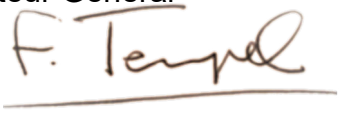
**AXA AEDIFICANDI**
Société d'Investissement à Capital Variable
Ayant la forme de société anonyme
Tour Majunga – La Défense 9
6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux
702 029 737 RCS Nanterre

Saisissez du texte ic

# AXA AEDIFICANDI

## Comptes annuels au 31/12/2024

Certifiés conformes
Frédéric TEMPEL
Directeur Général



Information Classification: General

## Sommaire

**Bilan actif au 31/12/2024 en EUR** 3

**Bilan passif au 31/12/2024 en EUR** 4

**Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR** 5

**Annexes des comptes annuels** 13

**Expositions directes et indirectes sur les différents marchés** 18
**Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat** 26
**Détermination et ventilation des sommes distribuables** 31
**Inventaire des actifs et passifs** 35
**Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)** 35
**Inventaire des opérations à terme de devises** 37
**Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)** 38
Inventaire des instruments financiers à terme – actions 38
Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt 39
Inventaire des instruments financiers à terme – de change 40
Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit 41
Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions 42
**Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part** 43
**Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part** 44
**Synthèse de l'inventaire** 45

## Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **-** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **560 675 518,77** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 560 675 518,77 | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | - |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | - |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | - |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | - |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **29 789 324,48** | **-** |
| OPCVM | 29 789 324,48 | - |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | - |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | - |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **-** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **-** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **-** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | - |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | - |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | - |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | - |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | - |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **-** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **-** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **590 464 843,25** | **-** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **2 208 815,19** | **-** |
| **Comptes financiers** | **2 193 586,84** | **-** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **4 402 402,03** | **-** |
| **Total Actif I + II** | **594 867 245,28** | **-** |

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.



Information Classification: General

## Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 530 673 359,54 | - |
| Report à nouveau sur revenu net | 2 926,78 | - |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 77 899 362,26 | - |
| Résultat net de l'exercice | -14 443 087,41 | - |
| **Capitaux propres I** | **594 132 561,17** | **-** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **-** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | - |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **-** |
| **Emprunts** | **0,00** | **-** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **-** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **-** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **734 684,11** | **-** |
| **Concours bancaires** | **0,00** | **-** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **734 684,11** | **-** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **594 867 245,28** | **-** |



Information Classification: General

## Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 14 927 250,24 | - |
| Produits sur obligations | 0,00 | - |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | - |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | - |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | - |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 3 827,93 | - |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | - |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | - |
| Autres produits financiers | 51 034,92 | - |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **14 982 113,09** | **-** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | - |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | - |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | -2 378,56 | - |
| Charges sur emprunts | 0,00 | - |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | - |
| Autres charges financières | -2 930,65 | - |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-5 309,21** | **-** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **14 976 803,88** | **-** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | - |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -7 648 505,52 | - |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | - |
| Impôts et taxes | 0,00 | - |
| Autres charges | -7 767,46 | - |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-7 656 272,98** | **-** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **7 320 530,90** | **-** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **1 443 652,86** | **-** |
| **Revenus nets I = C + D** | **8 764 183,76** | **-** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | -18 634 458,38 | - |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -445 079,64 | - |
| Frais de recherche | -242,28 | - |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | - |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | - |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E** | **-19 079 780,30** | **-** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-1 961 920,67** | **-** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **-21 041 700,97** | **-** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -9 999 481,00 | - |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 0,00 | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | - |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | - |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G** | **-9 999 481,00** | **-** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **7 833 910,80** | **-** |



Information Classification: General

## Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **-2 165 570,20** | **-** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | - |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | - |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **-** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **-14 443 087,41** | **-** |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.



Information Classification: General

# Rappel de la stratégie d'investissement

La SICAV propose une gestion dynamique à moyen long terme sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, en investissant notamment dans des valeurs cotées du secteur immobilier de la zone Euro.

Le prospectus de la SICAV décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.



Information Classification: General

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC n°2022-03 relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable.

Evénement exceptionnel intervenu au cours de l'exercice : Néant.

Changements d'estimation et changements de modalités (à justifier le cas échéant) : Néant.

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice : Néant.

Changements comptables soumis à l'information des porteurs :

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07 modifié, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent. Les états financiers N-1 sont en revanche intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- La structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- La structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- La suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- La suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- La distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- Une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- La comptabilisation des engagements sur change à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- L'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- La présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- L'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- La suppression de l'agrégation des comptes pour les OPC à compartiments.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) ;

- Image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité ;
- Régularité, sincérité ;
- Prudence ;
- Permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

1. **Dérogations (le cas échéant) :**
   - Aux hypothèses de base sur lesquelles est normalement fondée l'élaboration des états financiers pour les comptes annuels : Néant
   - Aux règles générales d'établissement et de présentation des états financiers, notamment à la dérogation sur la durée de l'exercice : Néant

2. **Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs**

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêté des comptes annuels de la manière suivante :



Information Classification: General

**Valeurs mobilières :**

**Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé français ou étrangers** :

- Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé français ou étrangers : cours de clôture du jour de valorisation (source : Thomson-Reuters).

- Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Les justificatifs sont communiqués au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

- Devises : les valeurs étrangères sont converties en contre-valeur euro suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : WM Company).

- Les obligations et produits de taux indexés à taux fixe ou variable, y compris les Bons du Trésor à intérêts annuels (BTAN), Bons du Trésor à taux fixe et à intérêt précompté (BTF), sont valorisés quotidiennement à leur valeur de marché sur la base de cours d'évaluation provenant de fournisseurs de données considérés comme éligibles par la Société de Gestion et classés par ordre de priorité selon le type de l'instrument. Ils sont évalués en prix pied de coupon.

Toutefois, les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

Les parts ou actions d'OPC :

- Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative officielle publiée. Les organismes de placement collectifs valorisant dans des délais incompatibles avec l'établissement de la valeur liquidative de l'OPC sont évalués sur la base d'estimations sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

Les Titres de Créance Négociable hors Bons du Trésor à intérêts annuels (BTAN), Bons du Trésor à taux fixe et à intérêt précompté (BTF):

Les titres de Créance Négociables (TCN) sont valorisés par l'application d'une méthode actuarielle, le taux d'actualisation retenu étant celui d'émission ou d'émissions de titres équivalents affectés, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre (spread de marché de l'émetteur).

Les taux de marché utilisés sont :
- pour l'Euro, courbe de swap €STR (méthode Overnight Indexed Swap OIS),
- pour l'USD, courbe de swap Fed Funds (méthode Overnight Indexed Swap OIS),
- pour le GBP, courbe de swap SONIA (méthode Overnight Indexed Swap OIS).

Le taux d'actualisation est un taux interpolé (par interpolation linéaire) entre les deux périodes cotées les plus proches encadrant la maturité du titre.

Les instruments de titrisation :

- Titres adossés à des actifs (ABS) : les ABS sont évalués sur la base d'un cours d'évaluation provenant de prestataires de service, de fournisseurs de données, de contreparties éligibles et/ou de tierces parties désignés par la Société de Gestion (à savoir, les fournisseurs de données éligibles).

- Obligations adossées à des actifs (CDO) et Obligations adossés à des prêts (CLO) :
  - (i) les tranches subordonnées émises par des CDO et/ou CLO et (ii) les CLO « sur-mesure » sont évalués sur la base d'un cours d'évaluation provenant des banques arrangeuses, des « Lead Managers », des contreparties s'étant engagées à fournir ces cours d'évaluation et/ou des tierces parties désignées par la Société de Gestion (à savoir, les fournisseurs de données éligibles)
  - (ii) les titres émis par des CDO et/ou CLO qui ne sont ni (i) des tranches subordonnées de CDO et/ou CLO ni (ii) des CLO « sur mesure » sont évalués sur la base d'un cours d'évaluation provenant de tierces parties désignées par la Société de Gestion (à savoir, les fournisseurs de données éligibles).

  Les cours utilisés pour l'évaluation des instruments de titrisation sont sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

Les opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Prêt/Emprunt :
  - Prêts de titres : les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché des titres ; la créance représentative des titres prêtés est évaluée à partir des termes du contrat de créance.

  - Emprunts de titres : la dette représentative des titres empruntés est évaluée selon les modalités contractuelles.



Information Classification: General

- Pensions :
  - Prises en pension : la créance représentative des titres reçus en pension est évaluée selon les modalités contractuelles.
  - Mises en pension : les titres donnés en pension sont évalués à la valeur de marché des titres ; la dette représentative des titres donnés en pension est évaluée selon les modalités contractuelles.

- Instruments financiers reçus et/ou données en garantie :

  -La société de gestion procèdera selon les règles d'évaluation prévues dans le prospectus, à une valorisation quotidienne des garanties reçues sur une base de prix de marché. Les appels de marge seront réalisés sur une base quotidienne.

**Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé** :

Ils sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation

- Contract for difference (CFD) : les CFD sont valorisés à leur valeur de marché en fonction des cours de clôture du jour de valorisation des titres sous-jacents. La valeur boursière des lignes correspondantes mentionne le différentiel entre la valeur boursière et le strike des titres sous-jacents.

- Dérivés sur événement de crédit (CDS) : les CDS sont valorisés selon la méthode standard pour les CDS préconisée par l'ISDA. (Sources : Markit pour les courbes de CDS et le taux de recouvrement ainsi que Bloomberg pour les courbes de taux d'intérêts).

- Changes à terme (Forex Forwards) : les changes à terme sont valorisés sur la base d'un calcul prenant en compte :
  - La valeur nominale de l'instrument,
  - Le prix d'exercice de l'instrument,
  - Les facteurs d'actualisation pour la durée restant à courir,
  - Le taux de change au comptant à la valeur au marché,
  - Le taux de change à terme pour la durée restant à courir, défini comme le produit du taux de change au comptant et le rapport des facteurs d'actualisation dans chaque monnaie, calculé en utilisant les courbes de taux appropriées.

⇨ Produits dérivés de gré à gré au sein de la gestion monétaire (hors CDS, FX Forwards et CFD):

- Swap de taux contre €STR, FED FUNDS ou SONIA :
  Ils sont valorisés selon la méthode du coût de retournement. A chaque calcul de la valeur liquidative, les contrats d'échange de taux d'intérêts et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. L'actualisation se fait en utilisant une courbe de taux zéro-coupon.
- Swap de taux d'intérêts contre une référence EURIBOR ou LIBOR :
  Ils sont valorisés à leur valeur de marché en fonction de prix calculés par les contreparties, sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

⇨ Produits dérivés de gré à gré en dehors de la gestion monétaire (hors CDS, FX Forwards et CFD) :

Les instruments dérivés sont valorisés à leur valeur de marché en fonction de prix calculés par les contreparties, sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

Si la Société de gestion le juge nécessaire, un investissement ou un titre spécifique peut être évalué selon une méthode alternative que celles présentées précédemment, sur recommandation du Global Risk Management ou d'un gérant de portefeuille après validation du Global Risk Management. Lorsque la valeur d'un investissement n'est pas vérifiable par la méthode habituelle ni une méthode alternative, celle-ci correspondra à la valeur de réalisation probable estimée, sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.
En pratique, si la société de gestion est contrainte à réaliser une transaction à un prix significativement différent de l'évaluation prévue à la lecture des règles de valorisation présentées ici, l'ensemble des titres subsistant dans le fonds devra être évalué à ce nouveau prix

### 3. Méthodes de comptabilisation

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est l'euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.



Information Classification: General

La comptabilisation des revenus s'effectue selon la méthode des coupons ENCAISSES.

Les frais de négociation sont comptabilisés dans des comptes spécifiques de la SICAV et ne sont donc pas additionnés au prix de revient des valeurs mobilières frais exclus.

Le PRMP (ou Prix de Revient Moyen Pondéré) est retenu comme méthode de liquidation des titres. En revanche, pour les produits dérivés la méthode du FIFO (ou « First In » « First Out » ; « premier entré – premier sorti ») est utilisée.

**4. Ajustement de prix (« swing pricing »)**

Si les ordres de souscription et rachat nets évalués sur la dernière valeur liquidative disponible un jour de valorisation dépassent un certain seuil ce jour de valorisation, seuil tel que déterminé et révisé périodiquement par la Société de Gestion, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse afin de refléter les frais de négociation et d'autres coûts pouvant être encourus lors de l'achat ou de la vente d'actifs pour couvrir les opérations nettes quotidiennes.

La Société de Gestion peut appliquer le mécanisme d'ajustement de prix à la SICAV. Le montant de l'ajustement de prix sera fixé par la Société de Gestion.

**5. Politiques de distribution**

Les Sommes Distribuables sont composées conformément aux dispositions légales, par :

- le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
- les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Action de capitalisation :

Les Sommes Distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Action de distribution :

Les Sommes Distribuables sont distribuées dans les limites suivantes :

le revenu net est intégralement distribué, aux arrondis près,

les plus-values nettes réalisées peuvent être sur décision du conseil d'administration partiellement ou intégralement distribuées.

Les Sommes Distribuables non distribuées seront inscrites en report.

Des acomptes peuvent être mis en distribution en cours d'exercice, sur décision du conseil d'administration et dans la limite des Sommes Distribuables réalisées à la date de la décision.

**6. Méthode de calcul des frais de fonctionnement et de gestion**

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à la SIACV, à l'exception des frais de transactions.

Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de gestion peuvent s'ajouter :

- les commissions de mouvement facturées à la SICAV,
- la rémunération perçue par l'agent prêteur résultant de la mise en place des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Les frais de gestion et de fonctionnement facturés à la SICAV, sont donc :

- Frais directement imputés au compte de résultat de la SICAV :
    - Frais de gestion dont frais de gestion externes a la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats):

- Actions de la catégorie « A » : Le taux maximum s'élève à 2,39 % de l'actif net (OPC inclus).
- Actions de la catégorie « I » : Le taux maximum s'élève à 1 % de l'actif net (OPC inclus).
- Actions de la catégorie « E » : Le taux maximum s'élève à 2,39 % de l'actif net (OPC inclus)



Information Classification: General

- Frais indirect maximum (commission et frais de gestion) :
    - Néant
- Commission de mouvement / Dépositaire :
    - Le taux maximum s'élève à 50 euros TTC prélevé sur chaque transaction.
- Commission de surperformance :
    - Néant
- Rétrocession de frais de gestion :
    - Néant
- Nature des frais pris en charge par l'entreprise pour les fonds d'épargne salariale. Cette rubrique de frais n'est pas applicable aux OPC autres que les Fonds d'Epargne Salariale :
    - Non applicable

**7. Principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit**

Afin de classer les titres exposés directement aux marchés de crédit dans les catégories suivantes :

Titres avec une notation de crédit favorable ou « INVESTMENT GRADE »

Titres les plus risqués ou « Non INVESTMENT GRADE »

Titres non notés ou sujets à notation interne ou « NON NOTÉS »

Les notations financières de 3 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.

La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.

La règle appliquée consiste à retenir :

- En priorité, la moins bonne note du titre entre les 3 agences si elle existe ;
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/12/2024 | 29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **594 132 561,17** | **551 619 636,59** | **512 669 277,25** | **809 884 608,39** | **781 482 450,63** |
| **Capi C1** | | | | | |
| Actif net | 3 002 596,79 | 2 755 095,39 | 2 004 099,35 | 2 484 426,17 | 1 860 094,86 |
| Nombre de parts | 6 523,2696 | 5 802,6371 | 4 799,6263 | 3 978,2323 | 3 318,1192 |
| Valeur liquidative unitaire | 460,29 | 474,80 | 417,55 | 624,50 | 560,58 |
| Distribution unitaire sur revenu net | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -12,95 | -33,61 | 0,92 | 58,18 | -4,90 |
| **Institutionnel capi.** | | | | | |
| Actif net | 273 403 146,00 | 183 760 821,07 | 150 165 631,27 | 272 483 251,14 | 248 958 710,34 |
| Nombre de parts | 481 514,5993 | 317 430,6936 | 298 395,0190 | 366 237,7376 | 377 121,0163 |
| Valeur liquidative unitaire | 567,79 | 578,90 | 503,24 | 744,00 | 660,15 |
| Distribution unitaire sur revenu net | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -9,09 | -34,89 | 7,91 | 77,19 | 1,38 |
| **Retail capi.** | | | | | |
| Actif net | 144 278 376,52 | 159 910 975,79 | 159 516 747,61 | 236 387 723,79 | 230 741 394,79 |
| Nombre de parts | 297 568,7784 | 320 894,6757 | 365 300,9507 | 363 250,2482 | 396 427,1245 |
| Valeur liquidative unitaire | 484,85 | 498,32 | 436,67 | 650,75 | 582,05 |
| Distribution unitaire sur revenu net | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,77 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -11,81 | -33,65 | 2,80 | 62,77 | -3,12 |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/12/2024 | 29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Retail distri.** | | | | | |
| Actif net | 173 448 441,86 | 205 192 744,34 | 200 982 749,02 | 298 529 207,29 | 299 902 250,64 |
| Nombre de parts | 568 720,3663 | 642 400,7988 | 703 433,0725 | 698 111,2470 | 775 110,1576 |
| Valeur liquidative unitaire | 304,98 | 319,41 | 285,71 | 427,62 | 386,91 |
| Distribution unitaire sur revenu net | 3,39 | 4,21 | 4,23 | 0,00 | 4,43 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes | 2,32 | 1,50 | 1,48 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,581 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -10,95 | -25,91 | -2,29 | 0,00 | -6,50 |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Evolution des capitaux propres

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **551 619 636,59** | **-** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 176 020 666,08 | - |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -108 196 759,53 | - |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 7 320 530,90 | - |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | -19 079 780,30 | - |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | -9 999 481,00 | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -2 619 085,65 | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | -933 165,91 | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | - |
| Autres éléments | 0,00 | - |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **594 132 561,18** | **-** |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

**Nombre de titres émis ou rachetés :**

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Capi C1** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 896,2001 | 891 250,90 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1 175,5676 | -560 753,57 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 720,6325 | 330 497,33 |
| **Institutionnel capi.** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 207 494,9126 | 127 320 550,84 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -43 411,0069 | -25 834 614,50 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 164 083,9057 | 101 485 936,34 |
| **Retail capi.** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 74 654,9600 | 37 286 980,74 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -97 980,8573 | -48 077 372,85 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -23 325,8973 | -10 790 392,11 |
| **Retail distri.** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 33 759,7432 | 10 521 883,60 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -107 440,1757 | -33 724 018,61 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -73 680,4325 | -23 202 135,01 |

**Commissions de souscription et/ou rachat :**

| | En montant |
|---|---|
| **Capi C1** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **Institutionnel capi.** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **Retail capi.** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **Retail distri.** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0010792457 | Capi C1 | Capitalisable | EUR | 3 002 596,79 | 6 523,2696 | 460,29 |
| FR0010201897 | Institutionnel capi. | Capitalisable | EUR | 273 403 146,00 | 481 514,5993 | 567,79 |
| FR0000172041 | Retail capi. | Capitalisable | EUR | 144 278 376,52 | 297 568,7784 | 484,85 |
| FR0000170193 | Retail distri. | Distribuable | EUR | 173 448 441,86 | 568 720,3663 | 304,98 |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | France +/- | Allemagne +/- | Belgique +/- | Espagne +/- | Pays-Bas +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 560 675,52 | 179 816,36 | 163 267,13 | 94 907,44 | 48 242,85 | 37 712,20 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **560 675,52** | | | | | |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **2 193,59** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 193,59 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **2 193,59** |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 2 193,59 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **2 193,59** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | GBP<br>+/- | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 6 110,13 | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | | | | |
| Titres de créances | 0,00 | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | | | | |
| Créances | 0,00 | | | | |
| Comptes financiers | 0,00 | | | | |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | | | | |
| Dettes | 0,00 | | | | |
| Comptes financiers | 0,00 | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | | | | |
| Devises à livrer | 0,00 | | | | |
| Futures options swap | 0,00 | | | | |
| Autres opérations | 0,00 | | | | |
| **Total** | **6 110,13** | | | | |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade +/- | Non Invest. Grade +/- | Non notés +/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre des règles et méthodes comptables.

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | | |
| **Titres financiers empruntés** | | |
| **Titres reçus en garantie** | | |
| **Titres financiers donnés en pension** | | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 214 275,23 |
| Ventes à règlement différé | 1 994 539,96 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **2 208 815,19** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | 0,00 |
| Frais de gestion | -734 366,10 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -318,01 |
| **Total des dettes** | **-734 684,11** |
| **Total des créances et dettes** | **1 474 131,08** |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| Capi C1 | 31/12/2024 |
|---|---|
| Frais fixes | 59 699,01 |
| Frais fixes en % actuel | 2,02 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| Institutionnel capi. | 31/12/2024 |
|---|---|
| Frais fixes | 1 887 501,74 |
| Frais fixes en % actuel | 0,86 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| Retail capi. | 31/12/2024 |
|---|---|
| Frais fixes | 2 504 437,41 |
| Frais fixes en % actuel | 1,66 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| Retail distri. | 31/12/2024 |
|---|---|
| Frais fixes | 3 204 634,82 |
| Frais fixes en % actuel | 1,66 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Instruments d'entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| **Total** | | | **0,00** |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **8 764 183,76** | **-** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **8 764 183,76** | **-** |
| Report à nouveau | 2 926,78 | - |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **8 767 110,54** | **-** |

| Capi C1 | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | - |
| Capitalisation | 21 978,39 | - |
| **Total** | **21 978,39** | **-** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | - |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | - |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | - |

| Institutionnel capi. | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | - |
| Capitalisation | 5 228 086,09 | - |
| **Total** | **5 228 086,09** | **-** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | - |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | - |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | - |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **Retail capi.** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | - |
| Capitalisation | 1 586 628,10 | - |
| **Total** | **1 586 628,10** | **-** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | - |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | - |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | - |

| **Retail distri.** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 1 927 962,04 | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 2 455,92 | - |
| Capitalisation | 0,00 | - |
| **Total** | **1 930 417,96** | **-** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | - |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | - |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 568 720,3663 | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 3,39 | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 224 386,59 | - |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **-21 041 700,97** | **-** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **-21 041 700,97** | **-** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 77 899 362,26 | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **56 857 661,29** | **-** |

| **Capi C1** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | - |
| Capitalisation | -106 447,70 | - |
| **Total** | **-106 447,70** | **-** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **Institutionnel capi.** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | - |
| Capitalisation | -9 603 961,25 | - |
| **Total** | **-9 603 961,25** | **-** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **Retail capi.** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | - |
| Capitalisation | -5 100 329,40 | - |
| **Total** | **-5 100 329,40** | **-** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| **Retail distri.** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 1 314 791,25 | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 76 584 571,01 | - |
| Capitalisation | -6 230 962,62 | - |
| **Total** | **71 668 399,64** | **-** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 568 720,3663 | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 2,32 | |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **560 675 518,77** | **94,37** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **560 675 518,77** | **94,37** |
| BTP - Construction lourde | | | 15 208 563,78 | 2,56 |
| CELLNEX TELECOM SAU COMMON STOCK EUR.25 | EUR | 498 478 | 15 208 563,78 | 2,56 |
| Fonciere - Centre commerciaux | | | 92 770 015,02 | 15,62 |
| CARMILA REIT EUR6.0 | EUR | 718 721 | 11 513 910,42 | 1,94 |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | EUR | 1 039 153 | 23 069 196,60 | 3,88 |
| UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD REIT EUR5.0 | EUR | 800 150 | 58 186 908,00 | 9,80 |
| Fonciere- Diversifie | | | 158 866 457,85 | 26,74 |
| ARGAN EUR2 | EUR | 249 954 | 15 122 217,00 | 2,55 |
| COVIVIO | EUR | 479 295 | 23 370 424,20 | 3,93 |
| GECINA | EUR | 194 062 | 17 552 907,90 | 2,95 |
| KLEPIERRE EUR4 | EUR | 1 040 259 | 28 919 200,20 | 4,87 |
| MERCIALYS EUR1 | EUR | 2 362 869 | 23 888 605,59 | 4,02 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA REIT EUR1.0 | EUR | 3 251 406 | 33 034 284,96 | 5,56 |
| WAREHOUSES DE PAUW NV REIT | EUR | 893 622 | 16 978 818,00 | 2,86 |
| Fonciere - Entrepot | | | 13 862 942,63 | 2,33 |
| MONTEA REIT | EUR | 184 347 | 11 669 165,10 | 1,96 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC REIT GBP.01 | GBP | 1 366 854 | 2 193 777,53 | 0,37 |
| Foncieres - Appartements | | | 26 187 544,35 | 4,41 |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC REIT GBP.01 | GBP | 2 221 150 | 2 243 178,82 | 0,38 |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES COMMON STOCK EUR.1 | EUR | 1 670 733 | 1 520 367,03 | 0,26 |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | EUR | 756 290 | 22 423 998,50 | 3,77 |
| Fonciere - Services de sante | | | 35 569 774,00 | 5,99 |
| AEDIFICA | EUR | 462 234 | 25 977 550,80 | 4,37 |
| COFINIMMO SA NPV | EUR | 172 522 | 9 592 223,20 | 1,62 |
| Fonciere - Stockage | | | 1 673 169,33 | 0,28 |
| SAFESTORE HLDGS ORD GBP0.01 (WI) | GBP | 214 810 | 1 673 169,33 | 0,28 |
| Immobilier | | | 1 262 187,60 | 0,21 |
| IMMOBILIERE DASSAULT SA | EUR | 24 461 | 1 262 187,60 | 0,21 |
| Immobilier - Management/Services | | | 76 897 028,95 | 12,94 |
| DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR) | EUR | 1 076 943 | 24 823 536,15 | 4,18 |
| VONOVIA SE | EUR | 1 776 040 | 52 073 492,80 | 8,76 |
| Immobilier - Operations/Developpement | | | 138 377 835,26 | 23,29 |
| AROUNDTOWN SA COMMON STOCK | EUR | 6 125 432 | 17 892 386,87 | 3,01 |
| CTP NV W/I COMMON STOCK EUR.16 | EUR | 984 073 | 14 643 006,24 | 2,47 |
| INSTONE REAL ESTATE GROUP AG COMMON STOCK | EUR | 259 666 | 2 196 774,36 | 0,37 |
| KOJAMO OYJ COMMON STOCK | EUR | 1 193 467 | 11 206 655,13 | 1,89 |
| LEG IMMOBILIEN SE | EUR | 620 612 | 50 766 061,60 | 8,54 |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD COMMON STOCK NPV | EUR | 65 190 | 2 337 061,50 | 0,39 |
| TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN | EUR | 2 326 411 | 33 407 261,96 | 5,62 |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| VGP COMMON STOCK EUR55.0 | EUR | 83 034 | 5 928 627,60 | 1,00 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **29 789 324,48** | **5,01** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **29 789 324,48** | **5,01** |
| AXA WORLD FUNDS GLOBAL REAL | EUR | 135 566,235 | 29 789 324,48 | 5,01 |
| **Total** | | | **590 464 843,25** | **99,38** |



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

**Inventaire des actifs et passifs**

**Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)**

**Inventaire des instruments financiers à terme – actions**

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

**Inventaire des actifs et passifs**

**Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)**

**Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt**

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

**Inventaire des actifs et passifs**

**Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)**

**Inventaire des instruments financiers à terme – de change**

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

**Inventaire des actifs et passifs**

**Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)**

**Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit**

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

**Inventaire des actifs et passifs**

**Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)**

**Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions**

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| **Total** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Information Classification: General

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 590 464 843,25 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 4 402 402,03 |
| **Autres passifs (-)** | -734 684,11 |
| **Total = actif net** | **594 132 561,17** |



Information Classification: General

# AXA AEDIFICANDI

**RAPPORT ANNUEL**
**AU**
**29/12/2023**



Information Classification: General

# Bilan actif au 29/12/2023 en EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Dépôts** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers** | **560 078 850,86** | **585 804 313,78** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **517 068 389,34** | **473 072 852,19** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 517 068 389,34 | 473 072 852,19 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **9 620 706,01** | **73 189 475,62** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 9 620 706,01 | 73 189 475,62 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances** | **0,00** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| *Titres de créances négociables* | 0,00 | 0,00 |
| *Autres titres de créances* | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | **31 006 980,00** | **39 541 985,97** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 31 006 980,00 | 39 541 985,97 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **2 382 775,51** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 2 382 775,51 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Contrats financiers** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **Créances** | **558 881,25** | **2 050 537,32** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres** | **558 881,25** | **2 050 537,32** |
| **Comptes financiers** | **1 812 932,72** | **1 190 410,40** |
| **Liquidités** | **1 812 932,72** | **1 190 410,40** |
| **Total de l'actif** | **562 450 664,83** | **589 045 261,50** |



Information Classification: General

# Bilan passif au 29/12/2023 en EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **498 670 536,11** | **409 470 953,64** |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **88 955 196,77** | **98 447 602,61** |
| **Report à nouveau (a)** | **3 551,48** | **6 319,76** |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)** | **-44 514 091,69** | **-4 272 200,47** |
| **Résultat de l'exercice (a, b)** | **8 504 443,92** | **9 016 551,71** |
| **Total des capitaux propres** | **551 619 636,59** | **512 669 227,25** |
| *(= Montant représentatif de l'actif net)* | | |
| **Instruments financiers** | **9 620 706,01** | **73 189 475,62** |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres financiers** | **9 620 706,01** | **73 189 475,62** |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de financiers titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 9 620 706,01 | 73 189 475,62 |
| **Contrats financiers** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **Dettes** | **1 210 322,23** | **3 186 558,63** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres** | **1 210 322,23** | **3 186 558,63** |
| **Comptes financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **Concours bancaires courants** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Total du passif** | **562 450 664,83** | **589 045 261,50** |

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



Information Classification: General

# Hors-bilan au 29/12/2023 en EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Operations de couverture** | | |
| Engagements sur marches reglementes ou assimiles | | |
| Total Engagements sur marches reglementes ou assimiles | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gre a gre | | |
| Total Engagements de gre a gre | 0,00 | 0,00 |
| Autres operations | | |
| Total Autres operations | 0,00 | 0,00 |
| **Total Operations de couverture** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres operations** | | |
| Engagements sur marches reglementes ou assimiles | | |
| Total Engagements sur marches reglementes ou assimiles | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gre a gre | | |
| Total Engagements de gre a gre | 0,00 | 0,00 |
| Autres operations | | |
| Total Autres operations | 0,00 | 0,00 |
| **Total Autres operations** | **0,00** | **0,00** |



Information Classification: General

# Compte de résultat au 29/12/2023 en EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 34 973,73 | 10 197,20 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 16 441 396,09 | 17 093 872,17 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | 66 888,28 | 122 036,86 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (I)** | **16 543 258,10** | **17 226 106,23** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | 21 160,52 | 48 076,35 |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 42,51 | 43 545,47 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (II)** | **21 203,03** | **91 621,82** |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **16 522 055,07** | **17 134 484,41** |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 7 163 576,29 | 8 727 974,55 |
| **Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)** | **9 358 478,78** | **8 406 509,86** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -854 034,86 | 610 041,85 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| **Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **8 504 443,92** | **9 016 551,71** |



Information Classification: General

# Annexes

## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

La devise de comptabilité du portefeuille est l'EUR.

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du Règlement ANC n°2017-05 modifiant le règlement ANC n°2014-01 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Evénement exceptionnel intervenu au cours de l'exercice : Néant.

Changements comptables soumis à l'information des porteurs : Néant.

Changements d'estimation et changements de modalités (à justifier le cas échéant) : Néant.

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice : Néant.

## 1. Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêté des comptes annuels de la manière suivante :

**Valeurs mobilières :**

**Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé français ou étrangers** :

- Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé français ou étrangers : cours de clôture du jour de valorisation (source : Thomson-Reuters).
- Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Les justificatifs sont communiqués au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.
- Devises : les valeurs étrangères sont converties en contre-valeur euro suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : WM Company).
- Les obligations et produits de taux indexés à taux fixe ou variable, y compris les Bons du Trésor à intérêts annuels (BTAN), Bons du Trésor à taux fixe et à intérêt précompté (BTF), sont valorisés quotidiennement à leur valeur de marché sur la base de cours d'évaluation provenant de fournisseurs de données considérés comme éligibles par la Société de Gestion et classés par ordre de priorité selon le type de l'instrument. Ils sont évalués en prix pied de coupon.

Toutefois, les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

Les parts ou actions d'OPC :

- Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative officielle publiée. Les organismes de placement collectifs valorisant dans des délais incompatibles avec l'établissement de la valeur liquidative de l'OPC sont évalués sur la base d'estimations sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

Les Titres de Créance Négociable hors Bons du Trésor à intérêts annuels (BTAN), Bons du Trésor à taux fixe et à intérêt précompté (BTF):

Les titres de Créance Négociables (TCN) sont valorisés par l'application d'une méthode actuarielle, le taux d'actualisation retenu étant celui d'émission ou d'émissions de titres équivalents affectés, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre (spread de marché de l'émetteur).

Les taux de marché utilisés sont :
- pour l'Euro, courbe de swap €STR (méthode Overnight Indexed Swap OIS),
- pour l'USD, courbe de swap Fed Funds (méthode Overnight Indexed Swap OIS),
- pour le GBP, courbe de swap SONIA (méthode Overnight Indexed Swap OIS).

Le taux d'actualisation est un taux interpolé (par interpolation linéaire) entre les deux périodes cotées les plus proches encadrant la maturité du titre.

Les instruments de titrisation :

- Titres adossés à des actifs (ABS) : les ABS sont évalués sur la base d'un cours d'évaluation provenant de prestataires de service, de fournisseurs de données, de contreparties éligibles et/ou de tierces parties désignés par la Société de Gestion (à savoir, les fournisseurs de données éligibles).
- Obligations adossées à des actifs (CDO) et Obligations adossés à des prêts (CLO) :



Information Classification: General

- (i) les tranches subordonnées émises par des CDO et/ou CLO et (ii) les CLO « sur-mesure » sont évalués sur la base d'un cours d'évaluation provenant des banques arrangeuses, des « Lead Managers », des contreparties s'étant engagées à fournir ces cours d'évaluation et/ou des tierces parties désignées par la Société de Gestion (à savoir, les fournisseurs de données éligibles)
- (ii) les titres émis par des CDO et/ou CLO qui ne sont ni (i) des tranches subordonnées de CDO et/ou CLO ni (ii) des CLO « sur mesure » sont évalués sur la base d'un cours d'évaluation provenant de tierces parties désignées par la Société de Gestion (à savoir, les fournisseurs de données éligibles).

Les cours utilisés pour l'évaluation des instruments de titrisation sont sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

Les opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Prêt/Emprunt :
  - Prêts de titres : les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché des titres ; la créance représentative des titres prêtés est évaluée à partir des termes du contrat de créance.

  - Emprunts de titres : la dette représentative des titres empruntés est évaluée selon les modalités contractuelles.

- Pensions :
  - Prises en pension : la créance représentative des titres reçus en pension est évaluée selon les modalités contractuelles.
  - Mises en pension : les titres donnés en pension sont évalués à la valeur de marché des titres ; la dette représentative des titres donnés en pension est évaluée selon les modalités contractuelles.

- Instruments financiers reçus et/ou données en garantie :

-La société de gestion procèdera selon les règles d'évaluation prévues dans le prospectus, à une valorisation quotidienne des garanties reçues sur une base de prix de marché. Toutefois ces instruments et les dettes de restitution correspondantes sont présentés au bilan à leur prix de revient. Les appels de marge sont réalisés conformément aux termes des contrats de garantie financières.

**Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé** :

Ils sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation

- Contract for difference (CFD) : les CFD sont valorisés à leur valeur de marché en fonction des cours de clôture du jour de valorisation des titres sous-jacents. La valeur boursière des lignes correspondantes mentionne le différentiel entre la valeur boursière et le strike des titres sous-jacents.

- Dérivés sur événement de crédit (CDS) : les CDS sont valorisés selon la méthode standard pour les CDS préconisée par l'ISDA. (sources : Markit pour les courbes de CDS et le taux de recouvrement ainsi que Bloomberg pour les courbes de taux d'intérêts).

- Changes à terme (Forex Forwards) : les changes à terme sont valorisés sur la base d'un calcul prenant en compte :
  - La valeur nominale de l'instrument,
  - Le prix d'exercice de l'instrument,
  - Les facteurs d'actualisation pour la durée restant à courir,
  - Le taux de change au comptant à la valeur au marché,
  - Le taux de change à terme pour la durée restant à courir, défini comme le produit du taux de change au comptant et le rapport des facteurs d'actualisation dans chaque monnaie calculé en utilisant les courbes de taux appropriées.

⇨ Produits dérivés de gré à gré au sein de la gestion monétaire (hors CDS, FX Forwards et CFD):

- Swap de taux contre €STR, FED FUNDS ou SONIA :
  Ils sont valorisés selon la méthode du coût de retournement. A chaque calcul de la valeur liquidative, les contrats d'échange de taux d'intérêts et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. L'actualisation se fait en utilisant une courbe de taux zéro-coupon.
- Swap de taux d'intérêts contre une référence EURIBOR ou LIBOR :
  Ils sont valorisés à leur valeur de marché en fonction de prix calculés par les contreparties, sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

⇨ Produits dérivés de gré à gré en dehors de la gestion monétaire (hors CDS, FX Forwards et CFD):

Les instruments dérivés sont valorisés à leur valeur de marché en fonction de prix calculés par les contreparties, sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

Si la Société de gestion le juge nécessaire, un investissement ou un titre spécifique peut être évalué selon une méthode alternative que celles présentées précédemment, sur recommandation du Global Risk Management ou d'un gérant de portefeuille après validation du Global Risk Management. Lorsque la valeur d'un investissement n'est pas vérifiable par la méthode habituelle ni une méthode alternative, celle-ci correspondra à la valeur de réalisation probable estimée, sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.



Information Classification: General

En pratique, si la société de gestion est contrainte à réaliser une transaction à un prix significativement différent de l'évaluation prévue à la lecture des règles de valorisation présentées ici, l'ensemble des titres subsistant dans le fonds devra être évalué à ce nouveau prix.

# 2. Méthodes de comptabilisation

La comptabilisation des revenus s'effectue selon la méthode des coupons ENCAISSES.

Les frais de négociation sont comptabilisés dans des comptes spécifiques du UCIT et ne sont donc pas additionnés au prix de revient des valeurs mobilières (frais exclus).

Le PRMP (ou Prix de Revient Moyen Pondéré) est retenu comme méthode de liquidation des titres. En revanche, pour les produits dérivés la méthode du FIFO (ou « First In » « First Out » ; « premier entré – premier sorti ») est utilisée.

# 3. Politiques de distribution

Les Sommes Distribuables sont composées conformément aux dispositions légales, par :

- le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
- les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Action de capitalisation :

Les Sommes Distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Action de distribution :

Les Sommes Distribuables sont distribuées dans les limites suivantes :

le revenu net est intégralement distribué, aux arrondis près,

les plus-values nettes réalisées peuvent être sur décision du conseil d'administration partiellement ou intégralement distribuées.

Les Sommes Distribuables non distribuées seront inscrites en report.

Des acomptes peuvent être mis en distribution en cours d'exercice, sur décision du conseil d'administration et dans la limite des Sommes Distribuables réalisées à la date de la décision.

# 4. Méthode de calcul des frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions.

Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de gestion peuvent s'ajouter :

- les commissions de mouvement facturées à l'OPC,
- la rémunération perçue par l'agent prêteur résultant de la mise en place des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Les frais de gestion et de fonctionnement facturés à l'OPC, sont donc :

- Frais directement imputés au compte de résultat de l'OPC :
  - Frais de gestion dont frais de gestion externes a la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats):

- Actions de la catégorie « A » : Le taux maximum s'élève à 2,39 % de l'actif net (OPC inclus).
- Actions de la catégorie « I » : Le taux maximum s'élève à 1 % de l'actif net (OPC inclus).
- Actions de la catégorie « E » : Le taux maximum s'élève à 2,39 % de l'actif net (OPC inclus)

Frais indirect maximum (commission et frais de gestion) :

- Néant

- Commission de mouvement / Dépositaire :

- Le taux maximum s'élève à 50 euros TTC prélevé sur chaque transaction.

- Commission de surperformance :



Information Classification: General

-Néant

- Rétrocession de frais de gestion :

  -Néant

- Nature des frais pris en charge par l'entreprise pour les fonds d'épargne salariale. Cette rubrique de frais n'est pas applicable aux OPC autres que les Fonds d'Epargne Salariale :

  -Non applicable

# 5. Calcul des ratios et des engagements

Les fonds détenant des contrats financiers calculent ses règles de division des risques, conformément à l'article R.214-30 du Code Monétaire et Financier, en tenant compte des instruments financiers sous-jacents à ces contrats.

Dans les cas où ceci est autorisé par le prospectus du fonds, l'exposition réelle de ce dernier au risque de marché peut être réalisée au travers de contrats financiers qui portent sur des instruments financiers diversifiés. Dans ces cas, le portefeuille du fonds est concentré mais l'utilisation des contrats financiers conduit à diversifier l'exposition au risque du fonds.

# 6. Tableau « hors-bilan »

Les positions en « hors-bilan » sont classées en « Opérations de couverture » ou « Autres opérations » en fonction de l'objectif recherché dans le cadre de la gestion du fonds.

| ***Tableau de concordance des parts*** | | | |
|---|---|---|---|
| **Nom du fonds :** | **AXA AEDIFICANDI** | | |
| **Code portefeuille :** | **AVIO** | | |
| **Code ISIN** | **Catégorie indiquée sur le prospectus/KIID** | **Affectation des sommes distribuables** | **Parts présentées dans l'inventaire** |
| FR0010792457 | E | Capitalisation | C1 |
| FR0010201897 | I | Capitalisation | IC |
| FR0000172041 | A | Capitalisation | RC |
| FR0000170193 | A | Distribution | RD |



Information Classification: General

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | **512 669 227,25** | **809 884 608,39** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM) | 95 020 674,32 | 108 417 068,50 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM) | -117 732 089,25 | -161 586 187,89 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 7 989 833,54 | 55 510 022,39 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -54 844 155,55 | -58 357 043,45 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -281 913,39 | -520 953,68 |
| Différences de change | 195 272,25 | -499 202,55 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 103 189 449,47 | -247 366 888,08 |
| *Différence d'estimation exercice N :* | *-5 318 896,92* | *-108 508 346,39* |
| *Différence d'estimation exercice N-1 :* | *-108 508 346,39* | *138 858 541,69* |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| *Différence d'estimation exercice N :* | *0,00* | *0,00* |
| *Différence d'estimation exercice N-1 :* | *0,00* | *0,00* |
| Distribution d'avoirs | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | -3 945 140,83 | -1 218 706,24 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 9 358 478,78 | 8 406 509,86 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments * | 0,00 | 0,00 |
| **Actif net en fin d'exercice** | **551 619 636,59** | **512 669 227,25** |

* Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPC (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)



Information Classification: General

## 3. MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

| Eléments du portefeuille titres | Mouvements (en montant) | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier | 149,761,110.26 | 161,696,219.50 |
| b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen | 0.00 | 0.00 |
| c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPCVM / du fonds d'investissement à vocation générale | 0.00 | 0.00 |
| d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ; (Article R.214-11-I- 4° (OPCVM) / Article R.214-32-18-I-4° (FIVG) du code monétaire et financier) | 0.00 | 0.00 |
| e) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ou mentionnés aux I et II de l'article R.214-32-19. (Articles R.214-11-II (OPCVM) et R.214-32-19-I et II-(FIVG) du code monétaire et financier) | 0.00 | 0.00 |

Ce tableau ne fait pas partie de l'annexe des comptes annuels et n'est donc pas audite par le commissaire aux comptes.



Information Classification: General

# 4. COMPLEMENTS D'INFORMATION

## 4.1. Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

| | Montant | % |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| **Obligations et valeurs assimilees** | | |
| Obligations indexees nego. sur un marche regl. ou assimile | 9 620 706,01 | 1,74 |
| **TOTAL Obligations et valeurs assimilees** | **9 620 706,01** | **1,74** |
| **Titres de creances** | | |
| **TOTAL Titres de creances** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments financiers** | | |
| **TOTAL Autres instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **TOTAL ACTIF** | **9 620 706,01** | **1,74** |
| **PASSIF** | | |
| **Operations de cession sur instruments financiers** | | |
| **TOTAL Operations de cession sur instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **TOTAL PASSIF** | **0,00** | **0,00** |
| **Hors Bilan** | | |
| **Operations de couverture** | | |
| **TOTAL Operations de couverture** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres operations** | | |
| **TOTAL Autres operations** | **0,00** | **0,00** |
| **TOTAL Hors Bilan** | **0,00** | **0,00** |



Information Classification: General

## 4.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 9 620 706,01 | 1,74 | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | 1 812 932,72 | 0,33 |
| **Passif** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 9 620 706,01 | 1,74 | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

## 4.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | 9 620 706,01 | 1,74 | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | 1 812 932,72 | 0,33 | | | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | 9 620 706,01 | 1,74 | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | | | |



Information Classification: General

## 4.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | Devise 1 | % | Devise 2 | % | Devise 3 | % | Devise N | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | |
| OPC | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Créances | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Dettes | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

## 4.5. Ventilation par nature des postes créances et dettes

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Coupons à recevoir | 555 387,66 |
| Autres créances | 3 493,59 |
| **Total des créances** | **558 881,25** |
| **Dettes** | |
| Frais de gestion | -1 207 246,14 |
| Autres Dettes | -3 076,09 |
| **Total des dettes** | **-1 210 322,23** |
| **Total dettes et créances** | **-651 440,98** |



Information Classification: General

## 4.6. Capitaux propres

### MOUVEMENTS DE SOUSCRIPTIONS ET RACHATS

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **C1** | | |
| Actions ou parts émises durant l'exercice | 1 988,6347 | 824 870,55 |
| Actions ou parts rachetées durant l'exercice | -985,6239 | -402 918,86 |

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **IC** | AXA AEDIFICANDI I 'C' | |
| Actions ou parts émises durant l'exercice | 115 098,331 | 60 722 416,28 |
| Actions ou parts rachetées durant l'exercice | -96 062,6564 | -47 736 151,86 |

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **RC** | AXA AEDIFICANDI A 'C' | |
| Actions ou parts émises durant l'exercice | 44 194,9409 | 19 427 678,16 |
| Actions ou parts rachetées durant l'exercice | -88 601,2159 | -38 136 853,66 |

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **RD** | AXA AEDIFICANDI A 'D' | |
| Actions ou parts émises durant l'exercice | 49 913,5117 | 14 045 709,33 |
| Actions ou parts rachetées durant l'exercice | -110 945,7854 | -31 456 164,87 |

### COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

| | En montant |
|---|---|
| **C1** | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées à des tiers | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées à des tiers | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées à des tiers | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises à l'OPC | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises à l'OPC | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises à l'OPC | 0,00 |



Information Classification: General

| | En montant |
|---|---|
| **IC AXA AEDIFICANDI I 'C'** | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 243 405,93 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 243 405,93 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées à des tiers | 243 405,93 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées à des tiers | 243 405,93 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées à des tiers | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises à l'OPC | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises à l'OPC | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises à l'OPC | 0,00 |

| | En montant |
|---|---|
| **RC AXA AEDIFICANDI A 'C'** | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 2 016,56 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 2 016,56 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées à des tiers | 2 016,56 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées à des tiers | 2 016,56 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées à des tiers | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises à l'OPC | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises à l'OPC | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises à l'OPC | 0,00 |

| | En montant |
|---|---|
| **RD AXA AEDIFICANDI A 'D'** | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées à des tiers | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées à des tiers | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées à des tiers | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises à l'OPC | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises à l'OPC | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises à l'OPC | 0,00 |

## 4.7. Frais de gestion

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **C1** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 2,02 |
| Frais de gestion fixes | 45 931,76 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Frais de gestion variables | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |



Information Classification: General

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **IC AXA AEDIFICANDI I 'C'** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,86 |
| Frais de gestion fixes | 1 405 637,28 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Frais de gestion variables | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **RC AXA AEDIFICANDI A 'C'** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,65 |
| Frais de gestion fixes | 2 519 554,39 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Frais de gestion variables | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **RD AXA AEDIFICANDI A 'D'** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,65 |
| Frais de gestion fixes | 3 192 452,86 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Frais de gestion variables | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |



Information Classification: General

## 4.8. Engagements reçus et donnés

**Description des garanties reçues par l'OPC**

| Nature de la garantie | Etablissement Garant | Bénéficiaire | Échéance | Modalités |
|---|---|---|---|---|
| NEANT | | | | |

**Autres engagements reçus et / ou donnés** NEANT

## 4.9. Autres informations

**VALEUR ACTUELLE DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE**

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

**VALEUR ACTUELLE DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

**INSTRUMENTS FINANCIERS DU GROUPE DETENUS EN PORTEFEUILE**

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Actions | 0,00 |
| Obligations | 0,00 |
| TCN | 0,00 |
| OPC | 31 006 980,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 |
| Total des titres du groupe | 31 006 980,00 |

## 4.10. Tableau d'affectation des sommes distribuables



Information Classification: General

| | Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Date | Part | Montant total | Montant unitaire | Crédits d'impôt totaux | Crédit d'impôt unitaire |
| **Total acomptes** | | | **0** | **0** | **0** | **0** |

| | Acomptes sur plus ou moins-values nettes versés au titre de l'exercice | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Date | Part | Montant total | Montant Unitaire |
| **Total acomptes** | | | **0** | **0** |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6) | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 3 551,48 | 6 319,76 |
| Résultat | 8 504 443,92 | 9 016 551,71 |
| **Total** | **8 507 995,40** | **9 022 871,47** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **C1** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 27 482,84 | 20 947,35 |
| **Total** | **27 482,84** | **20 947,35** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | 0,00 | 0,00 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **IC AXA AEDIFICANDI I 'C'** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 677 443,99 | 3 662 329,20 |
| **Total** | **3 677 443,99** | **3 662 329,20** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | 0,00 | 0,00 |



Information Classification: General

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **RC AXA AEDIFICANDI A 'C'** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 2 095 255,44 | 2 360 184,53 |
| **Total** | **2 095 255,44** | **2 360 184,53** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | 0,00 | 0,00 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **RD AXA AEDIFICANDI A 'D'** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 2 704 507,36 | 2 975 521,90 |
| Report à nouveau de l'exercice | 3 305,77 | 3 888,49 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **2 707 813,13** | **2 979 410,39** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 642 400,7988 | 703 433,0725 |
| Distribution unitaire | 4,21 | 4,23 |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | 342 802,17 | 401 569,74 |



Information Classification: General

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6) | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 88 955 196,77 | 98 447 602,61 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -44 514 091,69 | -4 272 200,47 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **44 441 105,08** | **94 175 402,14** |

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPC

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6) | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| **C1** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -222 503,73 | -16 548,14 |
| **Total** | **-222 503,73** | **-16 548,14** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPC

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6) | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| **IC AXA AEDIFICANDI I 'C'** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -14 753 534,06 | -1 301 617,31 |
| **Total** | **-14 753 534,06** | **-1 301 617,31** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPC



Information Classification: General

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6) | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| **RC AXA AEDIFICANDI A 'C'** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -12 890 945,23 | -1 337 596,61 |
| **Total** | **-12 890 945,23** | **-1 337 596,61** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPC

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6) | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| **RD AXA AEDIFICANDI A 'D'** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 963 601,19 | 1 041 080,95 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 87 991 595,58 | 97 406 521,66 |
| Capitalisation | -16 647 108,67 | -1 616 438,41 |
| **Total** | **72 308 088,10** | **96 831 164,20** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 642 400,7988 | 703 433,0725 |
| Distribution unitaire | 1,50 | 1,48 |

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPC



Information Classification: General

## 4.11. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

| Date | Part | Actif net | Nombre d'actions ou parts | Valeur liquidative unitaire<br>€ | Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)<br>€ | Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)<br>€ | Crédit d'impôt unitaire<br>€ | Capitalisation unitaire<br>€ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31/12/2019 | C1 | 1 835 399,02 | 3 088,0418 | 594,35 | | | | 24,33 |
| | IC | 204 796 481,76 | 296 012,1023 | 691,85 | | | | 35,51 |
| | RC | 265 653 761,31 | 432 031,1227 | 614,89 | | | | 27,16 |
| | RD | 304 970 433,60 | 732 789,9301 | 416,17 | | 5,70 | | |
| 31/12/2020 | C1 | 1 860 094,86 | 3 318,1192 | 560,58 | | | | -4,90 |
| | IC | 248 958 710,34 | 377 121,0163 | 660,15 | | | | 1,38 |
| | RC | 230 741 394,79 | 396 427,1245 | 582,05 | | | | -3,12 |
| | RD | 299 902 250,64 | 775 110,1576 | 386,91 | | 4,43 | | -6,50 |
| 31/12/2021 | C1 | 2 484 426,17 | 3 978,2323 | 624,50 | | | | 58,18 |
| | IC | 272 483 251,14 | 366 237,7376 | 744,00 | | | | 77,19 |
| | RC | 236 387 723,79 | 363 250,2482 | 650,75 | | | | 62,77 |
| | RD | 298 529 207,29 | 698 111,2470 | 427,62 | | 1,77 | | |
| 30/12/2022 | C1 | 2 004 099,35 | 4 799,6263 | 417,55 | | | | 0,92 |
| | IC | 150 165 631,27 | 298 395,0190 | 503,24 | | | | 7,91 |
| | RC | 159 516 747,61 | 365 300,9507 | 436,67 | | | | 2,80 |
| | RD | 200 982 749,02 | 703 433,0725 | 285,71 | 1,48 | 4,23 | 0,581 | -2,29 |
| 29/12/2023 | C1 | 2 755 095,39 | 5 802,6371 | 474,80 | | | | -33,61 |
| | IC | 183 760 821,07 | 317 430,6936 | 578,90 | | | | -34,89 |
| | RC | 159 910 975,79 | 320 894,6757 | 498,32 | | | | -33,65 |
| | RD | 205 192 744,34 | 642 400,7988 | 319,41 | 1,50 | 4,21 | * | -25,91 |

*Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé à la date de détachement du coupon



Information Classification: General

## 4.12. Inventaire détaillé des dépôts et instruments financiers

| Désignation des valeurs | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | Devise | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| AEDIFICA REIT | 369 160 | 23 497 034,00 | EUR | 4,26 |
| ALTAREA REIT EUR15.279999999999999 | 10 462 | 836 960,00 | EUR | 0,15 |
| ARGAN REIT EUR2.0 | 231 272 | 19 704 374,40 | EUR | 3,57 |
| COFINIMMO REIT | 284 881 | 20 340 503,40 | EUR | 3,69 |
| COVIVIO REIT EUR3.0 | 297 305 | 14 472 807,40 | EUR | 2,62 |
| CTP NV COMMON STOCK EUR.16 | 597 755 | 9 133 696,40 | EUR | 1,66 |
| DEUTSCHE WOHNEN SE COMMON STOCK | 871 648 | 20 867 253,12 | EUR | 3,78 |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | 681 699 | 15 133 717,80 | EUR | 2,74 |
| GECINA SA REIT EUR7.5 | 238 170 | 26 222 517,00 | EUR | 4,75 |
| ICADE REIT | 233 900 | 8 312 806,00 | EUR | 1,51 |
| IMMOBILIERE DASSAULT SA | 24 461 | 1 223 050,00 | EUR | 0,22 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI REIT EUR2.5 | 1 422 460 | 9 317 113,00 | EUR | 1,69 |
| KLEPIERRE REIT EUR1.4 | 1 924 901 | 47 506 556,68 | EUR | 8,61 |
| KOJAMO OYJ COMMON STOCK NPV | 1 213 658 | 14 442 530,20 | EUR | 2,62 |
| LEG IMMOBILIEN SE COMMON STOCK | 691 082 | 54 816 624,24 | EUR | 9,96 |
| MERCIALYS REIT EUR1.0 | 2 637 292 | 26 227 868,94 | EUR | 4,75 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA REIT EUR1.0 | 2 290 940 | 23 046 856,40 | EUR | 4,18 |
| MONTEA NV REIT | 163 255 | 14 072 581,00 | EUR | 2,55 |
| NEXITY COMMON STOCK EUR5.0 | 72 538 | 1 222 265,30 | EUR | 0,22 |
| NSI NV | 130 675 | 2 451 463,00 | EUR | 0,44 |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD COMMON STOCK NPV | 236 295 | 10 600 193,70 | EUR | 1,92 |
| TAG IMMOBILIEN AG COMMON STOCK | 2 000 452 | 26 395 964,14 | EUR | 4,79 |
| UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD REIT EUR5.0 | 592 171 | 39 628 083,32 | EUR | 7,18 |
| VGP COMMON STOCK EUR55.0 | 96 311 | 10 112 655,00 | EUR | 1,83 |
| VONOVIA SE COMMON STOCK | 1 779 840 | 50 796 633,60 | EUR | 9,21 |
| WAREHOUSES DE PAUW NV REIT | 768 661 | 21 906 838,50 | EUR | 3,97 |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | 160 924 | 4 779 442,80 | EUR | 0,87 |
| **TOTAL Actions & valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous)** | | **517 068 389,34** | | **93,74** |
| **TOTAL Actions & valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile** | | **517 068 389,34** | | **93,74** |
| **TOTAL Actions & valeurs assimilees** | | **517 068 389,34** | | **93,74** |
| AXA WORLD FUNDS GLOBAL REAL | 153 000 | 31 006 980,00 | EUR | 5,62 |
| **TOTAL OPCVM et equivalents d'autres Etats membres de l'UE** | | **31 006 980,00** | | **5,62** |
| **TOTAL Titres d'OPC** | | **31 006 980,00** | | **5,62** |
| FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 07/24 0.25 | 7 690 100 | 9 620 706,01 | EUR | 1,74 |
| **TOTAL Titre pris en garantie** | | **9 620 706,01** | | **1,74** |
| **INDEMNITES SUR Titres recus en garantie** | | **-9 620 706,01** | | **-1,74** |
| **TOTAL Operations contractuelles a l'achat** | | **0,00** | | **0,00** |
| KOJAMO OYJ COMMON STOCK NPV | 200 000 | 2 380 000,00 | EUR | 0,43 |
| **TOTAL Pret de titres** | | **2 380 000,00** | | **0,43** |
| **DETTES SUR Creances representatives de titres pretes** | | **0,00** | | **0,00** |
| **INDEMNITES SUR Creances representatives de titres pretes** | | **2 775,51** | | **0,00** |
| **TOTAL Operations contractuelles a la vente** | | **2 382 775,51** | | **0,43** |
| **TOTAL Operations contractuelles** | | **2 382 775,51** | | **0,43** |



Information Classification: General