

AXA IM Swiss Fund - Bonds CHF Rapport annuel

au 30 septembre 2024

CONTENU

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

Objectif de placement, activité de placement et performance	3
Données importantes du fonds de placement	4
Compte de fortune	5
Compte de résultats	7
Chiffres-clés et données techniques	8
Liste des valeurs patrimoniales	9
Structure du portefeuille	16
Variation du portefeuille de titres	17
Cours de conversion des devises	21
Evolution à long terme	22
Commentaires sur le rapport annuel	23
Rapport sur le développement (ESG)	27
Commission de gestion valable actuellement	30
Administration et organes au 30 septembre 2024	31

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

Objectif de placement

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

Activité de placement et performance

L'actualité de la période sous revue a été dominée par les banques centrales, qui ont commencé à abaisser leurs taux directeurs au printemps 2024. Jouant pratiquement un rôle de précurseur, la Banque nationale suisse a ouvert le bal dès le mois de mars, avant les banques centrales européenne et américaine, sans doute parce que les taux d'inflation en Suisse sont repassés très tôt en dessous des seuils ciblés. Ce sont principalement des facteurs géopolitiques, notamment les incertitudes entourant les élections en Europe (surtout en France), mais aussi un élargissement du conflit au Proche-Orient, qui ont permis au franc suisse de conserver sa vigueur, lui-même favorisant ainsi fortement le recul continu des prix sous l'effet de la «déflation importée». La BNS a donc dû se livrer à un délicat exercice d'équilibriste puisque, face à un cycle général de baisse des taux d'intérêt, il lui a fallu prendre les bonnes mesures au bon moment pour soutenir l'industrie locale affectée par le tonus de sa monnaie.

Voilà pourquoi la BNS a réduit ses taux directeurs à trois reprises au cours de la période sous revue (en mars, juin et septembre) de 25 points de base (pb) à chaque fois, pour les ramener à 1,00%. Son président, Thomas Jordan, qui a quitté ses fonctions en septembre, a par ailleurs laissé envisager de manière «indirecte» deux abaissements supplémentaires d'ici au printemps 2025. Il sera toutefois difficile d'affaiblir le franc suisse par la seule réduction des taux d'intérêt, car la banque centrale américaine a amorcé, elle aussi, un cycle d'assouplissement en septembre dernier avec une première baisse de 50 pb, tandis que la Banque centrale européenne n'est qu'au début du sien, avec une réduction de 25 pb en juin puis une autre en septembre, et que le taux de facilité de dépôt appliqué aux banques s'établit désormais à 3,50%.

Ces mesures sont parfaitement justifiées au vu de l'évolution des économies américaine et européenne, puisque les taux d'inflation des deux côtés de l'Atlantique ont évolué avec constance sous le seuil de 3%, tandis que les signes d'un ralentissement économique perdurent, en particulier en Europe, même s'ils ne sont pas considérés

comme étant «alarmants».

Les remous géopolitiques à court terme, tels que l'élargissement du conflit israélo-palestinien à Gaza mais aussi dans le sud du Liban, n'ont jamais suscité que des incertitudes de brève durée sur les marchés financiers. Un phénomène également observé avec la banque centrale du Japon: lorsque celle-ci a annoncé le durcissement de sa politique monétaire, les turbulences en résultant à la fin de l'été, notamment sur les marchés des actions, ne se sont pas prolongées. Les emprunts de la Confédération à 10 ans ont donc vu leurs rendements suivre une trajectoire descendante au cours de l'exercice (à quelques exceptions près, comme au début de l'année), passant de 1,20% environ à 0,40%! Leurs homologues allemands, qui rapportaient encore près de 3% il y a un an, ont achevé la période sous revue à 2,10%, tandis que les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans ont chuté d'un niveau de 4,80% à 3,80%.

Les primes des obligations de crédit sont restées stables dans l'ensemble, mais il faut préciser qu'elles se sont élargies de 30 pb environ dans le secteur hospitalier suisse en raison du sursis concordataire de GZO Wetzikon. En outre, il convient de noter que tous les segments, emprunts de la Confédération inclus, ainsi que d'autres emprunts de qualité (p. ex. lettres de gage suisses) n'ont pas pu suivre le rythme soutenu de la baisse des taux swap. Les emprunts d'État à 10 ans sont donc passés de près de -100 pb à -20 pb et les lettres de gage à 10 ans, de presque 0 à +35 pb par rapport aux taux swap correspondants. La situation actuelle résulte-t-elle de la suroffre émanant des débiteurs de premier ordre et/ou de la baisse des taux d'intérêt en termes absolus? Les mois à venir devraient permettre d'y voir plus clair.

La durée du fonds a été globalement alignée sur celle de l'indice la plupart du temps, ce qui a eu peu d'impact en termes d'alpha. Notre sous-pondération stratégique des emprunts d'État, au regard de la surpondération des emprunts hypothécaires et d'autres émetteurs de qualité, peut être considérée comme positive. Le positionnement sur le marché du crédit, où notre orientation est plutôt neutre, n'appelle aucun commentaire particulier. L'échange continu d'obligations du fonds contre de nouveaux emprunts émis à des prix plus avantageux («arbitrage») s'est révélé globalement judicieux, lui aussi.

Toutefois, la performance enregistrée au cours de la période sous revue comprise entre le 1 octobre 2023 et le 30 septembre 2024 a été «à peine satisfaisante en termes relatifs», d'autant plus que les frais encourus dans les différentes classes de parts n'ont pas pu être compensés:

+7,01% pour la tranche A (AXABDAI – ISIN CH0112537516 – «Retail Class»), ce qui est inférieur de 0,73% à l'indice de référence, tandis que la tranche I (AXABDII – ISIN CH0112537557 – «Institutional Class»), avec une performance de +7,42%, a sous-performé l'indice de référence de 0,31%, lequel a clos la période sous revue sur un plus

de 7,74%. À noter néanmoins que ces chiffres incluent déjà tous les frais (tranche A: 0,75%, tranche I: 0,35%).

Données importantes du fonds de placement

30.09.2024 classe A

Fortune du fonds	66'032'502.06
Nombre de parts en circulation	644'741.14
VNI	102.42
ISIN	CH0112537516
VALOR	11253751
Distribution	0.24 (Ex-Date 2.12.2024)
Date de lancement	05.10.10

30.09.2024 classe I

CHF

Fortune du fonds	145'877'246.71
Nombre de parts en circulation	1'417'739.80
VNI	102.89
ISIN	CH0112537557
VALOR	11253755
Distribution	0.64 (Ex-Date 2.12.2024)
Date de lancement	05.10.10

30.09.2024 classe A AC

CHF

Fortune du fonds	8'430'275.83
Nombre de parts en circulation	77'809.05
VNI	108.35
ISIN	CH0114292532
VALOR	11429253
Capitalisation	0.25 (Ex-Date 1.12.2024)
Date de lancement	11.10.10

30.09.2024 classe I AC

CHF

Fortune du fonds	98'837'605.09
Nombre de parts en circulation	869'142.68
VNI	113.72
ISIN	CH0114292540
VALOR	11429254
Capitalisation	0.70 (Ex-Date 1.12.2024)
Date de lancement	29.11.10

30.09.2024 classe S AC

CHF

Fortune du fonds	11'766'026.82
Nombre de parts en circulation	121'086.06
VNI	97.17
ISIN	CH0593936054
VALOR	59393605
Capitalisation	0.79 (Ex-Date 1.12.2024)
Date de lancement	19.04.21

Compte de fortune au 30 septembre 2024

	30 septembre 2024 / CHF	30 septembre 2023 / CHF
Avoirs en banque à vue	373.99	464'292.13
Valeurs mobilières		
Obligations	330'819'957.50	265'276'918.50
Autres valeurs patrimoniales	2'487'527.63	2'005'941.57
Fortune totale du fonds	333'307'859.12	267'747'152.20
./ Engagements	2'206'487.57	1'277'738.15
./ Crédits contractés	157'715.04	0.00
Fortune nette du fonds	330'943'656.51	266'469'414.05
dont classe A	66'032'502.06	61'832'180.69
dont classe I	145'877'246.71	78'337'728.02
dont classe A AC	8'430'275.83	9'345'244.34
dont classe I AC	98'837'605.09	109'581'505.99
dont classe S AC	11'766'026.82	7'372'755.01
Nombre de parts en circulation classe A		
Etat au début de la période sous revue	645'735.52	648'886.52
Parts émises	370.00	402.00
Parts rachetées	1'364.38	3'553.00
Etat à la fin de la période sous revue	644'741.14	645'735.52
Nombre de parts en circulation classe I		
Etat au début de la période sous revue	814'434.00	814'993.00
Parts émises	603'330.80	0.00
Parts rachetées	25.00	559.00
Etat à la fin de la période sous revue	1'417'739.80	814'434.00
Nombre de parts en circulation classe A AC		
Etat au début de la période sous revue	92'270.59	100'264.72
Parts émises	370.00	390.00
Parts rachetées	14'831.53	8'384.13
Etat à la fin de la période sous revue	77'809.05	92'270.59
Nombre de parts en circulation classe I AC		
Etat au début de la période sous revue	1'033'583.93	1'423'357.51
Parts émises	67'992.20	107'540.91
Parts rachetées	232'433.44	497'314.49
Etat à la fin de la période sous revue	869'142.68	1'033'583.93
Nombre de parts en circulation classe S AC		
Etat au début de la période sous revue	81'530.54	43'433.67
Parts émises	56'592.71	47'109.32
Parts rachetées	17'037.19	9'012.45
Etat à la fin de la période sous revue	121'086.06	81'530.54
Valeur d'inventaire par part	CHF	CHF
Au 30 septembre classe A	102.42	95.75
Au 30 septembre classe I	102.89	96.19
Au 30 septembre classe A AC	108.35	101.28
Au 30 septembre classe I AC	113.72	106.02
Au 30 septembre classe S AC	97.17	90.43

Compte de fortune au 30 septembre 2024

	30 septembre 2024 / CHF	30 septembre 2023 / CHF
Variation de la fortune nette du fonds classe A		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	61'832'180.69	60'633'204.87
Distribution annuelle ordinaire	-25'831.42	0.00
Solde des mouvements de parts	-99'806.66	-306'534.37
Résultat total	4'325'959.45	1'505'510.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	66'032'502.06	61'832'180.69
Variation de la fortune nette du fonds classe I		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	78'337'728.02	76'486'239.16
Distribution annuelle ordinaire	-472'161.48	-301'547.41
Solde des mouvements de parts	60'338'624.34	-53'806.00
Résultat total	7'673'055.83	2'206'842.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	145'877'246.71	78'337'728.02
Variation de la fortune nette du fonds classe A AC		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	9'345'244.34	9'909'996.30
Distribution annuelle ordinaire	-2'244.47	-347.50
Solde des mouvements de parts	-1'517'777.91	-818'886.62
Résultat total	605'053.87	254'482.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	8'430'275.83	9'345'244.34
Variation de la fortune nette du fonds classe I AC		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	109'581'505.99	146'855'831.16
Distribution annuelle ordinaire	-168'934.22	-189'361.50
Solde des mouvements de parts	-17'971'363.07	-41'157'798.23
Résultat total	7'396'396.39	4'072'834.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	98'837'605.09	109'581'505.99
Variation de la fortune nette du fonds classe S AC		
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	7'372'755.01	3'815'171.11
Distribution annuelle ordinaire	-14'093.15	-6'475.24
Solde des mouvements de parts	3'703'389.24	3'438'488.62
Résultat total	703'975.72	125'570.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	11'766'026.82	7'372'755.01

Compte de résultats du 01 octobre 2023 au 30 septembre 2024

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024 / CHF	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF
Produit des avoirs en banque	22'350.01	25'870.61
Produit des avoirs mobilières		
Obligations	3'043'672.06	2'258'424.15
Produit du prêt de titres (Securities Lending)	0.00	0.00
Autres revenus	677.80	4'660.58
Participation des souscripteurs aux revenus courus	223'685.13	-11'148.06
Total des revenus	3'290'385.00	2'277'807.28
Dont à déduire:		
Intérêts passifs	1'088.55	141.27
Intérêts négatifs	0.00	256.48
Frais de révision	12'001.14	12'000.00
Rémunérations réglementaires de la direction du fonds	1'307'748.61	1'240'904.85
Rémunération réglementaire de la banque dépositaire	67'742.04	66'169.40
Autres charges	35'638.63	27'955.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	75'996.25	14'329.45
Total des charges	1'500'215.22	1'361'757.19
Résultat net	1'790'169.78	916'050.09
Gains et pertes en capital réalisés	-2'977'374.17	-7'850'118.67
Bénéfice réalisé	-1'187'204.39	-6'934'068.58
Gains et pertes en capital non réalisés	21'891'645.65	15'099'308.28
Bénéfice total	20'704'441.26	8'165'239.70
Utilisation du résultat		
Report de bénéfice	11'577.38	14'653.41
Revenus cumulés de l'exercice	1'790'169.78	916'050.09
Résultat disponible pour être réparti	1'801'747.16	930'703.50
Compenser les pertes des gains en capital	0.00	0.00
Bénéfices destinés à être distribués	1'062'091.35	367'891.70
Report à compte nouveau	16'145.69	11'577.38
Revenus capitalisés (100%)	723'510.13	551'234.42
Distribution annuelle par part de la classe A		
Distribution brute au titre des revenus	0.24	0.04
./. 35% d'impôt anticipé	0.08	0.01
Distribution nette au titre des revenus	0.16	0.03
Distribution annuelle par part de la classe I		
Distribution brute au titre des revenus	0.64	0.42
./. 35% d'impôt anticipé	0.22	0.15
Distribution nette au titre des revenus	0.42	0.27
Capitalisation par part de la classe A AC		
Revenus capitalisés	0.25	0.07
./. 35% au titre de l'impôt anticipé	0.09	0.02
Revenu retenu en vue d'un réinvestissement (65%)	0.16	0.05
Capitalisation par part de la classe I AC		
Revenus capitalisés	0.70	0.49
./. 35% au titre de l'impôt anticipé	0.25	0.17
Revenu retenu en vue d'un réinvestissement (65%)	0.46	0.32

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Rapport annuel au 30.09.2024

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024 / CHF	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023 / CHF
Capitalisation par part de la classe S AC		
Revenus capitalisés	0.79	0.47
./, 35% au titre de l'impôt anticipé	0.28	0.16
Revenu retenu en vue d'un réinvestissement (65%)	0.51	0.31

Chiffres-clés et données techniques

	01 octobre 2023 au 30 septembre 2024	01 octobre 2022 au 30 septembre 2023
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Direction du fonds		
classe A	0.75%	0.75%
classe I	0.35%	0.35%
classe A AC	0.75%	0.75%
classe I AC	0.35%	0.35%
classe S AC	0.15%	0.15%
Banque dépositaire		
classe A	0.02%	0.02%
classe I	0.02%	0.02%
classe A AC	0.02%	0.02%
classe I AC	0.02%	0.02%
classe S AC	0.02%	0.02%
Total Expense Ratio *		
classe A	0.78%	0.78%
classe I	0.38%	0.38%
classe A AC	0.78%	0.78%
classe I AC	0.38%	0.38%
classe S AC	0.18%	0.18%
Performance **		
classe A	7.01%	2.47%
classe I	7.42%	2.89%
classe A AC	7.01%	2.47%
classe I AC	7.43%	2.88%
classe S AC	7.64%	3.09%
Performance (Benchmark)		
	7.74%	3.09%
Performance **	depuis le lancement	depuis le lancement
classe A	11.81%	4.49%
classe I	18.26%	10.08%
classe A AC	12.10%	4.71%
classe I AC	19.50%	10.88%
classe S AC	-2.09%	-9.37%

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

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

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

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
Constructeurs automobiles						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%
Banques						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 Developpem. 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 Fin & 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 Boligkredditt AS 2%	02.09.30	106.05	84'840.00	0.03%
CHF L1	2'000'000.00	CH1331113584 Feder. 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%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
CHF L1	1'500'000.00	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 Hypothekenbank eG 0.1%	17.12.25	98.84	1'186'080.00	0.36%
CHF L1	890'000.00	CH0417086086 Muenchener Hypothekenbank eG 0.5%	14.06.28	98.70	878'430.00	0.26%
CHF L1	2'385'000.00	CH0460872341 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	26.02.29	97.50	2'325'375.00	0.70%
CHF L1	1'515'000.00	CH0481013768 Muenchener Hypothekenbank eG 0.2%	18.06.31	95.45	1'446'067.50	0.43%
CHF L1	400'000.00	CH1100259808 Muenchener Hypothekenbank 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. Hypothekarinstitute AG 0%	30.03.26	98.82	1'151'253.00	0.35%
CHF L1	3'300'000.00	CH0384125065 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	18.09.26	98.94	3'265'020.00	0.98%
CHF L1	3'750'000.00	CH0373945093 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	12.10.27	98.42	3'690'750.00	1.11%
CHF L1	2'000'000.00	CH0347556919 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.375%	21.03.28	98.50	1'970'000.00	0.59%
CHF L1	1'240'000.00	CH0319415920 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125%	06.09.28	97.40	1'207'760.00	0.36%
CHF L1	1'150'000.00	CH1148266161 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125%	15.11.28	97.16	1'117'340.00	0.34%
CHF L1	3'230'000.00	CH0474977698 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125%	08.05.29	96.90	3'129'870.00	0.94%
CHF L1	3'070'000.00	CH0267222310 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.375%	21.01.30	97.60	2'996'320.00	0.90%
CHF L1	1'000'000.00	CH0471297926 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	15.04.30	96.70	967'000.00	0.29%
CHF L1	1'500'000.00	CH0211588949 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.625%	03.07.30	104.32	1'564'800.00	0.47%
CHF L1	375'000.00	CH0293026222 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.625%	16.05.31	98.31	368'662.50	0.11%
CHF L1	2'000'000.00	CH1105672724 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125%	20.06.31	95.03	1'900'600.00	0.57%
CHF L1	2'400'000.00	CH0319415938 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.375%	26.01.32	96.25	2'310'000.00	0.69%
CHF L1	2'000'000.00	CH0338330415 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125%	23.09.32	93.97	1'879'400.00	0.56%
CHF L1	1'500'000.00	CH0255678341 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.375%	10.12.32	103.60	1'554'000.00	0.47%
CHF L1	2'950'000.00	CH0572327002 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125%	14.10.33	92.95	2'742'025.00	0.82%
CHF L1	1'600'000.00	CH0280569135 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.625%	25.01.34	97.29	1'556'640.00	0.47%
CHF L1	2'050'000.00	CH0485252818 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	26.04.34	93.70	1'920'850.00	0.58%
CHF L1	2'000'000.00	CH0304755157 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.75%	28.11.34	98.03	1'960'600.00	0.59%
CHF L1	850'000.00	CH0319415946 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.5%	05.10.35	94.99	807'415.00	0.24%
CHF L1	2'650'000.00	CH0338330472 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	14.10.36	91.78	2'432'170.00	0.73%
CHF L1	1'600'000.00	CH1276313322 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.75%	09.07.38	109.89	1'758'240.00	0.53%
CHF L1	1'000'000.00	CH0330938835 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	04.08.38	90.67	906'700.00	0.27%
CHF L1	550'000.00	CH0384125081 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.75%	18.10.38	97.05	533'775.00	0.16%
CHF L1	900'000.00	CH1341034978 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.5%	19.04.39	107.08	963'720.00	0.29%
CHF L1	100'000.00	CH0328298069 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.375%	08.07.39	92.11	92'110.00	0.03%
CHF L1	2'500'000.00	CH0336352759 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	17.05.40	89.50	2'237'500.00	0.67%
CHF L1	480'000.00	CH0553331866 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	15.03.41	88.96	427'008.00	0.13%
CHF L1	1'015'000.00	CH1122290211 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	25.04.42	88.25	895'737.50	0.27%
CHF L1	1'235'000.00	CH0550413428 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	06.10.42	87.80	1'084'330.00	0.33%
CHF L1	2'000'000.00	CH1280154290 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.75%	23.12.43	113.65	2'273'000.00	0.68%
CHF L1	500'000.00	CH0525158413 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0%	10.05.45	83.11	415'550.00	0.12%
CHF L1	1'000'000.00	CH1276313264 Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute 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%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
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%
Matériaux de construction						0.55%
CHF L1	1'750'000.00	CH1226543879 Sika AG 2.35%	28.11.28	104.95	1'836'625.00	0.55%
Produits chimiques						0.64%
CHF L1	140'000.00	CH1191714711 Givaudan SA 1.625%	15.06.29	102.70	143'780.00	0.04%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
CHF L1	860'000.00	CH1305916731 Givaudan SA 2.375%	23.05.31	107.80	927'080.00	0.28%
CHF L1	1'000'000.00	CH1268922213 OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	105.80	1'058'000.00	0.32%
Services commerciaux						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%
Services financiers diversifiés						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%
Électrique						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%
Electronique						0.58%
CHF L1	1'875'000.00	CH1293237983 ABB Ltd 1.9775%	22.09.28	103.95	1'949'062.50	0.58%
Gaz de pétrole						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%
Soins de santé – Services						0.08%
CHF L1	250'000.00	CH1300277881 Lonza Swiss Finanz AG 2.25%	16.05.28	104.05	260'125.00	0.08%
Immobilier						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%
Génie mécanique						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%
Aliments						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%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
Médicaments						1.03%
CHF L1	500'000.00	CH1353257814 Novartis AG 1.65%	18.06.31	104.55	522'750.00	0.16%
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%
Titre de Dette						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	15.06.27	101.75	20'350.00	0.01%
CHF L1	800'000.00	CH0280737542 Emissionsz. fuer Gemeinn. Wohnb. Genoss. EGW	27.05.30	98.45	787'600.00	0.24%
CHF L1	1'000'000.00	CH0461238898 Emissionsz. fuer Gemeinn. Wohnb. Genoss. EGW	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%

Liste des valeurs patrimoniales au 30 septembre 2024

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Nombre/nominal	Titre	Echéance	Cours	Val. du dépôt	En % de la FTF*
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%
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%
Télécommunications						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%
Compagnies d'assurance						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 Obligations					330'819'957.50	99.25%

* Fortune totale du fonds

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Rapport annuel au 30.09.2024

Total valeurs mobilières négociées en bourse	330'819'957.50	99.25%
Total instruments financiers dérivés (selon liste séparée)	0.00	0.00%
Avoirs en banque à vue et autres valeurs patrimoniales	2'487'901.62	0.75%
Fortune totale du fonds	333'307'859.12	100.00%
./. Engagements	2'364'202.61	0.71%
Total fortune nette du fonds	330'943'656.51	99.29%
Dont parts classe A	66'032'502.06	19.81%
Dont parts classe I	145'877'246.71	43.77%
Dont parts classe A AC	8'430'275.83	2.53%
Dont parts classe I AC	98'837'605.09	29.65%
Dont parts classe S AC	11'766'026.82	3.53%

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

		montant en CHF	en % de la fortune nette
a)	Investissements cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et ouvert au public	L1 330'819'957.50	99.25%
b)	Investissements pour lesquels aucun cours au sens de la lettre a n'est disponible	L2	
c)	Investissements valorisés selon des méthodes de valorisation appropriées reposant sur des paramètres non observables sur le marché en tenant compte des circonstances courantes sur le marché	L3	

Structure du portefeuille

Structure du portefeuille

Banque	54.32%
Titre de Dette	26.48%
Électrique	3.33%
Aliments	2.22%
Services commerciaux	1.96%
Immobilier	1.88%
Services financiers diversifiés	1.76%
Compagnies d'assurance	1.51%
Médicaments	1.03%
Génie mécanique	0.73%
Télécommunications	0.67%
Produits chimiques	0.64%
Electronique	0.58%
Matériaux de construction	0.55%
Constructeurs automobiles	0.45%
Gaz de pétrole	0.45%
Private Equity	0.45%
Transport	0.16%
Soins de santé - Services	0.08%
Total	99.25%

Répartition géographique des émetteurs

Suisse	78.04%
France	6.03%
Canada	5.91%
Australie	3.05%
Allemagne	1.86%
Supranational	1.32%
Royaume-Uni	1.26%
Jersey	0.73%
Suède	0.34%
United States of America	0.24%
Nouvelle-Zélande	0.22%
les Pays-Bas	0.16%
Luxembourg	0.06%
Norvège	0.03%
Total	99.25%

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 CH1314941456 Amag Leasing AG 2.75%	12.02.29	1'000'000.00	-
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 2.225%	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 Cooperatieve 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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF L1	CH0474977698	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125%	80'000.00	-
CHF L1	CH0471297926	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	-	750'000.00
CHF L1	CH0211588949	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.625%	1'500'000.00	-
CHF L1	CH1105672724	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125%	2'000'000.00	-
CHF L1	CH0255678341	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.375%	3'000'000.00	1'500'000.00
CHF L1	CH0572327002	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.125%	165'000.00	-
CHF L1	CH0485252818	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	1'800'000.00	-
CHF L1	CH0304755157	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.75%	2'000'000.00	-
CHF L1	CH0338330472	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	250'000.00	-
CHF L1	CH1276313322	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.75%	150'000.00	50'000.00
CHF L1	CH1341034978	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.5%	1'000'000.00	100'000.00
CHF L1	CH0336352759	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 0.25%	540'000.00	-
CHF L1	CH1280154290	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute AG 1.75%	2'000'000.00	-
CHF L1	CH0525158413	Pfandb. schweiz. Hypothekarinstitute 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%	29.11.28	-
CHF L1	CH1298957064	Societe Generale SA 2.6825%	19.10.29	1'000'000.00
CHF L1	CH1248666955	Societe Generale SA 2.6175%	27.02.30	-
CHF L1	CH0284087589	St Galler Kantonalbank AG 0.5%	24.06.25	-
CHF L1	CH0187043820	St Galler Kantonalbank AG 1.375%	22.06.27	-
CHF L1	CH0522158846	St Galler Kantonalbank AG 0.25%	30.04.35	-
CHF L1	CH1184694714	Svenska Handelsbanken AB 1.25%	24.05.27	50'000.00
CHF L1	CH0222261494	Thurgauer Kantonalbank 1.75%	30.09.24	-
CHF L1	CH0275352125	Thurgauer Kantonalbank 0.375%	31.03.25	-
CHF L1	CH0353105197	Thurgauer Kantonalbank 0.375%	08.02.28	570'000.00
CHF L1	CH0405985836	Thurgauer Kantonalbank 0.7%	22.03.30	1'160'000.00
CHF L1	CH1290870885	Toronto-Dominion Bank/The 1.97%	18.09.26	-
CHF L1	CH1120085670	UBS AG/London 0.15%	29.06.28	-
CHF L1	CH0391911770	Valiant Bank AG 0.375%	06.12.27	250'000.00

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 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

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Rapport annuel au 30.09.2024

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF	L1 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

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

Valeurs mobilières négociées en bourse / Obligations

Monnaie	Titre	Echéance	Achats	Ventes/RB*
CHF L1	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	-

* Remboursement

Cours de conversion des devises face au CHF

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

Cours de conversion de devise a été évaluée le 30.09.2024

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Rapport annuel au 30.09.2024

Evolution à long terme

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

Commentaires sur le rapport annuel

Restrictions de vente

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

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

Conditions d'émission et de rachat des parts des compartiments

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

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

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

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

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

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

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

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

Commissions et frais accessoires

Commissions et frais accessoires à la charge des investisseurs

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

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

Affaires d'une importance économique et juridique particulière

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

Madame Silvia Staub Walther a rejoint le Directoire le 1er janvier 2024.

2 Violations actives des directives de placement du contrat de fonds

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

3 Modifications apportées au contrat de fonds

Au cours de l'exercice écoulé, aucun changement n'a été apporté au contrat du fonds.

4 Soft commissions

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

Rapport sur le développement durable

Rapport sur le développement durable au 30.09.2024

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

Stratégie d'investissement durable du compartiment

L'approche d'investissement durable appliquée par le gestionnaire d'actifs pour ce compartiment comprend l'intégration des critères ESG sur la base du cadre de notation AXA IM, sous réserve de l'application obligatoire des lignes directrices d'exclusion sectorielle et des normes ESG d'AXA IM à tout moment. Le compartiment investit sur la base de divers facteurs de durabilité financiers et fondamentaux tels que la performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) de ces entreprises. Le gestionnaire d'actifs vise à intégrer les normes ESG dans le processus d'investissement et applique à tout moment les lignes directrices d'exclusion sectorielle lors de la sélection des titres, qui comprennent une série de lignes directrices basées sur l'exclusion axées sur le climat (charbon et sables bitumineux), la biodiversité (protection de l'écosystème et contre la déforestation), les armes controversées (entreprises qui fabriquent et distribuent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation ou des armes biologiques et chimiques enrichies en uranium) et des domaines tels que les armes controversées, les risques climatiques, les matières premières agricoles et l'huile de palme. En outre, les normes ESG d'AXA IM sont obligatoires avec des critères d'exclusion supplémentaires liés à la santé (exclusion du tabac pour éviter de financer l'industrie du tabac et ainsi contribuer à la protection de la santé publique) et aux droits de l'homme (armes au phosphore blanc, exclusion des investissements dans des titres émis par des pays où de graves catégories spécifiques de violations des droits de l'homme sont observées). En outre, les entreprises qui violent les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ainsi que les entreprises impliquées dans des incidents graves contre les principes ESG, qui incluent des questions telles que les droits de l'homme, la société, le travail, l'environnement et la gouvernance, sont exclues. Afin de promouvoir de bonnes pratiques ESG, les entreprises ayant une faible qualité ESG, c'est-à-dire avec un score ESG global inférieur à 1 429 (notation lettre CCC), sur une échelle de 0 à 10, sont exclues.

La couverture de l'analyse ESG au sein du portefeuille est d'au moins 90 % du compartiment, les critères d'exclusion étant appliqués à 100 %. Pour les autres investissements, l'application des approches de durabilité susmentionnées ne peut être garantie car la couverture des données ESG des investissements individuels ou les possibilités d'inclusion des facteurs ESG font défaut, en particulier pour les actifs liquides, les produits dérivés et autres organismes de placement collectif (fonds cibles).

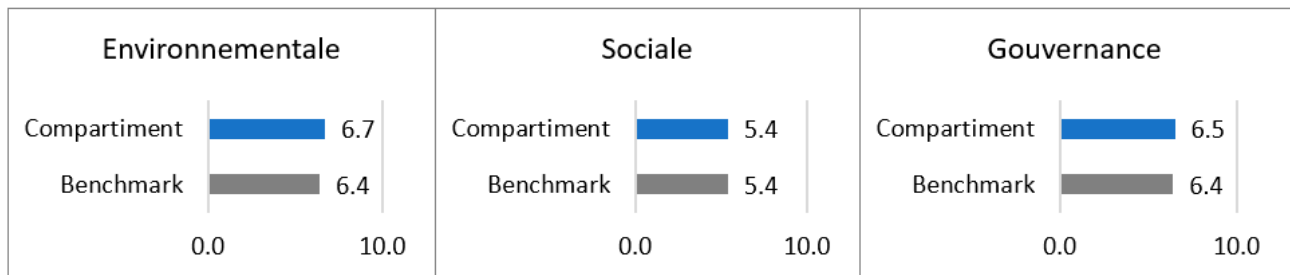
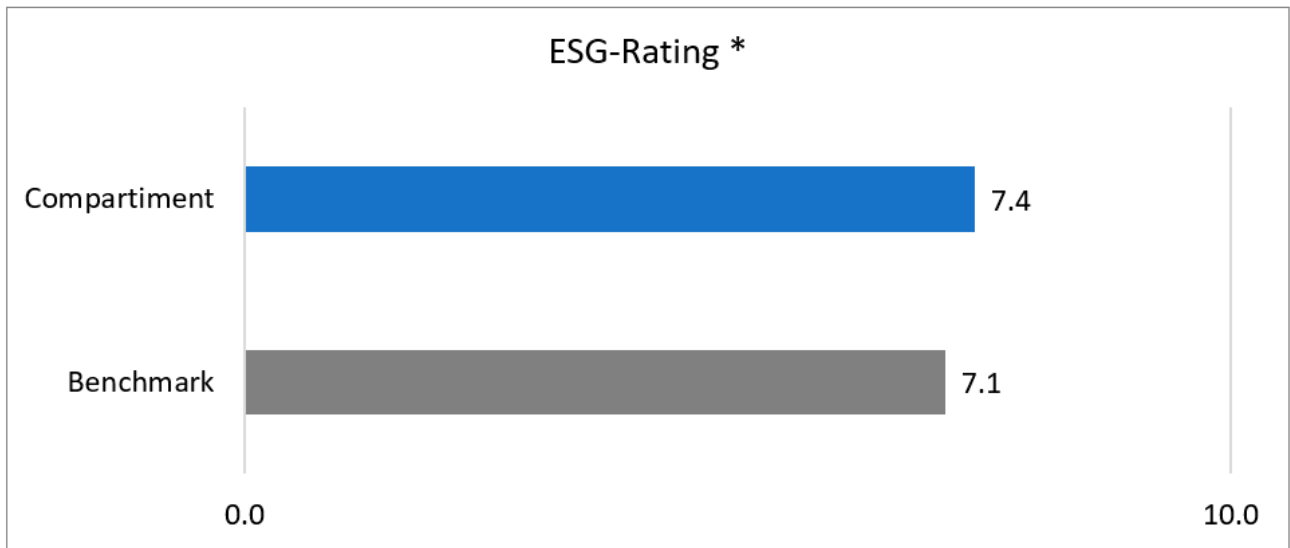
Le compartiment poursuit une approche d'investissement durable en appliquant l'intégration des critères ESG. Le compartiment vise à toujours dépasser la notation ESG de l'univers d'investissement défini par l'indice de référence, les scores ESG du compartiment et ceux de l'indice de référence étant calculés sur la base d'une moyenne pondérée. L'indice Swiss Bond Index SBI Total AAA-BBB est utilisé comme indice de référence.

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

Rapport sur le développement durable

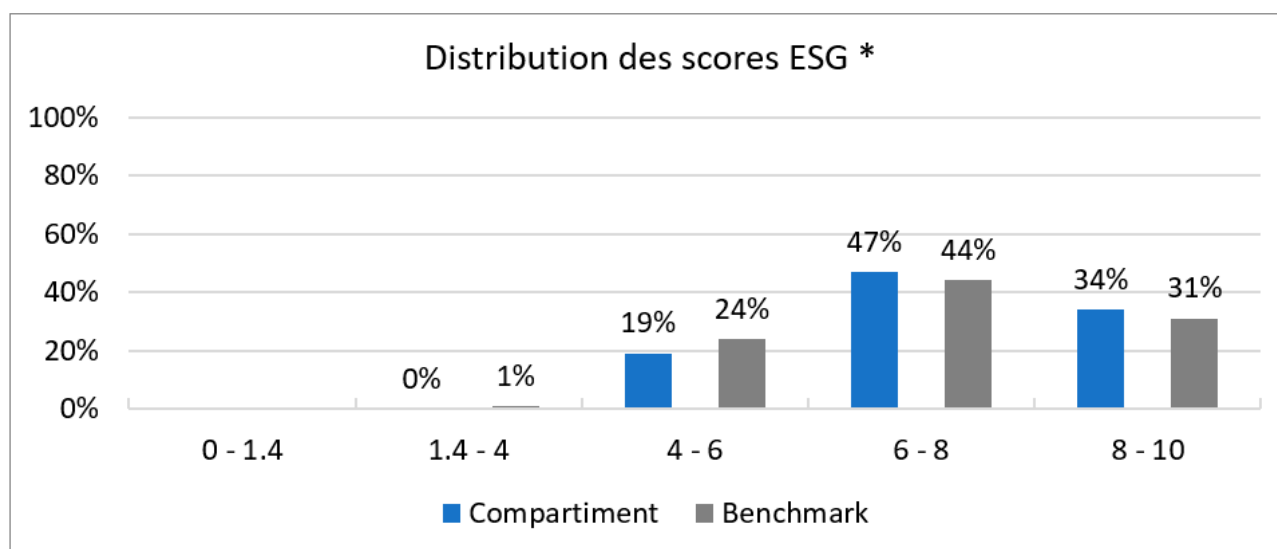
Atteinte des objectifs de durabilité du compartiment

	Compartiment	Benchmark
ESG-Rating *	7.4	7.1
Environnementale	6.7	6.4
Sociale	5.4	5.4
Gouvernance	6.5	6.4



Distribution des scores ESG *	Compartiment	Benchmark
0 - 1.4 %		
1.4 - 4	0%	1%
4 - 6	19%	24%
6 - 8	47%	44%
8 - 10	34%	31%

Rapport sur le développement durable



* Couverture ESG sur les AuM du portefeuille = 99.1% et de l'indice de référence = 95.8%. Sauf indication contraire, la notation ESG est basée sur la méthodologie de notation d'AXA IM qui se traduit par un score par émetteur classé entre 0 (le pire) et 10 (le meilleur).

Profil environnemental du compartiment

Intensité CO2	Compartment	Benchmark
Corporate scope 1 + 2 ** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars de revenus)	9	23
Souverain *** (tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars PPA de PIB)	68	67

Intensité de l'eau	Compartment	Benchmark
Corporate ** (mètres cubes par million de dollars de revenus)	1 929	4 324
Souverain *** (consommation d'eau douce disponible)	6%	8%

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

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

** Couverture du portefeuille = 88%. Source: Trucost.

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

Rapport de propriété active et de gérance

Nombre d'émetteurs engagés par AXA IM sur des sujets ESG au cours des 12 derniers mois: 14

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

Commentaire du gestionnaire de portefeuille

Le fonds a atteint ses objectifs de développement durable et a surperformé l'indice de référence à la fin de l'année examinée en termes de notation ESG totale ainsi que pour les piliers environnemental et de gouvernance. En raison de la nette préférence pour les investissements les mieux notés, la proportion d'actifs dans la tranche supérieure 8-10 atteint 34% alors que l'indice de référence n'en détient que 31%.

Commission de gestion valable actuellement

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

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

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

Administration et organes

Septembre 2024

Direction du fonds

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

Conseil d'administration

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

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

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

Directoire

André Ullmann
Gérant

André Thali
Gérant adjoint et responsable du Client Group DACH

Dr. Werner Rutsch
Docteur, responsable Institutional Business

Richard Mooser
Chief Investment Officer et responsable Fixed Income

Frederick Widl
Responsable Real Assets CH

Silvia Staub Walther
Head of CRM for AXA Switzerland

Distribution

AXA Investment Managers Suisse SA
Ernst-Nobs-Platz 7
CH-8004 Zurich

Délégation de la comptabilité et de l'administration des titres

Délégation des décisions de placement

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

Délégation de la comptabilité et de l'administration des titres

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

Délégation de l'«Information Technology»

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

Delegation du service «middle office»

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

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

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

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

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

Informations sur les tiers

Banque dépositaire

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

Organe de paiement

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

Organe de révision

Ernst & Young SA
Aeschengraben 27
CH-4051 Bâle

