Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

AXA VALEURS EURO
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
423 967 306 RCS Nanterre

ELEMENTS COMPTABLES
AU 30 DECEMBRE 2024

Comptes certifiés conformes

Le Directeur Général
Gilles GUIBOUT

DocuSigned by:
EEB93C5C8F5C41C...

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

AXA VALEURS EURO

Comptes annuels au 30/12/2024

AXA IM - RESTRICTED

Information Classification: Limited Access

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

AXA VALEURS EURO

Sommaire

Bilan actif au 30/12/2024 en EUR 3

Bilan passif au 30/12/2024 en EUR 4

Compte de résultat au 30/12/2024 en EUR 5

Annexes des comptes annuels 13

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés 17
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat 25
Détermination et ventilation des sommes distribuables 30
Inventaire des actifs et passifs 32
Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT) 32
Inventaire des opérations à terme de devises 35
Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) 36
Inventaire des instruments financiers à terme – actions 36
Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt 37
Inventaire des instruments financiers à terme – de change 38
Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit 39
Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions 40
Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part 41
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part 42
Synthèse de l'inventaire 43

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

AXA VALEURS EURO

Bilan actif au 30/12/2024 en EUR

	30/12/2024	29/12/2023
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**-**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**235 880 959,00**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	235 880 959,00	-
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)	**3 733 345,87**	**-**
OPCVM	3 733 345,87	-
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)	**239 614 304,87**	**-**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**267 635,05**	**-**
Comptes financiers	**662 563,40**	**-**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**930 198,45**	**-**
Total Actif I + II	**240 544 503,32**	**-**

(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.

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

AXA VALEURS EURO

Bilan passif au 30/12/2024 en EUR

	30/12/2024	29/12/2023
Capitaux propres :		
Capital	201 989 638,41	-
Report à nouveau sur revenu net	3 108,57	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	20 411 453,49	-
Résultat net de l'exercice	9 028 138,59	-
Capitaux propres I	**231 432 339,06**	**-**
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	**9 112 164,26**	**-**
Concours bancaires	**0,00**	**-**
Sous-total autres passifs IV	**9 112 164,26**	**-**
Total Passifs : I + III + IV	**240 544 503,32**	**-**

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

AXA VALEURS EURO

Compte de résultat au 30/12/2024 en EUR

	30/12/2024	29/12/2023
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	7 860 314,46	-
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	467,06	-
Produits sur prêts et créances	0,00	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	-
Autres produits financiers	28 389,07	-
Sous-total Produits sur opérations financières	**7 889 170,59**	**-**
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	-
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-155,68	-
Charges sur emprunts	0,00	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	-
Autres charges financières	-216,73	-
Sous-total charges sur opérations financières	**-372,41**	**-**
Total Revenus financiers nets (A)	**7 888 798,18**	**-**
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	-4 019 115,90	-
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	-
Impôts et taxes	0,00	-
Autres charges	-6 992,23	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-4 026 108,13**	**-**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**3 862 690,05**	**-**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-374 437,11**	**-**
Revenus nets I = C + D	**3 488 252,94**	**-**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	13 632 154,67	-
Frais de transactions externes et frais de cession	-208 664,41	-
Frais de recherche	0,00	-
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	**13 423 490,26**	**-**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-1 378 992,30**	**-**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**12 044 497,96**	**-**
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	-6 895 649,22	-
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	**-6 895 649,22**	**-**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**391 036,91**	**-**

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

AXA VALEURS EURO

Compte de résultat au 30/12/2024 en EUR

	30/12/2024	29/12/2023
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-6 504 612,31**	**-**
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	**9 028 138,59**	**-**

* 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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Rappel de la stratégie d'investissement

L'objectif de la SICAV est la recherche de performance corrélée essentiellement aux marchés actions des pays de la zone Euro, par la mise en œuvre d'une gestion dynamique et discrétionnaire reposant notamment sur la sélection d'instruments financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.

La SICAV prend en compte une approche d'investissement socialement responsable et respectueuse des critères de responsabilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) qui sont des éléments clés retenus dans les décisions d'investissement et porte un intérêt particulier sur les notes relatives à l'environnement (scores « E »).

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

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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 :

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)

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

- (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. 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

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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.

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

Les frais de négociation sont comptabilisés dans des comptes spécifiques à 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 ») a renseigner si 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 l'OPC. 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 de la société de gestion partiellement ou intégralement distribuées.

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Les Sommes Distribuables non distribuées seront inscrites en report.

Des acomptes peuvent être mis en distribution en cours d'exercice, sur décision de la société de gestion 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 SICAV, 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):

    - Le taux maximum s'élève à 1,794% de l'actif net (OPC inclus)

- Frais indirect maximum (commission et frais de gestion) :

    - Non applicable (Dans la mesure où l'investissement de l'OPC dans des OPC sous-jacents ne représente pas plus de 20% de son actif, le niveau de frais indirects n'a pas à être précisé dans le prospectus, toutefois cela ne signifie pas pour autant qu'aucun frais ne sera pas supporté par l'OPC du fait de cet investissement).

- 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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	30/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	30/12/2021	30/12/2020
Actif net total	**231 432 339,06**	**256 850 510,06**	**239 776 656,09**	**287 686 078,36**	**419 527 170,93**
Retail capi.					
Actif net	194 454 245,43	215 910 029,31	200 586 394,70	238 423 563,31	374 556 038,39
Nombre de parts	1 616 512,2075	1 870 336,5407	2 058 186,4279	2 124 258,2967	4 015 244,295
Valeur liquidative unitaire	120,29	115,43	97,45	112,23	93,28
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	8,06	5,96	0,86	18,00	2,53

Retail distri.					
Actif net	36 978 093,63	40 940 480,75	39 190 261,39	49 262 515,05	44 971 132,54
Nombre de parts	459 148,1835	524 178,5499	589 620,8711	639 154,2808	701 126,035
Valeur liquidative unitaire	80,53	78,10	66,46	77,07	64,14
Distribution unitaire sur revenu net	1,22	0,85	0,59	0,47	0,09
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	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	30/12/2024	29/12/2023
Capitaux propres début d'exercice	**256 850 510,06**	**-**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	83 999 703,40	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-119 661 320,22	-
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	3 862 690,05	-
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	13 423 490,26	-
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-6 895 649,22	-
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-414 720,31	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	-
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*	267 635,05	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**231 432 339,07**	**-**

*Correspond à l'od de swing pricing sur la NAV de clôture

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
Retail capi.		
Parts souscrites durant l'exercice	695 180,3219	83 853 253,33
Parts rachetés durant l'exercice	-949 004,6551	-114 201 231,03
Solde net des souscriptions/rachats	-253 824,3332	-30 347 977,70
Retail distri.		
Parts souscrites durant l'exercice	1 786,0121	146 450,07
Parts rachetés durant l'exercice	-66 816,3785	-5 460 089,19
Solde net des souscriptions/rachats	-65 030,3664	-5 313 639,12

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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)
FR0000170292	Retail capi.	Capitalisable	EUR	194 454 245,43	1 616 512,2075	120,29
FR0000170300	Retail distri.	Distribuable	EUR	36 978 093,63	459 148,1835	80,53

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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 +/-	Italie +/-	Espagne +/-	Pays-Bas +/-	Allemagne +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	235 880,96	120 787,46	30 605,16	29 324,27	27 131,07	18 432,46
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	**235 880,96**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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	**662,56**	0,00	0,00	0,00	662,56
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**	**662,56**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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	662,56	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	**662,56**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro					
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances					
Comptes financiers					
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Dettes					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir					
Devises à livrer					
Futures options swap					
Autres opérations					
Total					

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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.

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	30/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	267 635,05
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**267 635,05**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	-8 758 050,46
Frais de gestion	-353 012,20
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-1 101,60
Total des dettes	**-9 112 164,26**
Total des créances et dettes	**-8 844 529,21**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Retail capi.	30/12/2024
Frais fixes	3 404 253,69
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Retail distri.	30/12/2024
Frais fixes	621 854,44
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/12/2024
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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/12/2024
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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/12/2024
Total			**0,00**

Information Classification: Limited Access

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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	30/12/2024	29/12/2023
Revenus nets	**3 488 252,94**	**-**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 488 252,94**	**-**
Report à nouveau	3 108,57	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 491 361,51**	**-**

Retail capi.		
Affectation :		
Distribution	0,00	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	-
Capitalisation	2 930 506,60	-
Total	**2 930 506,60**	**-**
*** 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	560 160,78	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	694,13	-
Capitalisation	0,00	-
Total	**560 854,91**	**-**
*** 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	459 148,1835	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,22	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	61 361,06	-

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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	30/12/2024	29/12/2023
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**12 044 497,96**	**-**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**12 044 497,96**	**-**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	20 411 453,49	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**32 455 951,45**	**-**

Retail capi.		
Affectation:		
Distribution	0,00	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	-
Capitalisation	10 111 876,66	-
Total	**10 111 876,66**	**-**
*** 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 distri.		
Affectation:		
Distribution	0,00	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	22 344 074,79	-
Capitalisation	0,00	-
Total	**22 344 074,79**	**-**
*** 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	459 148,1835	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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			**235 880 959,00**	**101,92**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**235 880 959,00**	**101,92**
Alimentation - Produits laitiers			2 967 000,00	1,28
DANONE COMMON STOCK EUR.25	EUR	46 000	2 967 000,00	1,28
Alimentation - Restauration			3 033 800,00	1,31
SODEXO SA COMMON STOCK EUR4.0	EUR	38 500	3 033 800,00	1,31
Assurance multi-lignes			9 143 310,00	3,95
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	EUR	30 900	9 143 310,00	3,95
banque - Clientele diverse			9 954 050,00	4,30
BNP PARIBAS EUR2	EUR	110 000	6 460 300,00	2,79
SOC GENERALE EUR1.25	EUR	130 000	3 493 750,00	1,51
Banque commerciale - non US			29 992 600,00	12,96
BANCO DE BILBAO VIZCAYA	EUR	700 000	6 559 000,00	2,83
FINECOBANK SPA COMMON STOCK	EUR	448 000	7 521 920,00	3,25
INTESA SANPAOLO	EUR	3 060 000	11 820 780,00	5,11
KBC GROUP NV COMMON STOCK	EUR	55 000	4 090 900,00	1,77
Boissons - Vins/Spiritueux			2 379 300,00	1,03
PERNOD RICARD NPV	EUR	22 000	2 379 300,00	1,03
Brasserie			3 076 200,00	1,33
HEINEKEN NV EUR1.60	EUR	45 000	3 076 200,00	1,33
BTP - Construction lourde			4 837 280,00	2,09
VINCI SA COMMON STOCK EUR2.5	EUR	49 000	4 837 280,00	2,09
BTP et autres biens d'equipement			7 529 280,00	3,25
CIE DE ST GOBAIN EUR4	EUR	88 000	7 529 280,00	3,25
Caoutchouc - Pneus			1 849 185,00	0,80
MICHELIN (CGDE) COMMON STOCK	EUR	58 500	1 849 185,00	0,80
Chimie - Specialite			5 509 640,00	2,38
DSM FIRMENICH AG COMMON STOCK EUR.01	EUR	39 000	3 773 640,00	1,63
SYENSQO SA COMMON STOCK	EUR	25 000	1 736 000,00	0,75
Composants electroniques - Semi-conducteurs			1 485 900,00	0,64
TECHNOPROBE SPA COMMON STOCK	EUR	260 000	1 485 900,00	0,64
Convertisseur de courant/Alimentation			13 645 800,00	5,90
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	57 000	13 645 800,00	5,90
Detail - Alimentation			3 343 750,00	1,44
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	107 000	3 343 750,00	1,44
Detail - Vetements/Chaussures			7 396 360,00	3,20
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL COMMON STOCK EUR.03	EUR	149 000	7 396 360,00	3,20
Eau			3 945 480,00	1,71
VEOLIA ENVIRONNEMENT COMMON STOCK EUR5.0	EUR	147 000	3 945 480,00	1,71
Electricite - integre			9 752 670,00	4,21
IBERDROLA SA COMMON STOCK EUR.75	EUR	738 000	9 752 670,00	4,21

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Electricite - transmission			3 055 620,00	1,32
TERNA SPA	EUR	401 000	3 055 620,00	1,32
Energie - Sources alternatives			1 966 920,00	0,85
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA COMMON STOCK	EUR	111 000	1 966 920,00	0,85
Fils et Cables			6 720 940,00	2,90
PRYSMIAN CAB + SYS NPV	EUR	109 000	6 720 940,00	2,90
Gaz industriels			6 571 350,00	2,84
AIR LIQUIDE SA	EUR	42 500	6 571 350,00	2,84
Ingenierie/Transmission/distribution d'electricite			3 874 980,00	1,67
SPIE SA COMMON STOCK EUR.47	EUR	131 000	3 874 980,00	1,67
Laboratoires medicaux et services de depistage			2 662 400,00	1,15
BIOMERIEUX COMMON STOCK	EUR	26 000	2 662 400,00	1,15
Logiciel de conception			5 336 280,00	2,31
DASSAULT SYSTEMES COMMON STOCK	EUR	162 000	5 336 280,00	2,31
Produits de soin et de beaute			6 073 200,00	2,62
L OREAL COMMON STOCK EUR.2	EUR	18 000	6 073 200,00	2,62
Produits Electriques - divers			4 942 780,00	2,14
LEGRAND SA COMMON STOCK EUR4.0	EUR	53 000	4 942 780,00	2,14
Produits lies a l'industrie des semi-conducteurs			16 797 500,00	7,26
ASML HOLDING NV ORDSHS COMMON STOCK	EUR	25 000	16 797 500,00	7,26
Produits optiques			6 039 800,00	2,61
ESSILORLUXOTTICA COMMON STOCK EUR.18	EUR	26 000	6 039 800,00	2,61
Produits pharmaceutiques et biotechnologie			9 783 880,00	4,23
MERCK KGAA ORD NPV	EUR	22 000	3 077 800,00	1,33
SANOFI COMMON STOCK EUR2.0	EUR	72 000	6 706 080,00	2,90
Secteur automobile - Voitures/camions legers			3 913 624,00	1,69
STELLANTIS NV COMMON STOCK EUR.01	EUR	311 000	3 913 624,00	1,69
Services commerciaux			6 704 460,00	2,90
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	54 000	3 649 320,00	1,58
EDENRED	EUR	99 000	3 055 140,00	1,32
Services de consultants			3 388 320,00	1,46
BUREAU VERITAS SA COMMON STOCK EUR.12	EUR	117 000	3 388 320,00	1,46
Services de publicite			9 685 250,00	4,19
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	EUR	95 000	9 685 250,00	4,19
Services informatiques			2 871 200,00	1,24
CAPGEMINI	EUR	18 500	2 871 200,00	1,24
Telephonie - integre			6 211 350,00	2,68
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	EUR	215 000	6 211 350,00	2,68
Textile - Habillement			9 439 500,00	4,08
LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	EUR	15 000	9 439 500,00	4,08
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**3 733 345,87**	**1,62**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**3 733 345,87**	**1,62**
AXA TRESOR COURT TERME C	EUR	1 447,5878	3 733 345,87	1,62
Total			**239 614 304,87**	**103,54**

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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)	239 614 304,87
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 (+)	930 198,45
Autres passifs (-)	-9 112 164,26
Total = actif net	**231 432 339,06**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

AXA VALEURS EURO

RAPPORT ANNUEL
AU
29/12/2023

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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	**256 804 525,74**	**261 019 513,69**
Actions et valeurs assimilées	**251 990 121,50**	**228 269 824,24**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	251 990 121,50	228 269 824,24
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**20 536 787,12**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	20 536 787,12
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	**4 814 404,24**	**3 945 827,34**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 814 404,24	3 945 827,34
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	**0,00**	**8 267 074,99**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	8 267 074,99
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	**0,00**	**1 974,50**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**0,00**	**1 974,50**
Comptes financiers	**675 870,37**	**583 896,40**
Liquidités	**675 870,37**	**583 896,40**
Total de l'actif	**257 480 396,11**	**261 605 384,59**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Bilan passif au 29/12/2023 en EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	**221 934 208,81**	**213 321 317,92**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**21 626 737,20**	**24 326 777,94**
Report à nouveau (a)	**2 527,82**	**2 460,14**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**10 482 615,46**	**-7 505,56**
Résultat de l'exercice (a, b)	**2 804 420,77**	**2 133 605,65**
Total des capitaux propres	**256 850 510,06**	**239 776 656,09**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**20 536 787,12**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres financiers	**0,00**	**20 536 787,12**
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	0,00	20 536 787,12
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**629 886,05**	**1 291 941,38**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**629 886,05**	**1 291 941,38**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**257 480 396,11**	**261 605 384,59**

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

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

Hors-bilan au 29/12/2023 en EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Operations de couverture		
Incurring on regulated markets		
Total Incurring on regulated markets	0,00	0,00
Incurring on regulated markets or associated		
Total Incurring on regulated markets or associated	0,00	0,00
Autres operations		
Total Autres operations	0,00	0,00
Total Operations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres operations		
Incurring on regulated markets		
Total Incurring on regulated markets	0,00	0,00
Incurring on regulated markets or associated		
Total Incurring on regulated markets or associated	0,00	0,00
Autres operations		
Total Autres operations	0,00	0,00
Total Autres operations	**0,00**	**0,00**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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	29 027,16	1 542,40
Produits sur actions et valeurs assimilées	6 830 572,34	6 156 982,27
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	7 934,70	53 543,36
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**6 867 534,20**	**6 212 068,03**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	3 323,07	19 905,41
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	765,64	2 704,98
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**4 088,71**	**22 610,39**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**6 863 445,49**	**6 189 457,64**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	3 901 142,41	3 938 260,46
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**2 962 303,08**	**2 251 197,18**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-157 882,31	-117 591,53
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**2 804 420,77**	**2 133 605,65**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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.

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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 :

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

- 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.

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

⇨ 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

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

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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):

      - Le taux maximum s'élève a 1,794% de l'actif net (OPC inclus)

      Frais indirect maximum (commission et frais de gestion) :

      - Non applicable (Dans la mesure où l'investissement de l'OPC dans des OPC sous-jacents ne représente pas plus de 20% de son actif, le niveau de frais indirects n'a pas à être précisé dans le prospectus, toutefois cela ne signifie pas pour autant qu'aucun frais ne sera pas supporté par l'OPC du fait de cet investissement).
- Commission de mouvement / Dépositaire :

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

  -Néant

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

- 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 VALEURS EURO**		
Code portefeuille :	**AVLA**		
Code ISIN	**Catégorie indiquée sur le prospectus/KIID**	**Affectation des sommes distribuables**	**Parts présentées dans l'inventaire**
FR0000170292	C	Capitalisation	RC
FR0000170300	D	Distribution	RD

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	**239 776 656,09**	**287 686 078,36**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	67 892 461,88	48 686 979,85
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-91 860 768,55	-60 308 221,96
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	16 696 340,37	8 147 840,79
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-5 425 251,23	-8 168 534,10
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-157 507,89	-144 953,47
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	27 305 721,49	-38 078 722,24
Différence d'estimation exercice N :	*62 291 947,99*	*34 986 226,50*
Différence d'estimation exercice N-1 :	*34 986 226,50*	*73 064 948,74*
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	-339 445,18	-295 008,32
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	2 962 303,08	2 251 197,18
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	**256 850 510,06**	**239 776 656,09**

* 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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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	52,415,085.07	75,492,407.17
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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

4. COMPLEMENTS D'INFORMATION

4.1. Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilees		
TOTAL Obligations et valeurs assimilees	**0,00**	**0,00**
Titres de creances		
TOTAL Titres de creances	**0,00**	**0,00**
Autres instruments financiers		
TOTAL Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
TOTAL ACTIF	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Operations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Operations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
TOTAL PASSIF	**0,00**	**0,00**
Off balans		
Operations de couverture		
TOTAL Operations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres operations		
TOTAL Autres operations	**0,00**	**0,00**
TOTAL Off balans	**0,00**	**0,00**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							675 870,37	0,26
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
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										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres financiers										
Comptes financiers	675 870,37	0,26								
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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	
Dettes	
Frais de gestion	-628 500,05
Autres Dettes	-1 386,00
Total des dettes	**-629 886,05**
Total dettes et créances	**-629 886,05**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

4.6. Capitaux propres

MOUVEMENTS DE SOUSCRIPTIONS ET RACHATS

	En parts	En montant
RC		
Actions ou parts émises durant l'exercice	621 859,2133	67 633 683,13
Actions ou parts rachetées durant l'exercice	-809 709,1005	-86 794 189,50

	En parts	En montant
RD		
Actions ou parts émises durant l'exercice	3 515,0496	258 778,75
Actions ou parts rachetées durant l'exercice	-68 957,3708	-5 066 579,05

COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

	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	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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

4.7. Frais de gestion

	29/12/2023
RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Frais de gestion fixes	3 263 577,85
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	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Frais de gestion fixes	637 564,56
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

4.8. Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC NEANT

Nature de la garantie	Etablissement Garant	Bénéficiaire	Échéance	Modalités

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	4 814 404,24
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	4 814 404,24

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

4.10. 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)	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	2 527,82	2 460,14
Résultat	2 804 420,77	2 133 605,65
Total	**2 806 948,59**	**2 136 065,79**

	29/12/2023	30/12/2022
RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 357 849,35	1 785 347,44
Total	**2 357 849,35**	**1 785 347,44**
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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

AXA VALEURS EURO

	29/12/2023	30/12/2022
RD		
Affectation		
Distribution	445 551,77	347 876,31
Report à nouveau de l'exercice	3 547,47	2 842,04
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**449 099,24**	**350 718,35**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	524 178,5499	589 620,8711
Distribution unitaire	0,85	0,59
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	60 322,03	46 660,91

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	21 626 737,20	24 326 777,94
Plus et moins-values nettes de l'exercice	10 482 615,46	-7 505,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**32 109 352,66**	**24 319 272,38**

(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**
RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 806 972,72	-4 796,09
Total	**8 806 972,72**	**-4 796,09**
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: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

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		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	23 302 379,94	24 326 777,94
Capitalisation	0,00	-2 709,47
Total	**23 302 379,94**	**24 324 068,47**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	524 178,5499	589 620,8711
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

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 €	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 €
30/12/2019	RC	522 260 999,94	5 601 993,9022	93,22				3,09
	RD	47 858 721,30	737 272,0444	64,91		0,66		
30/12/2020	RC	374 556 038,39	4 015 244,2950	93,28				2,53
	RD	44 971 132,54	701 126,0350	64,14		0,09		
30/12/2021	RC	238 423 563,31	2 124 258,2967	112,23				18,00
	RD	49 262 515,05	639 154,2808	77,07		0,47		
30/12/2022	RC	200 586 394,70	2 058 186,4279	97,45				0,86
	RD	39 190 261,39	589 620,8711	66,46		0,59		
29/12/2023	RC	215 910 029,31	1 870 336,5407	115,43				5,96
	RD	40 940 480,75	524 178,5499	78,10		0,85		

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

4.12. Inventaire détaillé des dépôts et instruments financiers

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devise	% Actif Net
AIR LIQUIDE SA COMMON STOCK EUR5.5	51 000	8 982 120,00	EUR	3,50
ALLIANZ SE REG COMMON STOCK	35 000	8 468 250,00	EUR	3,30
AMADEUS IT GROUP SA COMMON STOCK EUR.01	53 000	3 438 640,00	EUR	1,34
ASML HOLDING NV COMMON STOCK EUR.09	28 000	19 087 600,00	EUR	7,49
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA COMMON STOCK EUR.49	821 000	6 753 546,00	EUR	2,63
BIOMERIEUX COMMON STOCK	28 000	2 816 800,00	EUR	1,10
BNP PARIBAS COMMON STOCK EUR2.0	163 000	10 202 170,00	EUR	3,97
BUREAU VERITAS SA COMMON STOCK EUR.12	128 000	2 927 360,00	EUR	1,14
CAPGEMINI SE COMMON STOCK EUR8.0	19 000	3 586 250,00	EUR	1,40
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN COMMON STOCK EUR4.0	51 000	3 399 660,00	EUR	1,32
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA COMMON STOCK	123 000	3 453 840,00	EUR	1,34
DASSAULT SYSTEMES SE COMMON STOCK EUR.1	135 000	5 971 725,00	EUR	2,32
DEUTSCHE TELEKOM AG REG COMMON STOCK	315 000	6 851 250,00	EUR	2,67
DSM FIRMENICH AG COMMON STOCK EUR.01	42 000	3 864 000,00	EUR	1,50
ESSILORLUXOTTICA COMMON STOCK EUR.18	28 000	5 084 800,00	EUR	1,98
FINECOBANK SPA COMMON STOCK EUR.33	491 000	6 670 235,00	EUR	2,60
FORVIA COMMON STOCK EUR7.0	61 000	1 245 620,00	EUR	0,48
IBERDROLA SA COMMON STOCK EUR.75	833 000	9 887 710,00	EUR	3,85
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL COMMON STOCK EUR.03	176 000	6 939 680,00	EUR	2,70
INTESA SANPAOLO COMMON STOCK NPV	3 579 000	9 461 086,50	EUR	3,68
KBC GROUP NV COMMON STOCK	47 000	2 759 840,00	EUR	1,07
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N COMMON STOCK EUR.01	96 000	2 497 440,00	EUR	0,97
L OREAL COMMON STOCK EUR.2	17 000	7 661 050,00	EUR	2,98
LEGRAND SA COMMON STOCK EUR4.0	67 000	6 304 700,00	EUR	2,45
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI COMMON STOCK EUR.3	16 000	11 737 600,00	EUR	4,57
MERCK KGAA COMMON STOCK	26 000	3 746 600,00	EUR	1,46
NEOEN SA COMMON STOCK EUR2.0	74 000	2 240 720,00	EUR	0,87
NESTE OYJ COMMON STOCK	96 000	3 092 160,00	EUR	1,20
NEXI SPA COMMON STOCK	392 000	2 903 152,00	EUR	1,13
PERNOD RICARD SA COMMON STOCK EUR1.55	25 000	3 993 750,00	EUR	1,55
PRYSMIAN SPA COMMON STOCK EUR.1	119 000	4 899 230,00	EUR	1,91
PUBLICIS GROUPE COMMON STOCK EUR.4	112 000	9 408 000,00	EUR	3,66
S.O.I.T.E.C. COMMON STOCK EUR2.0	13 000	2 103 400,00	EUR	0,82
SANOFI COMMON STOCK EUR2.0	73 000	6 552 480,00	EUR	2,55
SCHNEIDER ELECTRIC SE COMMON STOCK EUR4.0	66 000	11 997 480,00	EUR	4,67
SEB SA COMMON STOCK EUR1.0	21 000	2 373 000,00	EUR	0,92
SOCIETE GENERALE SA COMMON STOCK EUR1.25	108 000	2 594 700,00	EUR	1,01
SODEXO SA COMMON STOCK EUR4.0	34 000	3 387 080,00	EUR	1,32
SOLVAY SA COMMON STOCK EUR15.0	30 000	831 900,00	EUR	0,32
SPIE SA COMMON STOCK EUR.47	121 000	3 424 300,00	EUR	1,33
STELLANTIS NV COMMON STOCK EUR.01	353 000	7 464 185,00	EUR	2,91
STORA ENSO OYJ R SHS COMMON STOCK EUR1.7	144 000	1 803 600,00	EUR	0,70
SYENSQO SA COMMON STOCK	29 000	2 733 540,00	EUR	1,06
TECHNOPROBE SPA COMMON STOCK	309 000	2 682 120,00	EUR	1,04
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONA COMMON STOCK EUR.22	408 000	3 082 032,00	EUR	1,20
VEOLIA ENVIRONNEMENT COMMON STOCK EUR5.0	157 000	4 483 920,00	EUR	1,75
VINCI SA COMMON STOCK EUR2.5	54 000	6 139 800,00	EUR	2,39
TOTAL Equities and similar securities negotiated on a regulated orsimilar market (Except Warrants)		**251 990 121,50**		**98,12**
TOTAL Equities and similar securities negotiated on a regulated or similar market		**251 990 121,50**		**98,12**
TOTAL Equities and similar securities		**251 990 121,50**		**98,12**
AXA TRESOR COURT TERME	1 939,8438	4 814 404,24	EUR	1,87
TOTAL Europeans coordinated Mutual funds		**4 814 404,24**		**1,87**
TOTAL Mutual fund		**4 814 404,24**		**1,87**

Information Classification: Limited Access

AXA IM - RESTRICTED

Docusign Envelope ID: 035D01B3-BF64-4D65-882D-8E6008F1C327

AXA VALEURS EURO

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devise	% Actif Net