921 | Canton of Geneva Switzerland 2% | 20.03.26 | 10'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0387879031 | Canton of Geneva Switzerland 0.25% | 29.11.27 | - | 40'000.00 |
| CHF L1 | CH0387879049 | Canton of Geneva Switzerland 0.5% | 28.11.31 | 50'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0498589032 | Canton of Neuchatel 0.1% | 29.10.49 | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0469273509 | Canton of Ticino 0% | 18.04.29 | - | 70'000.00 |
| CHF L1 | CH1373904486 | Canton of Zurich 0.85% | 24.09.36 | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0227678973 | City of Lausanne Switzerland 1.375% | 27.11.23 | - | 500'000.00 |
| CHF L1 | CH0290876512 | City of Lugano Switzerland 0.625% | 01.09.25 | 15'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0387879080 | City of Lugano Switzerland 0.25% | 20.12.27 | 5'000.00 | 320'000.00 |
| CHF L1 | CH0186162613 | City of Zurich Switzerland 1% | 05.12.23 | - | 155'000.00 |
| CHF L1 | CH0020498645 | City of Zurich Switzerland 2.75% | 14.02.25 | - | 400'000.00 |
| CHF L1 | CH0024484187 | City of Zurich Switzerland 2.55% | 10.03.36 | - | 100'000.00 |
| CHF L1 | CH1310346312 | City of Zurich Switzerland 1.35% | 24.03.45 | 800'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0280737518 | Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger | 27.05.25 | - | 325'000.00 |
| CHF L1 | CH0107134683 | European Investment Bank 2.625% | 11.02.25 | - | 500'000.00 |
| CHF L1 | CH1335850314 | Inter-American Development Bank 0.9475% | 26.07.32 | 1'500'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0343366800 | Province of New Brunswick Canada 0.2% | 07.11.31 | - | 500'000.00 |
| CHF L1 | CH1112011510 | Province of Ontario Canada 0.05% | 12.05.33 | 235'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0184249990 | Swiss Confederation Government Bond 1.5% | 24.07.25 | - | 2'500'000.00 |
| CHF L1 | CH0224396983 | Swiss Confederation Government Bond 1.25% | 28.05.26 | - | 1'000'000.00 |
| CHF L1 | CH0031835561 | Swiss Confederation Government Bond 3.25% | 27.06.27 | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0008680370 | Swiss Confederation Government Bond 4% | 08.04.28 | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0224397346 | Swiss Confederation Government Bond 0% | 22.06.29 | 750'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0224397171 | Swiss Confederation Government Bond 0.5% | 27.05.30 | 1'250'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0127181029 | Swiss Confederation Government Bond 2.25% | 22.06.31 | 1'000'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0344958688 | Swiss Confederation Government Bond 0.5% | 27.06.32 | 1'250'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0015803239 | Swiss Confederation Government Bond 3.5% | 08.04.33 | 1'250'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0440081393 | Swiss Confederation Government Bond 0% | 26.06.34 | 3'000'000.00 | 500'000.00 |
| CHF L1 | CH0024524966 | Swiss Confederation Government Bond 2.5% | 08.03.36 | 750'000.00 | 750'000.00 |
| CHF L1 | CH0440081567 | Swiss Confederation Government Bond 1.5% | 26.10.38 | - | 750'000.00 |
| CHF L1 | CH0009755197 | Swiss Confederation Government Bond 4% | 06.01.49 | - | 700'000.00 |
| CHF L1 | CH0224397007 | Swiss Confederation Government Bond 2% | 25.06.64 | - | 500'000.00 |
| CHF L1 | CH1265890736 | Winterthur City Of 1.5% | 23.02.54 | 1'500'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0419040982 | Swisscom AG 0.5% | 15.03.29 | - | 205'000.00 |
| CHF L1 | CH1350727785 | Swisscom AG 1.65% | 23.08.30 | 1'500'000.00 | 25'000.00 |
| CHF L1 | CH0580291968 | Swisscom AG 0.245% | 20.11.34 | 115'000.00 | 1'465'000.00 |
| CHF L1 | CH0268988182 | Swisscom AG 1% | 17.04.35 | - | 5'000.00 |
| CHF L1 | CH1204259811 | Deutsche Bahn Finance GMBH 1.95% | 21.09.32 | - | 1'685'000.00 |
| CHF L1 | CH1290870992 | Societe Nationale SNCF SACA 1.5825% | 07.02.39 | 500'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0458097976 | Baloise Holding AG 0.5% | 28.11.25 | - | 1'520'000.00 |

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

| Währung | Titel | | Verfall | Käufe | Verkäufe/RZ* |
|---------|--------------|---|----------|--------------|--------------|
| CHF L1 | CH0553331817 | Baloise Holding AG 0.25% | 16.12.26 | 1'000'000.00 | 205'000.00 |
| CHF L1 | CH0569237677 | Metropolitan Life Global Funding I 0.125% | 25.09.28 | - | 275'000.00 |
| CHF L1 | CH1341035009 | Swiss Life Holding AG 1.5025% | 26.04.30 | 2'500'000.00 | - |
| CHF L1 | CH0419040792 | Zurich Insurance Co Ltd 0.75% | 22.10.27 | - | 450'000.00 |
| 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 | 90'000.00 | - |

* Rückzahlung

Devisenkurs

| | | | |
|-----|---------------|---|-------|
| EUR | 1.06219785400 | = | 1 CHF |
|-----|---------------|---|-------|

Kurs per 30.09.2024

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Jahresbericht per 30.09.2024

Langzeitentwicklung

| Langzeitentwicklung | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 30.09.2022 | 30.09.2021 | 30.09.2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| AXA IM Swiss Fund-Bonds CHF | | | | | |
| Vermögen in CHF | | | | | |
| - Klasse A | 66'032'502.06 | 61'832'180.69 | 60'633'204.87 | 69'980'144.74 | 72'046'143.31 |
| - Klasse I | 145'877'246.71 | 78'337'728.02 | 76'486'239.16 | 109'847'425.31 | 60'856'164.38 |
| - Klasse A AC | 8'430'275.83 | 9'345'244.34 | 9'909'996.30 | 16'534'892.15 | 18'577'391.63 |
| - Klasse I AC | 98'837'605.09 | 109'581'505.99 | 146'855'831.16 | 187'729'737.20 | 180'337'854.62 |
| - Klasse S AC | 11'766'026.82 | 7'372'755.01 | 3'815'171.11 | 97'894.14 | |
| Anteile | | | | | |
| - Klasse A | 644'741.14 | 645'735.52 | 648'886.52 | 657'423.98 | 662'572.41 |
| - Klasse I | 1'417'739.80 | 814'434.00 | 814'993.00 | 1'027'751.00 | 557'358.00 |
| - Klasse A AC | 77'809.05 | 92'270.59 | 100'264.72 | 146'849.17 | 161'661.78 |
| - Klasse I AC | 869'142.68 | 1'033'583.93 | 1'423'357.51 | 1'601'543.22 | 1'511'345.74 |
| - Klasse S AC | 121'086.06 | 81'530.54 | 43'433.67 | 983.41 | |
| Inventarwert in CHF | | | | | |
| - Klasse A | 102.42 | 95.75 | 93.44 | 106.45 | 108.74 |
| - Klasse I | 102.89 | 96.19 | 93.85 | 106.88 | 109.19 |
| - Klasse A AC | 108.35 | 101.28 | 98.84 | 112.60 | 114.92 |
| - Klasse I AC | 113.72 | 106.02 | 103.18 | 117.22 | 119.32 |
| - Klasse S AC | 97.17 | 90.43 | 87.84 | 99.55 | |
| Performance in % - Kalenderjahr | | | | | |
| - Klasse A | 3.64% | 3.08% | -11.87% | -2.22% | -0.05% |
| - Klasse I | 3.95% | 3.40% | -11.60% | -1.94% | 0.26% |
| - Klasse A AC | 3.64% | 3.08% | -11.87% | -2.22% | -0.04% |
| - Klasse I AC | 3.95% | 3.39% | -11.60% | -1.93% | 0.25% |
| - Klasse S AC | 4.10% | 3.55% | -11.47% | -0.45% | |
| Performance Benchmark in % - Kalenderjahr | | | | | |
| | 3.99% | 3.63% | -11.64% | -1.68% | 0.38% |
| Performance in % - Seit Lancierung | | | | | |
| - Klasse A | 11.81% | 4.49% | 1.97% | 16.17% | 18.50% |
| - Klasse I | 18.26% | 10.08% | 6.99% | 21.40% | 23.35% |
| - Klasse A AC | 12.10% | 4.71% | 2.18% | 16.41% | 18.75% |
| - Klasse I AC | 19.50% | 10.88% | 7.77% | 22.28% | 24.24% |
| - Klasse S AC | -2.09% | -9.37% | -12.09% | -0.45% | |
| Total Expense Ratio | | | | | |
| - Klasse A | 0.78% | 0.78% | 0.77% | 0.78% | 0.78% |
| - Klasse I | 0.38% | 0.38% | 0.37% | 0.38% | 0.38% |
| - Klasse A AC | 0.78% | 0.78% | 0.78% | 0.78% | 0.78% |
| - Klasse I AC | 0.38% | 0.38% | 0.37% | 0.38% | 0.38% |
| - Klasse S AC | 0.18% | 0.18% | 0.17% | 0.17% | |
| Ausschüttung (Brutto) | | | | | |
| - Klasse A | 0.24 | 0.04 | 0.00 | 0.00 | 0.15 |
| - Klasse I | 0.64 | 0.42 | 0.37 | 0.40 | 0.59 |

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Basel, 09. Januar 2025

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 2024, 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) 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.



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

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

2 Aktive Verstösse gegen die Anlagerichtlinien des Fondsvertrages

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

3 Änderungen des Fondsvertrages

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine Änderungen des Fondsvertrages.

4 Soft commissions

Im Geschäftsjahr 2023/2024 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von AXA Investment Managers Schweiz AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens per 30.09.2024

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

Nachhaltigkeitsstrategie des Teilvermögens

Der vom Vermögensverwalter für dieses Teilvermögen angewandte Ansatz für nachhaltiges Investieren beinhaltet die ESG-Integration auf der Grundlage des AXA IM Scoring Frameworks unter der jederzeit verbindlichen Anwendung der Richtlinien für den sektoralen Ausschluss und der AXA IM ESG-Standards. 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“). 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 Teilvermögens, dabei werden die Ausschlusskriterien zu 100 % angewendet. Bei den übrigen 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, Derivaten und anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds).

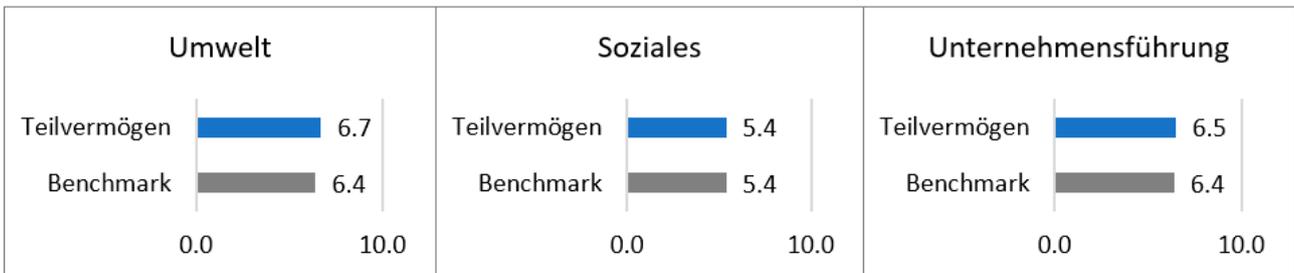
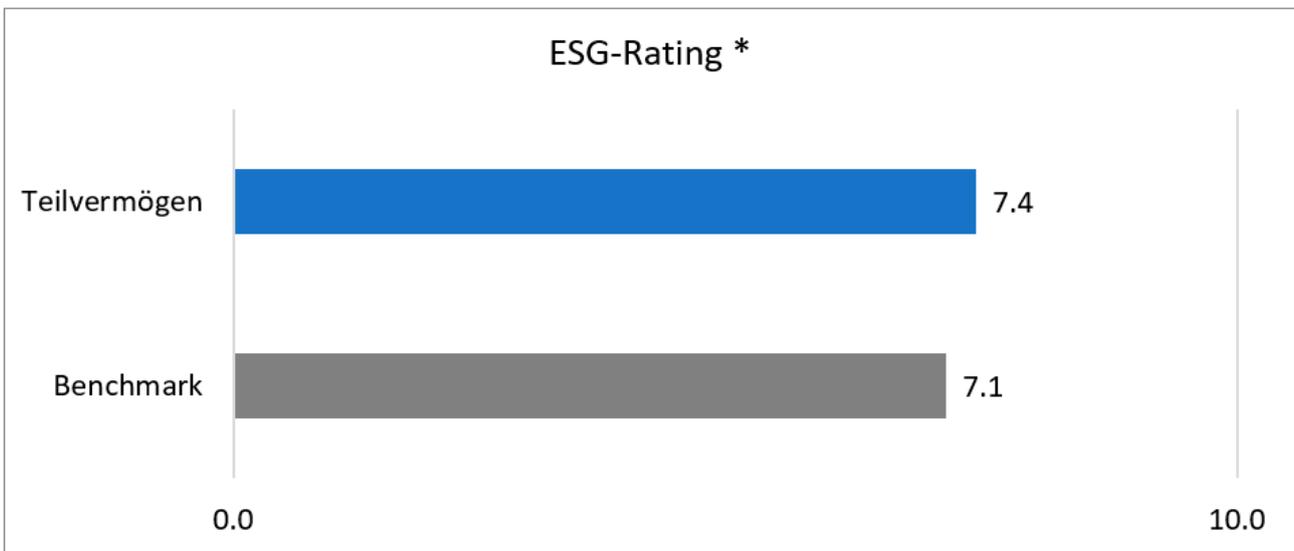
Das Teilvermögen verfolgt durch die Anwendung der ESG-Integration einen nachhaltigen Anlageansatz. Dabei strebt das Teilvermögen an, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums stets zu übertreffen, wobei sowohl die ESG-Scores des Teilvermögens als auch die des Referenzindex auf Basis eines gewichteten Durchschnitts berechnet werden. Als Referenzindex wird der Swiss Bond Index SBI Total AAA-BBB verwendet.

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

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

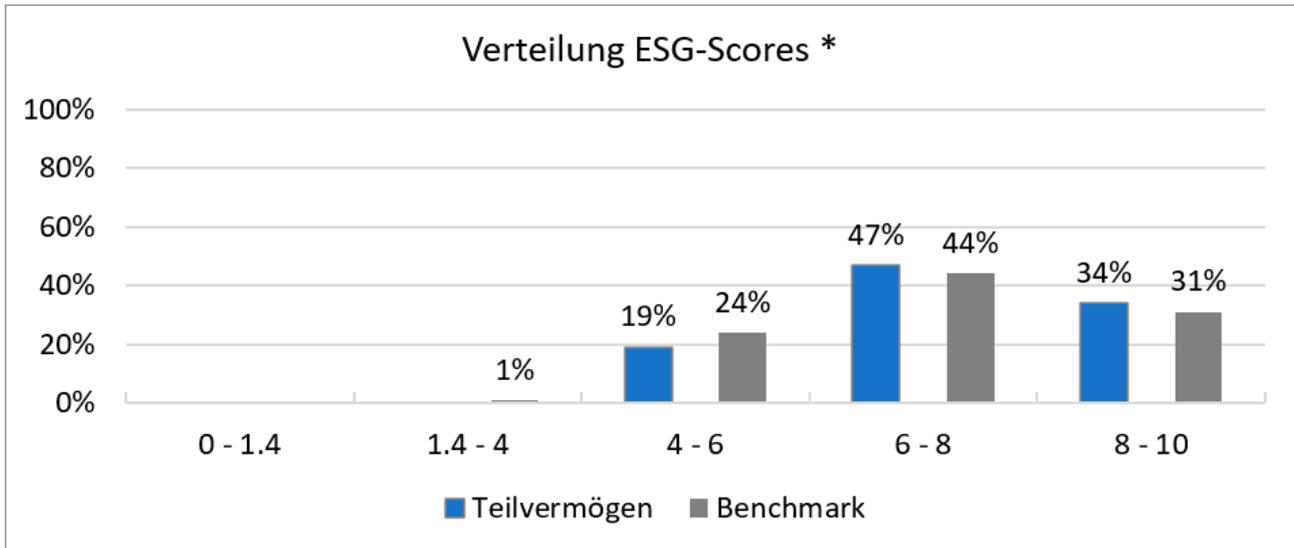
Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens

| | Teilvermögen | Benchmark |
|---------------------|--------------|-----------|
| ESG-Rating * | 7.4 | 7.1 |
| Umwelt | 6.7 | 6.4 |
| Soziales | 5.4 | 5.4 |
| Unternehmensführung | 6.5 | 6.4 |



| Verteilung ESG-Scores * | Teilvermögen | Benchmark |
|-------------------------|--------------|-----------|
| 0 - 1.4 % | | |
| 1.4 - 4 | 0% | 1% |
| 4 - 6 | 19% | 24% |
| 6 - 8 | 47% | 44% |
| 8 - 10 | 34% | 31% |

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)



* % des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 99.1% Benchmark = 95.8%. Sofern nicht anders erwähnt, basiert das ESG-Rating auf der AXA IM Scoring-Methode, welche zu einer Punktzahl pro Emittenten zwischen 0 (die schlechteste Bewertung) und 10 (die beste Bewertung) führt.

Umweltprofil des Teilvermögens

| CO2-Intensität ** | Teilvermögen | Benchmark |
|--|--------------|-----------|
| Corporate Scope 1 + 2 ** (in TCO2 per 1M\$ Umsatz) | 9 | 23 |
| Sovereign *** (in TCO2 per KKP 1M\$ BIP) | 68 | 67 |

| Wasser-Intensität | Teilvermögen | Benchmark |
|---|--------------|-----------|
| Corporate ** (in m3 per 1M\$ Umsatz) | 1 929 | 4 324 |
| Sovereign *** (Verbrauch des verfügbaren Frischwassers) | 6% | 8% |

| Brauner Anteil | Teilvermögen | Benchmark |
|---|--------------|-----------|
| Corporate ** (Exposition der Einkünfte aus fossilen Treibstoffen) | 2% | 1% |

| Grüner Anteil | Teilvermögen | Benchmark |
|---|--------------|-----------|
| Corporate ** (Exposition der Einkünfte ggü. spezifischen, grünen Geschäftsfelder) | 3% | 3% |

** Anteil des verwalteten Vermögens, das vom Indikator abgedeckt wird: 88%. Quelle: Trucost.

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

Active Ownership and Stewardship Report

Anzahl Emittenten, bei welchen sich AXA IM über die letzten 12 Monate für ESG-Themen engagiert hat: 14

Der Active Ownership and Stewardship Report enthält Einzelheiten zum Engagement und Abstimmungsverhalten von AXA IM und kann hier eingesehen werden: <https://www.axa-im.com/document/6851/view>.

Kommentar des Portfolio Managers

Der Fonds erreichte seine Nachhaltigkeitsziele und übertraf die Benchmark bis zum Ende des Berichtsjahres in Bezug auf das gesamthafte ESG-Rating sowie bei den Merkmalen für Umwelt und Unternehmensführung. Aufgrund der klaren Präferenz für höher bewertete Anlagen erreicht der Anteil der Vermögenswerte in den Kategorien 8-10 mit höherem Scoring 34%, während die Benchmark nur 31% 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 2024

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

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

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

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

Geschäftsleitung

André Ullmann
Geschäftsführer

André Thali
Stellvertretender Geschäftsführer und Regional Head of
Sales DACH

Dr. Werner Rutsch
Leiter Institutional Business

Richard Mooser
Chief Investment Officer und Leiter Fixed Income

Frederick Widl
Leiter Real Assets CH

Silvia Staub Walther
Head of CRM for AXA Switzerland

Vertrieb

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

Delegation von Aufgaben der Fondsleitung

Delegation der Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen 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-8002 Zürich

Zahlstelle

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

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
CH-4051 Basel

