

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2001 B 04632

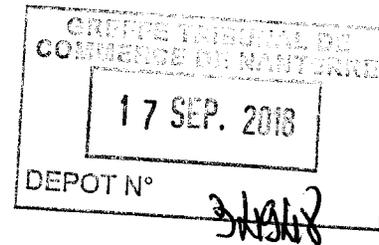
Numéro SIREN : 311 305 239

Nom ou dénomination : AXA FRANCE ACTIONS

Ce dépôt a été enregistré le 17/09/2018 sous le numéro de dépôt 34948

AXA FRANCE ACTIONS

Société d'Investissement à Capital Variable
ayant la forme de société anonyme
Siège social : Tour Majunga - La Défense 9
6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux
311 305 239 RCS Nanterre



ELEMENTS COMPTABLES

AU 29 JUIN 2018

Comptes certifiés conformes

Mme Isabelle De Gavoty
Directeur Général

A handwritten signature in black ink, appearing to be "I. De Gavoty".

AXA FRANCE ACTIONS

RAPPORT ANNUEL
AU
29/06/2018

Bilan actif au 29/06/2018 en EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	520 504 260,23	515 488 556,18
Actions et valeurs assimilées	364 918 405,09	422 405 945,78
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	364 918 405,09	422 405 945,78
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	69 027 857,20	50 078 357,60
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	69 027 857,20	50 078 357,60
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	1 201 049,21
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 201 049,21
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	1 201 049,21
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	18 423 795,70	403 740,20
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	18 423 795,70	403 740,20
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	68 134 202,24	41 399 463,39
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	68 134 202,24	41 399 463,39
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	350 415,72	6 225 416,32
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	350 415,72	6 225 416,32
Comptes financiers	380 779,58	387 233,40
Liquidités	380 779,58	387 233,40
Total de l'actif	521 235 455,53	522 101 205,90

Bilan passif au 29/06/2018 en EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Capitaux propres		
Capital	383 138 709,74	399 218 898,63
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	54 304 689,14	55 306 243,99
Report à nouveau (a)	16 154,28	572,20
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	9 148 699,91	12 971 193,54
Résultat de l'exercice (a, b)	4 931 444,36	3 791 185,23
Total des capitaux propres	451 539 697,43	471 288 093,59
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	69 027 857,20	50 078 357,60
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	69 027 857,20	50 078 357,60
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	69 027 857,20	50 078 357,60
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	667 900,90	734 754,71
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	667 900,90	734 754,71
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	521 235 455,53	522 101 205,90

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Hors-bilan au 29/06/2018 en EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Operations de couverture		
Engagements sur marches regleentes ou assimiles		
Total Engagements sur marches regleentes 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 regleentes ou assimiles		
Total Engagements sur marches regleentes 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

Compte de résultat au 29/06/2018 en EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	13 264 984,78	11 865 714,77
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	44 072,21	189 426,13
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	13 309 056,99	12 055 140,90
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	11 080,74	67 515,72
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 629,59	7 850,35
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	13 710,33	75 366,07
Résultat sur opérations financières (I - II)	13 295 346,66	11 979 774,83
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	8 424 261,54	8 316 429,30
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	4 871 085,12	3 663 345,53
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	60 359,24	127 839,70
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	4 931 444,36	3 791 185,23

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 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 et ses modifications successives.

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 ces 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 sont valorisés quotidiennement à leur valeur de marché sur la base de cours d'évaluation provenant de fournisseurs de données éligibles et classés par ordre de priorité selon le type de l'instrument. Ils sont évalués en prix pied de coupon.
- Bon du Trésor à intérêts annuels (BTAN), bon du Trésor à taux fixe et à intérêt précompté (BTF) et billets de trésorerie (T-bills) :
 - Les BTAN, BTF et T-bills (hors émissions françaises) de durée de vie inférieure à trois mois à l'émission, à la date d'acquisition, ou dont la durée de vie restant à courir devient inférieure à trois mois à la date de détermination de la valeur liquidative, sont évalués selon la méthode simplificatrice (linéarisation).
En présence d'une forte variation des marchés, la méthode linéaire est abandonnée et les instruments sont valorisés selon la méthode réservée aux BTAN, BTF et T-bills (hors émissions françaises) de durée de vie supérieure à trois mois.
 - Les BTAN, BTF et T-bills (hors émissions françaises) de durée de vie supérieur à trois mois à l'émission, à la date d'acquisition, ou dont la durée de vie restant à courir devient supérieure à

trois mois à la date de détermination de la valeur liquidative, sont évalués à leur valeur de marché (sources : BGN, Bloomberg).

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 :

- Titres de Créance Négociable (TCN) de maturité inférieure à trois mois :

Les TCN de durée de vie inférieure à trois mois à l'émission, à la date d'acquisition, ou dont la durée de vie restant à courir devient inférieure à trois mois à la date de détermination de la valeur liquidative, sont évalués selon la méthode simplificatrice (linéarisation).

Dans certains cas (événement de crédit par exemple), la méthode simplificatrice est abandonnée et le TCN est valorisé au prix du marché selon la méthode appliquée pour les TCN de maturité supérieure à trois mois.

- Titres de Créance Négociable (TCN) de maturité supérieure à trois mois :

Ils sont valorisés par l'application d'une méthode actuarielle, le taux d'actualisation retenu étant celui des 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 EONIA (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 adossées 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)
 - 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 selon les modalités contractuelles.
- 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.

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 de maturité inférieure à trois mois :

Les swaps de maturité inférieure à trois mois à la date de départ du swap ou à la date de calcul de la valeur liquidative sont valorisés de façon linéaire.
 Dans le cas où le swap n'est pas adossé à un actif spécifique et en présence d'une forte variation des taux d'intérêt, la méthode linéaire est abandonnée et le swap est valorisé selon la méthode réservée aux swaps de taux de maturité supérieure à trois mois.

- Swap de taux de maturité supérieure à trois mois :

- Swap de taux contre EONIA, 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.

Lorsque la maturité résiduelle du swap devient inférieure à trois mois, la méthode de linéarisation est appliquée.

- 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.

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 d'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 résultat 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.

Pour les actions de capitalisation :

Les Sommes Distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Pour les actions de distribution :

Les Sommes Distribuables sont distribuées dans les limites suivantes :

- le résultat 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 et les frais de gestion externes à la société de gestion de portefeuille (CAC, dépositaire, distribution, avocats) :
 - Le taux maximum des frais de gestion pour les Actions de la Catégorie « A » est de 1,794% de l'actif net (OPC inclus), pour les actions de la Catégorie « E » est de 2,18% de l'actif net (OPC inclus) dont frais de distribution maximum est de 0,67%. Ces frais sont directement imputés au compte de résultat de la SICAV.
- Frais indirect maximum (commission et frais de gestion) :
 - Néant
- Commission de mouvement / Dépositaire :
 - Le prélèvement maximum sur chaque transaction de 50 euros TTC
- 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.

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 France ACTIONS		
Code portefeuille :	AVE3		
Code ISIN	Catégorie indiquée sur le prospectus/KIID	Affectation des résultats	Parts présentées dans l'inventaire
FR0000172215	A	Capitalisation	RC
FR0000170284	A	Distribution	RD
FR0011855238	E	Capitalisation	IC

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/06/2018	30/06/2017
Actif net en début d'exercice	471 288 093,59	426 722 553,40
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	15 979 208,71	11 477 722,59
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-37 935 776,94	-45 822 115,28
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	13 744 029,07	17 822 899,59
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 099 698,80	-4 009 374,71
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-116 901,13	-375 146,62
Différences de change	-22 031,05	22 031,05
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-381 629,08	65 901 076,55
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	<i>131 826 778,43</i>	<i>132 208 407,51</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	<i>132 208 407,51</i>	<i>66 307 330,96</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution d'avoirs	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-8 749 938,64	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-3 036 743,42	-4 114 898,50
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 871 085,12	3 663 345,53
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	451 539 697,43	471 288 093,59

* 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)

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe nego. sur un marché regl. ou assimilé	69 027 857,20	15,29
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	69 027 857,20	15,29
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
TOTAL ACTIF	69 027 857,20	15,29
PASSIF		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
TOTAL PASSIF	0,00	0,00
Hors Bilan		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00
TOTAL Hors Bilan	0,00	0,00

3.2. 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	69 027 857,20	15,29						
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers							380 779,58	0,08
Comptes financiers								
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	69 027 857,20	15,29						
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. 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			7 813 854,51	1,73	3 601 696,32	0,80	14 441 182,12	3,20	43 171 124,25	9,56
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres financiers										
Comptes financiers	380 779,58	0,08								
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers			7 813 854,51	1,73	3 601 696,32	0,80	14 441 182,12	3,20	43 171 124,25	9,56
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1 GBP	% GBP	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								

3.5. Ventilation par nature des postes créances et dettes

	29/06/2018
Créances	
Coupons à recevoir	347 104,08
Autres créances	3 311,64
Total des créances	350 415,72
Dettes	
Frais de gestion	-662 935,10
Autres Dettes	-4 965,80
Total des dettes	-667 900,90
Total dettes et créances	-317 485,18

3.6. Capitaux propres

MOUVEMENTS DE SOUSCRIPTIONS ET RACHATS

	En parts	En montant
IC	PARTS E CAPITALISATION	
Actions ou parts émises durant l'exercice	268,532	96 168,86
Actions ou parts rachetées durant l'exercice	-10 001,8379	-3 605 420,65

	En parts	En montant
RC		
Actions ou parts émises durant l'exercice	12 567,2606	4 589 084,10
Actions ou parts rachetées durant l'exercice	-22 047,9928	-8 024 748,09

	En parts	En montant
RD		
Actions ou parts émises durant l'exercice	53 797,9898	11 293 955,75
Actions ou parts rachetées durant l'exercice	-124 634,0315	-26 305 608,20

COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

	En montant
IC PARTS E CAPITALISATION	
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

	En montant
RC	
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

	En montant
RD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	600,59
Montant des commissions de souscription perçues	600,59
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées à des tiers	600,59
Montant des commissions de souscription rétrocédées à des tiers	600,59
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

3.7. Frais de gestion

	29/06/2018
IC PARTS E CAPITALISATION	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,16
Frais de gestion fixes	896 152,27
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/06/2018
RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,79
Frais de gestion fixes	1 072 660,77
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/06/2018
RD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,79
Frais de gestion fixes	6 455 448,50
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. Engagements reçus et donnés

<u>Description des garanties reçues par l'OPC</u>				
Nature de la garantie	Etablissement Garant	Bénéficiaire	Échéance	Modalités
NEANT				
<u>Autres engagements reçus et / ou donnés</u>			NEANT	

3.9. Autres informations

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

	29/06/2018
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

	29/06/2018
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 PORTEFEUILLE

	29/06/2018
Actions	17 880 255,50
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPC	18 423 795,70
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	36 304 051,20

3.10. Tableau d'affectation des sommes distribuables

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)	29/06/2018	30/06/2017
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	16 154,28	572,20
Résultat	4 931 444,36	3 791 185,23
Total	4 947 598,64	3 791 757,43

	29/06/2018	30/06/2017
IC PARTS E CAPITALISATION		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	301 959,29	205 541,70
Total	301 959,29	205 541,70
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

	29/06/2018	30/06/2017
RC		
Affectation	0,00	0,00
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	668 212,19	508 694,07
Capitalisation	668 212,19	508 694,07
Total		
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

	29/06/2018	30/06/2017
RD		
Affectation	3 964 103,57	3 061 138,50
Distribution	13 323,59	16 383,16
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 977 427,16	3 077 521,66
Total		
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1 658 620,7404	1 729 456,7821
Distribution unitaire	2,39	1,77
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/06/2018	30/06/2017
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	54 304 689,14	55 306 243,99
Plus et moins-values nettes de l'exercice	9 148 699,91	12 971 193,54
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	63 453 389,05	68 277 437,53

(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	
	29/06/2018	30/06/2017
IC PARTS E CAPITALISATION		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	805 724,76	1 167 457,32
Total	805 724,76	1 167 457,32
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	
	29/06/2018	30/06/2017
RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 187 938,11	1 667 346,14
Total	1 187 938,11	1 667 346,14
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	
	29/06/2018	30/06/2017
RD		
Affectation	0,00	8 820 229,59
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées	61 459 726,18	56 622 404,48
Capitalisation	0,00	0,00
Total	61 459 726,18	65 442 634,07
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1 658 620,7404	1 729 456,7821
Distribution unitaire	0,00	5,10

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

**3.11. 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 €	Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire €
30/06/2014	IC	48 732 929,49	173 842,7438	280,32				0,33
	RC	55 789 258,27	198 969,2863	280,39				16,74
	RD	257 064 375,79	1 487 105,2720	172,86		2,08		
30/06/2015	IC	44 627 002,60	142 542,4012	313,07				31,69
	RC	60 416 742,17	192 195,3789	314,35				32,74
	RD	381 639 341,72	1 993 325,5111	191,45		1,78		
30/06/2016	IC	38 786 411,17	131 537,7089	294,86				17,06
	RC	53 513 329,35	180 061,8114	297,19				18,23
	RD	334 422 812,88	1 865 591,3296	179,25		2,23		
30/06/2017	IC	42 397 223,23	120 068,9115	353,10				11,43
	RC	60 650 657,88	169 772,5030	357,24				12,81
	RD	368 240 212,48	1 729 456,7821	212,92	5,10	1,77		
29/06/2018	IC	40 017 420,71	110 335,6056	362,68				10,03
	RC	59 040 744,27	160 291,7708	368,33				11,57
	RD	352 481 532,45	1 658 620,7404	212,51		2,39		

A compter de l'exercice clos le 31/12/12, la capitalisation unitaire sur sommes distribuables est composée de la capitalisation unitaire sur résultat et de capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes réalisées.

3.12. Inventaire détaillé des dépôts et instruments financiers

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devise	% Actif Net
AIR LIQUIDE SA	82 528	8 888 265,60	EUR	1,97
ALSTOM EUR14	418 916	16 488 533,76	EUR	3,65
AXA	850 833	17 880 255,50	EUR	3,96
BNP PARIBAS EUR2	473 651	25 193 496,69	EUR	5,58
BOUYGUES EUR1	407 556	15 042 891,96	EUR	3,33
CAPGEMINI	68 761	7 921 267,20	EUR	1,75
CARREFOUR EUR2.50	6 156	85 383,72	EUR	0,02
CHARGEURS EUR16	29 615	756 959,40	EUR	0,17
DASSAULT AVIATION EUR8	5 960	9 726 720,00	EUR	2,15
DASSAULT SYSTEMES EUR1	150 399	18 047 880,00	EUR	4,00
EDENRED	549 288	14 863 733,28	EUR	3,29
EIFFAGE EUR4 (POST SUBDIVISION)	132 813	12 375 515,34	EUR	2,74
EUROFINS SCIENTIFI EURO.1	14 658	6 983 071,20	EUR	1,55
FNAC DARTY	54 255	4 419 069,75	EUR	0,98
HERMES INTL NPV	19 233	10 074 245,40	EUR	2,23
ILIAD NPV	48 734	6 596 146,90	EUR	1,46
JC DECAUX SA NPV	303 072	8 686 043,52	EUR	1,92
L OREAL	130 080	27 511 920,00	EUR	6,09
LEGRAND SA EUR4	2 682	168 697,80	EUR	0,04
LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	112 835	32 180 542,00	EUR	7,13
NEOPOST	268 772	6 187 131,44	EUR	1,37
NEXANS ORD EUR1	176 257	5 204 869,21	EUR	1,15
ORPEA EUR2.5	100 000	11 430 000,00	EUR	2,53
PERNOD RICARD NPV	41 278	5 774 792,20	EUR	1,28
SANOFI	389 273	26 723 591,45	EUR	5,92
SCHNEIDER ELECTRIC SE	92 411	6 599 993,62	EUR	1,46
SCOR SA	250 397	7 967 632,54	EUR	1,76
SOC GENERALE EUR1.25	299 770	10 826 193,55	EUR	2,40
TECHNIPFMC LTD COMMON STOCK USD1.0	281 722	7 705 096,70	EUR	1,71
THALES EUR3	108 470	11 969 664,50	EUR	2,65
TOTAL SA	393 971	20 569 225,91	EUR	4,56
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	369	69 574,95	EUR	0,02
TOTAL Actions & valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous)		364 918 405,09		80,82
TOTAL Actions & valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile		364 918 405,09		80,82
HIVER SARL(EX MMR)	6 202	0,00	GBP	0,00
TOTAL Actions & valeurs ass. non nego. sur un marche regl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)		0,00		0,00
TOTAL Actions & valeurs assimilees non nego. sur un marche regl.		0,00		0,00
TOTAL Actions & valeurs assimilees		364 918 405,09		80,82
AXA IM EURO LIQUIDITY	410,2777	18 423 795,70	EUR	4,08
TOTAL OPCVM et equivalents d'autres Etats membres de l'UE		18 423 795,70		4,08
TOTAL Titres d'OPC		18 423 795,70		4,08
OAT 6% 25 OCT 2025	275 000	397 294,19	EUR	0,09
NETHERLANDS 5.50% 15 JAN 2028	2 625 000	3 904 167,91	EUR	0,86
FRANCE (GOVT OF) 5.5PCT OAT 25APR29	111 000	166 863,99	EUR	0,04
OAT 5.75% 25/10/32	3 300 000	5 449 950,99	EUR	1,21
BELGIUM KINGDOM UNSECURED REGS 4% 28/03/2032	260 000	357 365,44	EUR	0,08
BELGIUM KINGDOM 3.00% 28/09/2019	35 000	37 340,01	EUR	0,01
FRANCE (GOVT OF) BONDS 2.75% 25/10/2027	300 000	365 455,77	EUR	0,08
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS 1.5% 04/09/2022	550 000	596 579,45	EUR	0,13
FRANCE 2.25% 25/10/2022	400 000	446 080,29	EUR	0,10
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS 1.5% 15/05/2023	370 000	403 098,15	EUR	0,09

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devise	% Actif Net
FRANCE (GOVT OF) BONDS 2.25% 25/05/2024	1 000 000	1 127 526,46	EUR	0,25
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 3% 22/06/2034	370 000	467 345,51	EUR	0,10
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 1.65% 21/10/2024	1 030 000	1 143 429,09	EUR	0,25
FRANCE (GOVT OF) BONDS 1.75% 25/11/2024	17 120 000	19 067 611,60	EUR	4,22
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 0.20% 22/10/2023	1 260 000	1 262 794,45	EUR	0,28
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 0.25% 25/11/2026	35 000	34 343,11	EUR	0,01
FRANCE (GOVT OF) UNSECURED 144A REGS 05/48 2% 25/05/2048	3 230 000	3 518 480,92	EUR	0,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REG 0.5% 15/08/2027	430 000	443 876,05	EUR	0,10
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 0% 25/03/2023	420 000	422 908,49	EUR	0,09
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 0.50% 15/02/2028	480 000	483 421,16	EUR	0,11
NETHERLANDS (KINGDOM OF) 3.75 BDS 15JAN23 EUR1	285 000	341 938,36	EUR	0,08
REPUBLIK OSTERREICH 4.35PCT 15MAR19 144A	7 460 000	7 813 854,51	EUR	1,73
FRANCE OAT 3.25% 25/10/2021	10 690 000	12 230 577,38	EUR	2,71
DEUTSCHLAND R 3.25% 04/01/2020	930 000	1 001 520,60	EUR	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/ 04/41 FIXED 4.5	2 302 242	3 654 163,49	EUR	0,81
EUROPEAN INVESTMENT BANK (EIB) 3.00% 14/10/2033	1 033 000	1 327 034,12	EUR	0,29
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 1.5% 15/04/2021	2 430 000	2 562 835,71	EUR	0,57
TOTAL Titre pris en garantie		69 027 857,20		15,29
INDEMNITES SUR Titres recus en garantie		-67 900 330,74		-15,04
INDEMNITES SUR Titres recus en garantie OTC Bilateral		-1 127 526,46		-0,25
TOTAL Operations contractuelles a l'achat		0,00		0,00
BOUYGUES EUR1	31 198	1 151 518,18	EUR	0,26
PERNOD RICARD NPV	26 102	3 651 669,80	EUR	0,81
CARREFOUR EUR2.50	599 900	8 320 613,00	EUR	1,84
TECHNIPFMC LTD COMMON STOCK USD1.0	110 000	3 008 500,00	EUR	0,67
LEGRAND SA EUR4	213 722	13 443 113,80	EUR	2,98
TOTAL SA	450 000	23 494 500,00	EUR	5,19
AIR LIQUIDE SA	71 255	7 674 163,50	EUR	1,70
EDENRED	18 551	501 990,06	EUR	0,11
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	36 522	6 886 223,10	EUR	1,53
TOTAL Pret de titres		68 132 291,44		15,09
DETTES SUR Creances representatives de titres pretes		0,00		0,00
INDEMNITES SUR Creances representatives de titres pretes		1 910,80		0,00
TOTAL Operations contractuelles a la vente		68 134 202,24		15,09
TOTAL Operations contractuelles		68 134 202,24		15,09

MAZARS

**SICAV
AXA FRANCE ACTIONS**

Rapport du Commissaire aux comptes sur les
comptes annuels

Exercice clos le 29 juin 2018

MAZARS

61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX
TÉL. : +33 (0)1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0)1 49 97 60 01

SOCIÉTÉ ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES À DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153 - SIÈGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

SICAV
AXA FRANCE ACTIONS

Tour Majunga - 6, Place de la Pyramide
92800 Puteaux

Rapport du Commissaire aux comptes sur les
comptes annuels

Exercice clos le 29 juin 2018

SICAV
AXA FRANCE
ACTIONS

*Exercice clos le
29 juin 2018*

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'assemblée générale de la SICAV AXA FRANCE ACTIONS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) AXA FRANCE ACTIONS relatifs à l'exercice clos le 29 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1 juillet 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

SICAV
AXA FRANCE
ACTIONS

*Exercice clos le
29 juin 2018*

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous attestons de l'existence dans la section du rapport de gestion consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude

**SICAV
AXA FRANCE
ACTIONS**

*Exercice clos le
29 juin 2018*

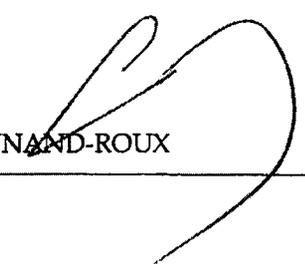
significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Courbevoie, le 10 août 2018

Le commissaire aux comptes

Mazars :



Gilles DUNAND-ROUX

Bilan actif au 29/06/2018 en EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	520 504 260,23	515 488 556,18
Actions et valeurs assimilées	364 918 405,09	422 405 945,78
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	364 918 405,09	422 405 945,78
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	69 027 857,20	50 078 357,60
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	69 027 857,20	50 078 357,60
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	1 201 049,21
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 201 049,21
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	1 201 049,21
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	18 423 795,70	403 740,20
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	18 423 795,70	403 740,20
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
Opérations temporaires sur titres	68 134 202,24	41 399 463,39
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	68 134 202,24	41 399 463,39
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	350 415,72	6 225 416,32
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	350 415,72	6 225 416,32
Comptes financiers	380 779,58	387 233,40
Liquidités	380 779,58	387 233,40
Total de l'actif	521 235 455,53	522 101 205,90

Bilan passif au 29/06/2018 en EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Capitaux propres		
Capital	383 138 709,74	399 218 898,63
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	54 304 689,14	55 306 243,99
Report à nouveau (a)	16 154,28	572,20
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	9 148 699,91	12 971 193,54
Résultat de l'exercice (a, b)	4 931 444,36	3 791 185,23
Total des capitaux propres	451 539 697,43	471 288 093,59
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	69 027 857,20	50 078 357,60
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	69 027 857,20	50 078 357,60
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	69 027 857,20	50 078 357,60
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	667 900,90	734 754,71
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	667 900,90	734 754,71
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	521 235 455,53	522 101 205,90

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Hors-bilan au 29/06/2018 en EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Operations de couverture		
Engagements sur marches regleentes ou assimiles		
Total Engagements sur marches regleentes 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 regleentes ou assimiles		
Total Engagements sur marches regleentes 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

Compte de résultat au 29/06/2018 en EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	13 264 984,78	11 865 714,77
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	44 072,21	189 426,13
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	13 309 056,99	12 055 140,90
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	11 080,74	67 515,72
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 629,59	7 850,35
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	13 710,33	75 366,07
Résultat sur opérations financières (I - II)	13 295 346,66	11 979 774,83
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	8 424 261,54	8 316 429,30
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	4 871 085,12	3 663 345,53
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	60 359,24	127 839,70
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	4 931 444,36	3 791 185,23

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 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 et ses modifications successives.

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 ces 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 sont valorisés quotidiennement à leur valeur de marché sur la base de cours d'évaluation provenant de fournisseurs de données éligibles et classés par ordre de priorité selon le type de l'instrument. Ils sont évalués en prix pied de coupon.
- Bon du Trésor à intérêts annuels (BTAN), bon du Trésor à taux fixe et à intérêt précompté (BTF) et billets de trésorerie (T-bills) :
 - Les BTAN, BTF et T-bills (hors émissions françaises) de durée de vie inférieure à trois mois à l'émission, à la date d'acquisition, ou dont la durée de vie restant à courir devient inférieure à trois mois à la date de détermination de la valeur liquidative, sont évalués selon la méthode simplificatrice (linéarisation).
En présence d'une forte variation des marchés, la méthode linéaire est abandonnée et les instruments sont valorisés selon la méthode réservée aux BTAN, BTF et T-bills (hors émissions françaises) de durée de vie supérieure à trois mois.
 - Les BTAN, BTF et T-bills (hors émissions françaises) de durée de vie supérieur à trois mois à l'émission, à la date d'acquisition, ou dont la durée de vie restant à courir devient supérieure à

trois mois à la date de détermination de la valeur liquidative, sont évalués à leur valeur de marché (sources : BGN, Bloomberg).

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 :

- Titres de Créance Négociable (TCN) de maturité inférieure à trois mois :

Les TCN de durée de vie inférieure à trois mois à l'émission, à la date d'acquisition, ou dont la durée de vie restant à courir devient inférieure à trois mois à la date de détermination de la valeur liquidative, sont évalués selon la méthode simplificatrice (linéarisation). Dans certains cas (événement de crédit par exemple), la méthode simplificatrice est abandonnée et le TCN est valorisé au prix du marché selon la méthode appliquée pour les TCN de maturité supérieure à trois mois.

- Titres de Créance Négociable (TCN) de maturité supérieure à trois mois :

Ils sont valorisés par l'application d'une méthode actuarielle, le taux d'actualisation retenu étant celui des 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 EONIA (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 adossées 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)
 - 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 selon les modalités contractuelles.
- 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.

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 de maturité inférieure à trois mois :

Les swaps de maturité inférieure à trois mois à la date de départ du swap ou à la date de calcul de la valeur liquidative sont valorisés de façon linéaire.
Dans le cas où le swap n'est pas adossé à un actif spécifique et en présence d'une forte variation des taux d'intérêt, la méthode linéaire est abandonnée et le swap est valorisé selon la méthode réservée aux swaps de taux de maturité supérieure à trois mois.
- Swap de taux de maturité supérieure à trois mois :
 - Swap de taux contre EONIA, 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.
Lorsque la maturité résiduelle du swap devient inférieure à trois mois, la méthode de linéarisation est appliquée.
 - 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.

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 d'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 résultat 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.

Pour les actions de capitalisation :

Les Sommes Distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Pour les actions de distribution :

Les Sommes Distribuables sont distribuées dans les limites suivantes :

- le résultat 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 :**
 - o **Frais de gestion et les frais de gestion externes à la société de gestion de portefeuille (CAC, dépositaire, distribution, avocats) :**
 - Le taux maximum des frais de gestion pour les Actions de la Catégorie « A » est de 1,794% de l'actif net (OPC inclus), pour les actions de la Catégorie « E » est de 2,18% de l'actif net (OPC inclus) dont frais de distribution maximum est de 0,67%. Ces frais sont directement imputés au compte de résultat de la SICAV.
- **Frais indirect maximum (commission et frais de gestion) :**
 - Néant
- **Commission de mouvement / Dépositaire :**
 - Le prélèvement maximum sur chaque transaction de 50 euros TTC
- **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.

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 France ACTIONS		
Code portefeuille :	AVE3		
Code ISIN	Catégorie indiquée sur le prospectus/KIID	Affectation des résultats	Parts présentées dans l'inventaire
FR0000172215	A	Capitalisation	RC
FR0000170284	A	Distribution	RD
FR0011855238	E	Capitalisation	IC

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/06/2018	30/06/2017
Actif net en début d'exercice	471 288 093,59	426 722 553,40
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	15 979 208,71	11 477 722,59
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-37 935 776,94	-45 822 115,28
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	13 744 029,07	17 822 899,58
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 099 698,80	-4 009 374,71
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-116 901,13	-375 146,62
Différences de change	-22 031,05	22 031,05
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-381 629,08	65 901 076,55
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	<i>131 826 778,43</i>	<i>132 208 407,51</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	<i>132 208 407,51</i>	<i>66 307 330,96</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution d'avoirs	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-8 749 938,65	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-3 036 743,41	-4 114 898,50
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 871 085,12	3 663 345,53
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	451 539 697,43	471 288 093,59

* 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)

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe nego. sur un marché régl. ou assimilé	69 027 857,20	15,29
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	69 027 857,20	15,29
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
TOTAL ACTIF	69 027 857,20	15,29
PASSIF		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
TOTAL PASSIF	0,00	0,00
Hors Bilan		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00
TOTAL Hors Bilan	0,00	0,00

3.2. 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	69 027 857,20	15,29						
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							380 779,58	0,08
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	69 027 857,20	15,29						
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. 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			7 813 854,51	1,73	3 601 696,32	0,80	14 441 182,12	3,20	43 171 124,25	9,56
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres financiers										
Comptes financiers	380 779,58	0,08								
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers			7 813 854,51	1,73	3 601 696,32	0,80	14 441 182,12	3,20	43 171 124,25	9,56
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1 GBP	% GBP	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								

3.5. Ventilation par nature des postes créances et dettes

	29/06/2018
Créances	
Coupons à recevoir	347 104,08
Autres créances	3 311,64
Total des créances	350 415,72
Dettes	
Frais de gestion	-662 935,10
Autres Dettes	-4 965,80
Total des dettes	-667 900,90
Total dettes et créances	-317 485,18

3.6. Capitaux propres

MOUVEMENTS DE SOUSCRIPTIONS ET RACHATS

	En parts	En montant
IC	PARTS E CAPITALISATION	
Actions ou parts émises durant l'exercice	268,532	96 168,86
Actions ou parts rachetées durant l'exercice	-10 001,8379	-3 605 420,65

	En parts	En montant
RC		
Actions ou parts émises durant l'exercice	12 567,2606	4 589 084,10
Actions ou parts rachetées durant l'exercice	-22 047,9928	-8 024 748,09

	En parts	En montant
RD		
Actions ou parts émises durant l'exercice	53 797,9898	11 293 955,75
Actions ou parts rachetées durant l'exercice	-124 634,0315	-26 305 608,20

COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

	En montant
IC PARTS E CAPITALISATION	
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

	En montant
RC	
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

	En montant
RD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	600,59
Montant des commissions de souscription perçues	600,59
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées à des tiers	600,59
Montant des commissions de souscription rétrocédées à des tiers	600,59
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

3.7. Frais de gestion

	29/06/2018
IC PARTS E CAPITALISATION	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,16
Frais de gestion fixes	896 152,27
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/06/2018
RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,79
Frais de gestion fixes	1 072 660,77
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/06/2018
RD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,79
Frais de gestion fixes	6 455 448,50
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. Engagements reçus et donnés

<u>Description des garanties reçues par l'OPC</u>				
Nature de la garantie	Etablissement Garant	Bénéficiaire	Échéance	Modalités
NEANT				
<u>Autres engagements reçus et / ou donnés</u>			NEANT	

3.9. Autres informations

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

	29/06/2018
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

	29/06/2018
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

	29/06/2018
Actions	17 880 255,50
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPC	18 423 795,70
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	36 304 051,20

3.10. Tableau d'affectation des sommes distribuables

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)	29/06/2018	30/06/2017
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	16 154,28	572,20
Résultat	4 931 444,36	3 791 185,23
Total	4 947 598,64	3 791 757,43

	29/06/2018	30/06/2017
IC PARTS E CAPITALISATION		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	301 959,29	205 541,70
Total	301 959,29	205 541,70
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

	29/06/2018	30/06/2017
RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	668 212,19	508 694,07
Total	668 212,19	508 694,07
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

	29/06/2018	30/06/2017
RD		
Affectation		
Distribution	3 964 103,57	3 061 138,50
Report à nouveau de l'exercice	13 323,59	16 383,16
Capitalisation	0,00	0,00
Total	3 977 427,16	3 077 521,66
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1 658 620,7404	1 729 456,7821
Distribution unitaire	2,39	1,77
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/06/2018	30/06/2017
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	54 304 689,14	55 306 243,99
Plus et moins-values nettes de l'exercice	9 148 699,91	12 971 193,54
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	63 453 389,05	68 277 437,53

(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	
	29/06/2018	30/06/2017
IC PARTS E CAPITALISATION		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	805 724,76	1 167 457,32
Total	805 724,76	1 167 457,32
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	
	29/06/2018	30/06/2017
RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 187 938,11	1 667 346,14
Total	1 187 938,11	1 667 346,14
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	
	29/06/2018	30/06/2017
RD		
Affectation		
Distribution	0,00	8 820 229,59
Plus et moins-values nettes non distribuées	61 459 726,18	56 622 404,48
Capitalisation	0,00	0,00
Total	61 459 726,18	65 442 634,07
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1 658 620,7404	1 729 456,7821
Distribution unitaire	0,00	5,10

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

3.11. 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 €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire €
30/06/2014	IC	48 732 929,49	173 842,7438	280,32				0,33
	RC	55 789 258,27	198 969,2863	280,39				16,74
	RD	257 064 375,79	1 487 105,2720	172,86		2,08		
30/06/2015	IC	44 627 002,60	142 542,4012	313,07				31,69
	RC	60 416 742,17	192 195,3789	314,35				32,74
	RD	381 639 341,72	1 993 325,5111	191,45		1,78		
30/06/2016	IC	38 786 411,17	131 537,7089	294,86				17,06
	RC	53 513 329,35	180 061,8114	297,19				18,23
	RD	334 422 812,88	1 865 591,3296	179,25		2,23		
30/06/2017	IC	42 397 223,23	120 068,9115	353,10				11,43
	RC	60 650 657,88	169 772,5030	357,24				12,81
	RD	368 240 212,48	1 729 456,7821	212,92	5,10	1,77		
29/06/2018	IC	40 017 420,71	110 335,6056	362,68				10,03
	RC	59 040 744,27	160 291,7708	368,33				11,57
	RD	352 481 532,45	1 658 620,7404	212,51		2,39		

A compter de l'exercice clos le 31/12/12, la capitalisation unitaire sur sommes distribuables est composée de la capitalisation unitaire sur résultat et de capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes réalisées.

3.12. Inventaire détaillé des dépôts et instruments financiers

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devise	% Actif Net
AIR LIQUIDE SA	82 528	8 888 265,60	EUR	1,97
ALSTOM EUR14	418 916	16 488 533,76	EUR	3,65
AXA	850 833	17 880 255,50	EUR	3,96
BNP PARIBAS EUR2	473 651	25 193 496,69	EUR	5,58
BOUYGUES EUR1	407 556	15 042 891,96	EUR	3,33
CAPGEMINI	68 761	7 921 267,20	EUR	1,75
CARREFOUR EUR2.50	6 156	85 383,72	EUR	0,02
CHARGEURS EUR16	29 615	756 959,40	EUR	0,17
DASSAULT AVIATION EUR8	5 960	9 726 720,00	EUR	2,15
DASSAULT SYSTEMES EUR1	150 399	18 047 880,00	EUR	4,00
EDENRED	549 288	14 863 733,28	EUR	3,29
EIFPAGE EUR4 (POST SUBDIVISION)	132 813	12 375 515,34	EUR	2,74
EUROFINS SCIENTIFI EURO.1	14 658	6 983 071,20	EUR	1,55
FNAC DARTY	54 255	4 419 069,75	EUR	0,98
HERMES INTL NPV	19 233	10 074 245,40	EUR	2,23
ILIAD NPV	48 734	6 596 146,90	EUR	1,46
JC DECAUX SA NPV	303 072	8 686 043,52	EUR	1,92
L OREAL	130 080	27 511 920,00	EUR	6,09
LEGRAND SA EUR4	2 682	168 697,80	EUR	0,04
LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	112 835	32 180 542,00	EUR	7,13
NEOPOST	268 772	6 187 131,44	EUR	1,37
NEXANS ORD EUR1	176 257	5 204 869,21	EUR	1,15
ORPEA EUR2.5	100 000	11 430 000,00	EUR	2,53
PERNOD RICARD NPV	41 278	5 774 792,20	EUR	1,28
SANOFI	389 273	26 723 591,45	EUR	5,92
SCHNEIDER ELECTRIC SE	92 411	6 599 993,62	EUR	1,46
SCOR SA	250 397	7 967 632,54	EUR	1,76
SOC GENERALE EUR1.25	299 770	10 826 193,55	EUR	2,40
TECHNIPFMC LTD COMMON STOCK USD1.0	281 722	7 705 096,70	EUR	1,71
THALES EUR3	108 470	11 969 664,50	EUR	2,65
TOTAL SA	393 971	20 569 225,91	EUR	4,56
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	369	69 574,95	EUR	0,02
TOTAL Actions & valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous)		364 918 405,09		80,82
TOTAL Actions & valeurs-assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile		364 918 405,09		80,82
HIVER SARL(EX MMR)	6 202	0,00	GBP	0,00
TOTAL Actions & valeurs ass. non nego. sur un marche regl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)		0,00		0,00
TOTAL Actions & valeurs assimilees non nego. sur un marche regl.		0,00		0,00
TOTAL Actions & valeurs assimilees		364 918 405,09		80,82
AXA IM EURO LIQUIDITY	410,2777	18 423 795,70	EUR	4,08
TOTAL OPCVM et equivalents d'autres Etats membres de l'UE		18 423 795,70		4,08
TOTAL Titres d'OPC		18 423 795,70		4,08
OAT 6% 25 OCT 2025	275 000	397 294,19	EUR	0,09
NETHERLANDS 5.50% 15 JAN 2028	2 625 000	3 904 167,91	EUR	0,86
FRANCE (GOVT OF) 5.5PCT OAT 25APR29	111 000	166 863,99	EUR	0,04
OAT 5.75% 25/10/32	3 300 000	5 449 950,99	EUR	1,21
BELGIUM KINGDOM UNSECURED REGS 4% 28/03/2032	260 000	357 365,44	EUR	0,08
BELGIUM KINGDOM 3.00% 28/09/2019	35 000	37 340,01	EUR	0,01
FRANCE (GOVT OF) BONDS 2.75% 25/10/2027	300 000	365 455,77	EUR	0,08
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS 1.5% 04/09/2022	550 000	596 579,45	EUR	0,13
FRANCE 2.25% 25/10/2022	400 000	446 080,29	EUR	0,10
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS 1.5% 15/05/2023	370 000	403 098,15	EUR	0,09

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devise	% Actif Net
FRANCE (GOVT OF) BONDS 2.25% 25/05/2024	1 000 000	1 127 526,46	EUR	0,25
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 3% 22/06/2034	370 000	467 345,51	EUR	0,10
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 1.65% 21/10/2024	1 030 000	1 143 429,09	EUR	0,25
FRANCE (GOVT OF) BONDS 1.75% 25/11/2024	17 120 000	19 067 611,60	EUR	4,22
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 0.20% 22/10/2023	1 260 000	1 262 794,45	EUR	0,28
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 0.25% 25/11/2026	35 000	34 343,11	EUR	0,01
FRANCE (GOVT OF) UNSECURED 144A REGS 05/48 2% 25/05/2048	3 230 000	3 518 480,92	EUR	0,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REG 0.5% 15/08/2027	430 000	443 876,05	EUR	0,10
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 0% 25/03/2023	420 000	422 908,49	EUR	0,09
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 0.50% 15/02/2028	480 000	483 421,16	EUR	0,11
NETHERLANDS (KINGDOM OF) 3.75 BDS 15JAN23 EUR1	285 000	341 938,36	EUR	0,08
REPUBLIK OSTERREICH 4.35PCT 15MAR19 144A	7 460 000	7 813 854,51	EUR	1,73
FRANCE OAT 3.25% 25/10/2021	10 690 000	12 230 577,38	EUR	2,71
DEUTSCHLAND R 3.25% 04/01/2020	930 000	1 001 520,60	EUR	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/ 04/41 FIXBD 4.5	2 302 242	3 654 163,49	EUR	0,81
EUROPEAN INVESTMENT BANK (EIB) 3.00% 14/10/2033	1 033 000	1 327 034,12	EUR	0,29
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 1.5% 15/04/2021	2 430 000	2 562 835,71	EUR	0,57
TOTAL Titre pris en garantie		69 027 857,20		15,29
INDEMNITES SUR Titres recus en garantie		-67 900 330,74		-15,04
INDEMNITES SUR Titres recus en garantie OTC Bilateral		-1 127 526,46		-0,25
TOTAL Operations contractuelles a l'achat		0,00		0,00
BOUYGUES EUR1	31 198	1 151 518,18	EUR	0,26
PERNOD RICARD NPV	26 102	3 651 669,80	EUR	0,81
CARREFOUR EUR2.50	599 900	8 320 613,00	EUR	1,84
TECHNIPFMC LTD COMMON STOCK USD1.0	110 000	3 008 500,00	EUR	0,67
LEGRAND SA EUR4	213 722	13 443 113,80	EUR	2,98
TOTAL SA	450 000	23 494 500,00	EUR	5,19
AIR LIQUIDE SA	71 255	7 674 163,50	EUR	1,70
EENREDD	18 551	501 990,06	EUR	0,11
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	36 522	6 886 223,10	EUR	1,53
TOTAL Pret de titres		68 132 291,44		15,09
DETTES SUR Creances representatives de titres pretes		0,00		0,00
INDEMNITES SUR Creances representatives de titres pretes		1 910,80		0,00
TOTAL Operations contractuelles a la vente		68 134 202,24		15,09
TOTAL Operations contractuelles		68 134 202,24		15,09

AXA FRANCE ACTIONS

Société d'Investissement à Capital Variable
ayant la forme de société anonyme
Siège social : Tour Majunga - La Défense 9
6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux
311 305 239 RCS Nanterre

AFFECTATION DU RESULTAT PROPOSEE, VOTEE ET ADOPTEE A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE (ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE) DU 10 SEPTEMBRE 2018

L'assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, constatant que les sommes distribuables de l'exercice, composées de :

- Résultat de l'exercice	4.931.444,36 €
- Report à nouveau de l'exercice précédent	16.154,28 €
- Plus values et moins values nettes de l'exercice	9.148.699,91 €
- Plus values et moins values nettes antérieures non distribuées	54.304.689,14 €

s'élèvent à 68.400.987,69 € décide, conformément aux dispositions statutaires, de les répartir comme suit :

- Distribution	3.964.103,57 €
- Capitalisation	2.963.834,35 €
- Report à nouveau de l'exercice	13.323,59 €
- Plus et moins-values nettes non distribuées	61.459.726,18 €

L'assemblée générale décide le détachement, le 19 septembre 2018, d'un dividende de 2,39 €, par action en circulation, éligible pour les personnes physiques à l'abattement de 40% mentionné au 2° du 3 de l'article 158 du Code général des impôts.

La mise en paiement du dividende sera effectuée sans frais, à compter du 21 septembre 2018.

L'assemblée générale prend acte que les dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

EXERCICES	2014-2015	2015-2016	2016-2017
Nombre d'actions D	1.993.325,5111	1.865.591,3296	1.729.456,7821
Dividende	1,78 €	2,23 €	1,77 €
Dividende éligible à l'abattement	1,78 €	2,23 €	1,77 €
Dividende non éligible à l'abattement	-	-	-

Le Directeur Général,
Mme Isabelle De GAVOTY

