

Performance e rischio (continua)

Analisi del rischio

	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
Volatility del portafoglio* (%)	5.69	8.21	8.59	6.55
Volatility benchmark (%)	5.89	8.71	8.72	6.55
Relative Risk/Tracking Error (%)	0.91	1.13	1.24	0.96
Sharpe Ratio	2.81	0.19	0.39	0.63
Information ratio	0.09	1.11	0.49	0.31

Tutte le definizioni degli indicatori di rischio sono disponibili nella sezione 'Glossario' sottostante.

Performance rolling (%)

	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	3 anni	5 anni	31/10/23 31/10/24	31/10/22 31/10/23	31/10/21 31/10/22	31/10/20 31/10/21	31/10/19 31/10/20	Lancio
Portafoglio*	-0.86	0.39	4.38	8.00	0.79	11.15	14.90	-0.41	-11.92	15.64	-4.64	65.48
Benchmark	-0.76	0.44	4.73	8.11	-1.50	10.55	15.38	-0.18	-14.48	15.18	-2.56	71.75
Differenze	-0.10	-0.05	-0.35	-0.10	2.29	0.61	-0.48	-0.23	2.56	0.46	-2.08	-6.27

Performance annua (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portafoglio*	6.28	-14.01	10.80	-0.03	14.60	-6.56	9.86	1.90	0.73	9.50
Benchmark	7.04	-16.34	10.02	2.19	15.11	-5.07	9.32	3.06	0.35	10.51
Differenze	-0.76	2.32	0.78	-2.22	-0.51	-1.49	0.54	-1.16	0.38	-1.01

Le performance pregresse non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. I calcoli della performance sono al netto di commissioni e si basano sul reinvestimento dei dividendi. Il benchmark, ove presente, può essere calcolato sulla base del dividendo netto o lordo. Si rimanda al prospetto informativo per maggiori informazioni.

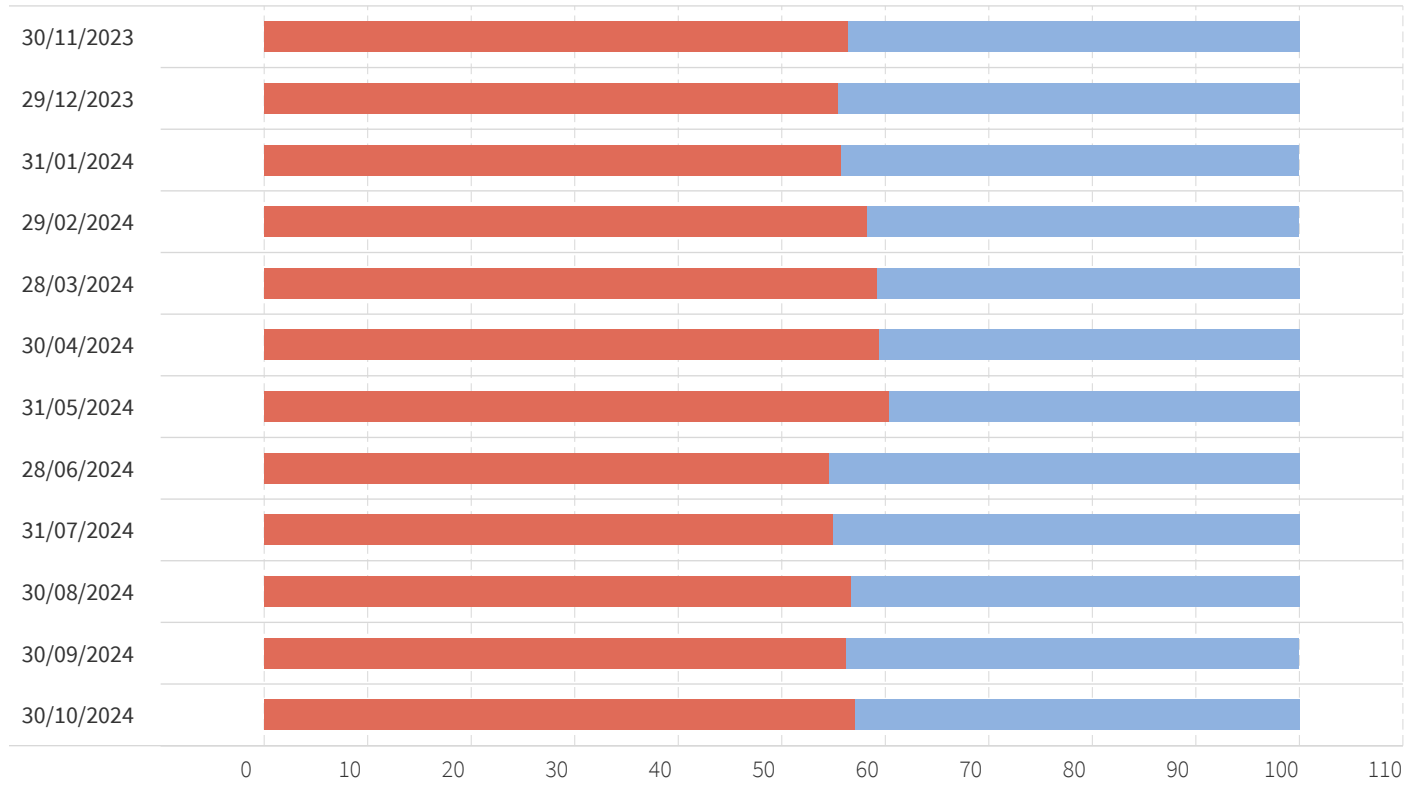
* Data di lancio della classe di riferimento: 12/03/2010

Fonti: AXA Investment Managers - FTSE - GICS - MSCI al 30/10/2024

Maggiori informazioni su AXA IM disponibili su axa-im.com

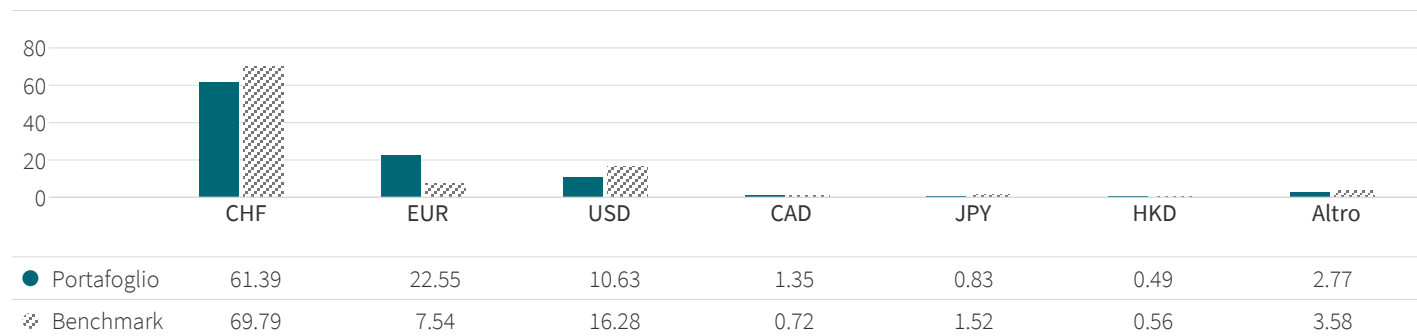
Analisi del portafoglio

Asset Allocation (%)



	30/11/2023	29/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	28/03/2024	30/04/2024	31/05/2024	28/06/2024	31/07/2024	30/08/2024	30/09/2024	30/10/2024
● Azioni	56.36	55.43	55.76	58.29	59.19	59.39	60.34	54.55	54.98	56.70	56.25	57.09
● Obbligazioni	43.64	44.57	44.24	41.71	40.81	40.61	39.66	45.45	45.02	43.30	43.75	42.91

Esposizione valutaria (%)



Azioni

Top 10 Holdings

Azione	Peso (%)	Settore	Geografia
AXA Swiss - Global Factors	15.57	Fondi	International
AXA CH Strategy Fund-Swiss ...	14.25	Fondi	Svizzera
Swisscanto CH Index Equity ...	9.14	Fondi	Svizzera
AXA WF Sustainable Equity QI	6.34	Fondi	International
SWC CH Index REF Switzerlan...	4.72	Fondi	Svizzera
AXA WF Europe Real Estate	3.12	Fondi	Europa
MSCI EMGMKT DEC24 Expo	1.97	Not Classified	Pays Emergent
BNP Paribas Easy FTSE EPRA ...	1.53	Fondi	Area Euro
UBS CH Property Fund - Swis...	0.44	Fondi	Svizzera
Totale (%)	57.09		

Le società riportate sono indicate a fini esclusivamente illustrativi alla data della presente relazione e potrebbero non essere più comprese nel portafoglio in seguito. Non deve pertanto essere considerata alla stregua di una raccomandazione di acquisto o vendita di un titolo.

Ripartizione per settore (%)

	Portafoglio	Benchmark
Fondi	25.52	0.00
Finanziari	11.76	23.75
Salute	11.72	19.59
Industriali	11.21	9.51
Tecnologia	9.51	10.40
Investimento immobiliare	9.25	10.02
Cons. non ciclici	7.36	9.32
Consumi Ciclici	4.84	6.25
Serv. Di Com	3.91	3.36
Materials	3.14	5.12
Servizi Pubblici	1.33	1.12
Energia	0.45	1.55

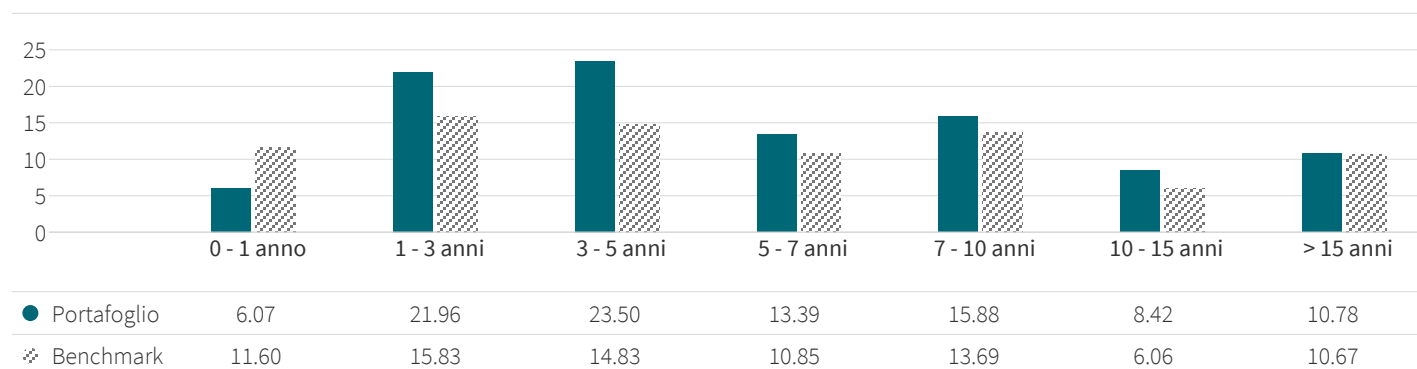
Reddito fisso

Top 10 Holdings

Denominazione	Peso (%)	Paese	Mod. Duration	Contributo
AXA IM Swiss Fund	18.09	Svizzera	7.0	1.27
AXA WF Global Responsible Aggregate	6.81	International	7.0	0.48
AXA WF Global Responsible Aggregate	3.96	International	7.0	0.28
AXA WF ACT Emerging Markets Short	3.00	International	2.7	0.08
AXA WF ACT Green Bonds	2.77	International	6.1	0.17
AXA WF Euro Credit Short Duration	2.21	Europa	2.0	0.04
AXA WF Euro Credit Total Return	1.99	Pays de l'OCDE	3.6	0.07
AXA WF Global Strategic Bonds	1.58	International	5.3	0.08
EURO-BUND FUTURE DEC24 Expo	1.39	Germania	7.7	0.11
EURO-BUND FUTURE DEC24 Margin	-0.01	Germania	0.0	0.00
Totale (%)	41.80			

Le società riportate sono indicate a fini esclusivamente illustrativi alla data della presente relazione e potrebbero non essere più comprese nel portafoglio in seguito. Non deve pertanto essere considerata alla stregua di una raccomandazione di acquisto o vendita di un titolo.

Ripartizione per vita residua (%)



Ulteriori informazioni

Amministrazione: 1 CHF

Forma giuridica	Fondo di investimento
Conforme direttiva OICVM	No
Conforme direttiva FIA	No
Paese di origine	Svizzera
Data di lancio della classe di riferimento	12/03/2010
Valuta di riferimento della classe	CHF
Valorizzazione	Giornaliera
Tipologia di classe	Distribuzione
Codice ISIN	CH0105340019
Commissione massima di sottoscrizione	5%
Commissione massima di uscita	5%
Commissioni di gestione	0.05%
Commissione massima di gestione	1.5%
Società di gestione	AXA Investment Managers Schweiz AG
(Sub) Delega finanziaria	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A.
Delega dell'amministrazione contabile	State Street Bank International GmbH, Muenchen, Zweigniederlassung Zuerich
Depositaria	State Street Bank International GmbH, Muenchen, Zweigniederlassung Zuerich

Come indicato nell'ultima relazione annuale, il calcolo delle spese correnti non include le commissioni legate al rendimento, ma include le commissioni di gestione e la commissione di servizio applicata. L'effettiva commissione di servizio applicata è maturata a ogni calcolo del valore patrimoniale netto e inclusa nelle spese correnti di ogni classe di azioni.

L'investimento risulterà ridotto dal pagamento delle suddette commissioni.

Obiettivi del fondo

AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus è un fondo d'investimento per investitori qualificati il cui obiettivo è battere regolarmente un indice di riferimento ampiamente diversificato. Tale indice di riferimento (asset allocation strategica) si compone per il 35% di investimenti azionari, per il 45% di obbligazioni, per il 10% di immobili e per il 10% di investimenti alternativi. Per la attuazione il Portfolio Manager si basa essenzialmente su tre pilastri: in primo luogo su un'asset allocation tattica attiva, in secondo luogo su un'ampia diversificazione delle varie classi d'investimento (azioni, obbligazioni, immobili, investimenti alternativi quali hedge fund, private equity, infrastruttura e materie prime) e in terzo luogo su un modello di rischio/rendimento orientato all'ottimizzazione della struttura del portafoglio e alla costruzione di quest'ultimo. Vengono sempre rispettati i limiti d'investimento OPP 2.

L'orizzonte d'investimento raccomandato per AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus è di cinque anni.

Orizzonte d'investimento

Questo Comparto è idoneo per quegli investitori che intendano mantenere l'investimento per un periodo minimo di 5 anni.

Sottoscrizioni Riscatti

Le informazioni relative ai dettagli degli ordini per i clienti istituzionali sono disponibili ai seguenti contatti: Tel.: +41 58 360 79 00 Fax: +41 58 360 78 63; e-mail: insticlientservice_ch@axa-im.com

Come investire

Prima di effettuare un investimento, si raccomanda agli investitori di leggere il Prospetto informativo, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (incluso per gli investitori del Regno Unito), il Documento contenente le informazioni chiave e i documenti relativi all'organismo d'investimento collettivo, in cui sono specificate informazioni dettagliate complete sul prodotto compresi oneri e rischi d'investimento. Le informazioni contenute nel presente non sostituiscono i predetti documenti o una consulenza esterna professionale.

Investitori Retail

Gli investitori retail sono invitati a contattare il proprio intermediario finanziario.

Rating ESG

Il Rating assoluto ESG si basa su una metodologia di punteggio di terze parti. Se il fondo possiede un albero (su 5) appartiene alla categoria più bassa del Rating assoluto ESG; viceversa se ne possiede 5, rientra in quella più alta.

Per maggiori informazioni sulla metodologia usata, visitate il sito <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

Il rating relativo ESG rappresenta la differenza tra il Rating assoluto

Ulteriori informazioni (continua)

ESG del portafoglio e quello del benchmark; se il rating relativo ESG è positivo (negativo), allora il portafoglio possiede un rating assoluto ESG superiore (inferiore) rispetto a quello del benchmark.

L'intensità relativa CO2 è calcolata come la differenza tra l'intensità di CO2 del fondo (espressa in tonnellate di CO2/M€ di revenues) e quella del benchmark.

Se l'intensità relativa di CO2 è verde, significa che l'intensità del portafoglio è inferiore a quella del benchmark. Se l'intensità relativa di CO2 è arancione, significa che l'intensità del portafoglio è superiore a quella del benchmark. Se l'intensità relativa di CO2 è gialla, significa che l'intensità del portafoglio è simile a quella del benchmark. Gli indicatori ESG sono forniti a solo scopo informativo.

Il portafoglio non presenta obiettivi regolamentari o contrattuali in relazione agli indicatori ESG.

Avvertenze

La presente comunicazione di marketing non costituisce un invito né una consulenza in materia di investimenti, legale o fiscale da parte di AXA Investment Managers. Il presente materiale non contiene informazioni sufficienti a sostegno di una decisione d'investimento. Le informazioni contenute nel presente sono destinate unicamente all'entità e/o alla(e) persona(e) a cui esse sono state fornite, salvo laddove altrimenti consentito in conformità agli accordi applicabili.

Il trattamento fiscale relativo alla detenzione, all'acquisizione o alla cessione di azioni o quote di un fondo dipende dallo statuto o dal trattamento fiscale di ciascun investitore e può essere soggetto a modifiche. Si invita qualsiasi potenziale investitore a chiedere il parere del proprio consulente fiscale.

Il documento è parziale ed è stato semplificato, pertanto le opinioni, le stime e le previsioni fornite nel presente sono soggettive e potrebbero variare senza preavviso. Non viene fornita alcuna garanzia che le previsioni si rivelino corrette. Dati, cifre, dichiarazioni, analisi, previsioni e altre informazioni nel presente documento sono forniti sulla base delle nostre conoscenze alla data di redazione del presente documento. Benché sia stata adottata ogni precauzione, non viene resa alcuna dichiarazione o garanzia (inclusa la responsabilità nei confronti di terze parti), esplicita o implicita, in relazione all'esattezza, all'affidabilità o alla completezza delle informazioni contenute nel presente. Il presente materiale non contiene informazioni sufficienti a sostegno di una decisione d'investimento.

Le performance passate non costituiscono un indicatore dei rendimenti attuali o futuri, e qualsiasi dato sulle performance o sui rendimenti visualizzato non tiene conto delle commissioni e delle spese sostenute per l'emissione o il rimborso delle quote. Il valore dell'investimento e il reddito generato possono aumentare o diminuire ed esiste la possibilità per gli investitori di non recuperare l'importo investito inizialmente. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influire anch'esse sul valore del relativo investimento. In considerazione di quanto precede e della commissione di sottoscrizione solitamente applicata, un investimento non è normalmente adatto come una posizione a breve termine. Le commissioni e i costi influiscono negativamente sulla performance del fondo.

Le caratteristiche del Fondo non tutelano gli investitori dal potenziale effetto dell'inflazione nel tempo. Gli investimenti e/o il potenziale reddito generato durante il periodo non saranno adeguati al tasso di inflazione nel medesimo periodo. Pertanto, il rendimento del fondo corretto per il tasso di inflazione potrebbe risultare negativo. Di conseguenza, l'inflazione potrebbe intaccare la performance e/o il valore dell'investimento.

Il Fondo menzionato nel presente non è stato registrato ai sensi dello United States Investment Company Act del 1940, e successive modifiche, né ai sensi dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche. Nessuna delle azioni può essere offerta o venduta, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti o nei confronti di US Person, fatto salvo il caso in cui i titoli siano registrati ai sensi dell'Act, o sia disponibile un'esenzione dai requisiti di registrazione dell'Act. Per US Person si intende (a) qualsiasi persona fisica che sia un cittadino statunitense o residente negli Stati Uniti ai fini dell'imposta federale sul reddito; (b) una società di capitali, società di persone o altra entità di diritto statunitense o domiciliata negli Stati Uniti; (c) un patrimonio o un trust il cui reddito sia assoggettato all'imposizione federale sul reddito negli Stati Uniti indipendentemente dal fatto che tale reddito sia o meno effettivamente correlato a un'attività commerciale o imprenditoriale statunitense. Negli Stati Uniti, il presente materiale può essere distribuito unicamente a un soggetto che sia un 'distributor', o che non sia una 'U.S. Person', come definita dalla Regulation S ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 (e successive modifiche).

Per le esigenze di rappresentazione delle ripartizioni paese, settoriali, delle principali esposizioni e delle scommesse attive, le azioni e gli strumenti assimilati che si riferiscono alla stessa società (ADR, GDR, RSP, Diritti...) sono raggruppati al fine di formare un'esposizione unica sulla suddetta società.

Le società riportate sono indicate a fini esclusivamente illustrativi alla data della presente relazione; potrebbero non essere più comprese nel portafoglio in seguito. Non costituisce una ricerca d'investimento o un'analisi finanziaria correlata a transazioni in strumenti finanziari, né un'offerta di acquisto o vendita di investimenti, prodotti e servizi e non deve pertanto essere considerata alla stregua di un invito o una consulenza d'investimento, legale o fiscale, di una raccomandazione per una strategia d'investimento o di una raccomandazione personalizzata di acquisto o vendita di titoli.

Per maggiori informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità, si prega di consultare la pagina web <https://www.axa-im.com/what-is-sfdr>.

A seconda della rispettiva giurisdizione o regione del destinatario, quanto segue possono essere applicate informazioni aggiuntive:

Ulteriori informazioni (continua)

Per AXA Swiss Institutional Fund, un fondo contrattuale d'investimento multicomparto di tipo aperto di diritto svizzero (categoria 'Altri fondi per investimenti tradizionali') per investitori professionali, il contratto del fondo e le relazioni annuali possono essere ottenute gratuitamente presso la società di gestione del fondo AXA Investment Managers Switzerland Ltd, Ernst-Nobs-Platz 7, C.P. 1078, CH-8021 Zurigo. La banca depositaria è State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich branch, Beethovenstrasse 19, CH-8002 Zurigo. Per le quote offerte in Svizzera, il luogo di esecuzione è la sede legale della società di gestione del fondo. Il foro competente è la sede legale della società di gestione del fondo o la sede legale o il luogo di residenza dell'investitore.

Avvertenze relative ai fornitori di dati finanziari esterni

FTSE

FTSE International Limited («FTSE») © FTSE. [2024] FTSE® è un marchio commerciale di London Stock Exchange Plc e The Financial Times Limited, ed è utilizzato da FTSE in base a licenza. Tutti i diritti negli indici FTSE sono conferiti a FTSE e/o suoi concessionari. FTSE ed i suoi titolari di licenza declinano ogni responsabilità per qualsiasi errore od omissione contenuta negli indici FTSE o nei dati sottostanti. Non è consentita alcuna ulteriore diffusione o divulgazione dei dati FTSE senza il preventivo espresso consenso per iscritto da parte di FTSE.

MSCI

Né MSCI né le altre parti coinvolte o interessate a alla redazione, al calcolo od alla creazione dei dati MSCI non forniscono alcuna garanzia espressa od implicita o rappresentazione relativamente a tali dati (od ai risultati da ottenersi attraverso l'utilizzazione di questi ultimi), e le stesse parti in causa con la presente non offrono alcuna garanzia espressa riguardo alla originalità, esattezza, completezza, commerciabilità od adeguatezza per un qualsiasi scopo particolare relativamente a tali dati. Senza alcuna limitazione a quanto in precedenza dichiarato, MSCI, le sue affiliate o qualsiasi parte terza coinvolta od interessata alla redazione, al calcolo od alla creazione dei dati in ogni caso declinano ogni responsabilità per eventuali danni emergenti in maniera diretta, indiretta, particolare, discriminatoria, o per danni di qualsiasi altra natura (compreso il mancato guadagno) anche nel caso in cui erano consapevoli della possibilità del verificarsi di tali danni. Non è consentita alcuna ulteriore diffusione o divulgazione dei dati MSCI senza il preventivo espresso consenso per iscritto da parte di MSCI.

GICS

The Global Industry Classification Standard ("GICS") è proprietà esclusiva ed un marchio di servizio di MSCI Inc. ("MSCI") e Standard & Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") il cui uso è concesso in licenza dal AXA Investment Managers Paris. MSCI, S&P e qualsiasi parte terza coinvolta nella effettuazione o redazione dei GICS non forniscono alcuna garanzia espressa od implicita e declinano ogni responsabilità riguardo ai GICS od ai risultati da ottenere attraverso l'utilizzazione di questi.

Glossario

Volatilità (%): misura indicativa del grado di variazione del prezzo di un attivo nel tempo.

Rischio relativo/Tracking error (%): misura, in deviazione standard, della fluttuazione dei rendimenti di un portafoglio rispetto alla fluttuazione dei rendimenti di un indice di riferimento. Il tracking error può essere considerato un indicatore del grado di gestione attiva di un fondo. Più basso è il valore, più la performance storica del fondo si avvicina a quella del suo benchmark.

Indice di Sharpe: misura dell'extra-rendimento ponderato per il rischio rispetto al tasso privo di rischio di un portafoglio finanziario, utilizzata per il confronto tra l'extra-rendimento di un investimento e il suo rischio. Più elevato è l'indice di Sharpe, maggiore sarà il rendimento rispetto al rischio assunto.

Information Ratio (IR): rapporto tra gli extra-rendimenti del portafoglio rispetto a un benchmark e la volatilità dei suddetti extra-rendimenti. L'IR è utilizzato per il confronto tra l'eccesso di rendimento e l'eccesso di rischio rispetto a un benchmark. Ad esempio, un gestore che sovraperforma un benchmark del 2% annuo avrà un IR superiore a quello di un gestore che realizza la stessa sovraperformance avendo assunto un rischio maggiore.