

Rapport annuel **31/12/20**

AXA Optimal Income

Forme juridique: FCP

Classification :

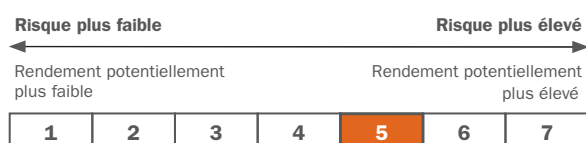
Date d'agrément: 17/05/05

RAPPORT DE GESTION

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est la recherche d'une performance à long terme, mesurée en euros, corrélée essentiellement aux marchés actions et obligations européens.

Profil de risque et de rendement



Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Pourquoi l'OPCVM est-il dans cette catégorie ? L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Il est investi sur des marchés et/ou utilise des techniques ou instruments, soumis à des variations à la hausse comme à la baisse pouvant engendrer des gains ou des pertes. L'indicateur de risque de l'OPCVM est représentatif de son exposition diversifiée aux marchés actions, obligataires et monétaires.

Risques importants non pris en compte par l'indicateur de risque

Risques importants non pris en compte par l'indicateur de risque :

- Risque de contrepartie : risque d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie de l'OPCVM, pouvant conduire à un défaut de paiement ou de livraison.
- Risque de crédit : risque que les émetteurs des instruments de dette détenus par l'OPCVM puissent faire défaut ou voir leur qualité de crédit se dégrader, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
- Impact de certaines techniques de gestion telles que la

gestion de dérivés: certaines techniques de gestion comportent des risques spécifiques tels que risques de liquidité, de crédit, de contrepartie, risques liés aux sous-jacents, risques juridiques, de valorisation et opérationnels. Le recours à ces techniques peut également entraîner/impliquer un levier ayant pour conséquence une amplification des mouvements de marché sur l'OPCVM et pouvant engendrer des risques de pertes importantes.

Risque global

La méthode de calcul choisie pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement telle que prévue aux termes de l'instruction de l'Autorité des Marchés Financiers n°2011-15 relative aux modalités de calcul du risque global des OPCVM et des FIA agréés.

Commentaire de gestion

Cette année 2020 restera particulière par la multiplicité et la gravité des chocs survenus. La pandémie a déclenché une crise sociale et économique d'une ampleur rarement vue en temps de paix. Sans le soutien massif des États et des banques centrales, nous aurions assisté à une réelle hécatombe. Ce fut une année éprouvante, mais il y a également eu quelques motifs d'espoir avec la découverte de plusieurs vaccins en à peine dix mois, des avancées politiques majeures au sein de l'Union Européenne (UE), ou encore des engagements politiques forts de la part de la Chine, de l'UE, et prochainement des États-Unis pour réduire les émissions de CO2. Sans surprise, la pandémie a considérablement affecté l'économie américaine et l'activité a évolué au gré des restrictions. Sur 2020, nous anticipons une (dé) croissance de -3,4% du PIB, mais de nombreuses incertitudes perdurent sur le 4ème trimestre en proie à une troisième vague d'importance. Au pire de la crise le chômage a atteint 14,7% (+11,2 points) avant de retomber à 6,7%. Toutefois, le nombre d'emplois détruits ou non recouverts s'élève encore à 10 millions en fin d'année. Le gouvernement est rapidement intervenu avec un premier plan de soutien de \$2300Mds en avril puis un

second d'environ \$900Mds en décembre après de nombreuses semaines de tractation au Congrès. Les plans contiennent presque exclusivement des mesures de soutien immédiat aux ménages et aux entreprises : chèques envoyés aux ménages, renforcement des allocations chômage, prêts sous conditions, garanties d'état, sans oublier des aides aux États pour faire face à l'expansion de la pandémie : tests, campagne de vaccination. Un vrai plan de « relance » verra probablement le jour en 2021 avec l'administration de Joe Biden - nouveau président des Etats-Unis – conforté en plus par le basculement du Sénat côté Démocrates. En parallèle, la Réserve Fédérale a soutenu les mesures budgétaires et contré les risques financiers liés à l'arrêt de l'économie. Au-delà des mesures d'urgence visant à assurer la liquidité en situation de crise, elle a ramené ses taux directeurs au plancher [0-0,25%], relancé et étendu ses programmes d'achats d'actifs et attribué des facilités de crédit exceptionnelles. En zone euro, l'activité économique a été encore plus affectée par les mesures de restrictions. Un premier confinement strict, intervenu en mars-avril, a mis l'économie complètement à l'arrêt (tombée à environ 70% de son activité habituelle). Les États et la BCE n'ont eu d'autres choix que de promulguer des mesures d'urgence visant à limiter les faillites d'entreprises, la fragmentation sur les marchés obligataires et assurer le maintien de conditions de crédit favorables. Il est encore trop tôt pour dire si ces mesures ont suffi, mais elles ont limité les conséquences sociales et économiques. Fort de ces soutiens, l'activité a fortement rebondi au T3 avant de décliner au T4, impactée par une seconde vague et une résurgence des restrictions, nécessitant de nouveau un soutien budgétaire et monétaire. Au cœur de la crise, la BCE a été relativement réactive et a multiplié les moyens d'action. L'annonce la plus importante a été la création d'un nouveau programme d'achat d'actifs, le PEPP (Programme d'achats d'urgence pandémique), à hauteur de €1850Mds, mais elle a également continué à inciter les banques à distribuer des crédits tout en soutenant les créances à risque, fragilisées par l'arrêt de l'économie. Sa politique très interventionniste s'est renforcée lors de la deuxième vague et elle devrait perdurer encore plusieurs trimestres compte tenu de la faiblesse de l'inflation. Au-delà des plans nationaux de soutien, il faut noter l'étape franchie par l'UE dans la définition d'un plan de relance financé en partie par une émission de dette commune. Malgré plusieurs péripéties, le plan de relance NGEU (« Next Generation EU ») devrait être adopté début 2021. L'économie britannique a probablement été la plus affectée par la pandémie. Un confinement tardif mais plus

long a complètement paralysé le pays tandis qu'il se battait déjà avec les incertitudes liées à sa sortie de l'UE. Comme dans les autres pays, un soutien budgétaire massif et coordonné avec la banque centrale a permis de limiter le désastre. Concernant le Brexit, un accord a été trouvé fin décembre et il ne manque que l'approbation par le parlement européen. Finalement, le R-U devrait bel et bien avoir accès au marché unique sans quotas ni droits de douanes pour les biens, tandis qu'un nouvel encadrement des règles de la concurrence verra le jour. En Chine, le confinement drastique semble avoir été une réussite puisqu'en fin d'année, elle ne recense quasiment plus de nouveaux cas. La reprise de l'activité économique fut soutenue et seulement ponctuée par quelques difficultés extérieures avec la fermeture des économies occidentales. Les soutiens budgétaires et monétaires furent principalement orientés vers la résilience des entreprises, tandis que les ménages ont dans un premier temps souffert de la perte de revenus. La Chine devrait afficher une croissance positive en 2020, autour de +2,3%. Le Japon a été relativement épargné par la pandémie même si son économie en a souffert, comme en témoigne la baisse de PIB attendue pour 2020 (-5.5%). L'activité industrielle a été impactée par la fermeture de la Chine en début d'année, puis celle des Etats-Unis, tandis que la demande domestique restait atone. Le gouvernement a également mis en place des mesures de soutien du revenu des ménages et des entreprises tandis que la Banque du Japon a renforcé son arsenal monétaire en ouvrant les vannes du crédit et en augmentant ses volumes d'achats d'actifs. Dans ce contexte, les marchés d'actions ont connu de fortes variations avec une progression régulière en début d'exercice puis un effondrement de mi-février à mi-mars 2020 suivi d'un net rebond entaché de 2 fortes baisses à l'automne. Du 31 décembre 2019 au 31 décembre 2020, l'indice global est en hausse à +13.5% en devise locale mais cache des disparités importantes entre pays. Parmi les pays développés, les Etats-Unis enregistrent une des meilleures performances (+20,7%), suivis par le Japon (+8,8%) tandis que la Suisse (+1,9%) et la zone Pacifique hors Japon (+0.3%) sont en légère hausse. A l'inverse, la zone Euro est en recul de -1% avec des évolutions hétérogènes selon les pays : France -4,5%, Allemagne +2,3%, Italie -6,6%, Espagne -12,6% et Portugal +5%. Le marché britannique est en très nette baisse à -13,2%. (Indices MSCI, dividendes réinvestis en devises locales). Les pays émergents sont également en nette hausse de +8.5% en euro et +18.3% en US dollar. Sur la période, les meilleures performances sectorielles proviennent de la technologie, la consommation de biens durables, les

télécoms et les matériaux. En revanche, l'énergie, les financières, l'immobilier et les services aux collectivités affichent les plus mauvaises performances (MSCI World). Enfin, les petites capitalisations affichent des performances meilleures que celles des grandes capitalisations, ainsi l'indice MSCI Europe Small Caps en euro est en hausse de +4.6% contre -3,3% pour l'indice MSCI Europe. Sur les marchés obligataires, l'inflexion des politiques monétaires et la dégradation de la conjoncture résultant de la pandémie ont déterminé l'évolution des taux. Après une période de normalisation, les taux à 10 ans ont repris le chemin de la baisse. Aux Etats-Unis où la Réserve Fédérale a baissé son taux directeur de +1.75% à +0,25%, les taux à 10 ans sont en recul de 100 points de base (pb) à +0,91% malgré un rebond à +1,3% mi-mars 2020 à la suite d'inquiétudes sur la liquidité et une hausse graduelle au dernier trimestre 2020. En zone Euro où la BCE a maintenu ses taux directeurs, les évolutions des taux à long terme sont plus modestes. Ainsi, les taux à 10 ans sont en baisse de 38pb à -0,57% en Allemagne et de 46pb à -0,34% en France. La tendance est identique, voire meilleure pour les pays périphériques mais les taux à 10 ans restent en territoire positif : Espagne -42pb à +0.05%, Italie -87pb à +0.54%. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a baissé son taux directeur de +0,75% à +0,10% et le taux à 10 ans recule de 67pb à +0,20%. Au Japon, les taux à 10 ans clôturent l'exercice à +0,02% en hausse de +3pb sur l'année. Les performances des marchés de crédit ont également été heurtées. Après un élargissement très marqué des « spread » de février à avril 2020, les programmes d'achat des banques centrales ont permis le resserrement des « spread » sur la catégorie « investissement » à des niveaux proches de fin 2019 et plus encore sur le haut-rendement, sans toutefois retrouver les niveaux d'avant crise. L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate, représentatif du marché obligataire mondial pour la catégorie investissement, progresse de 4,4% (performance couverte en euro). Enfin, les obligations indexées sur l'inflation affichent des performances supérieures à celles des obligations nominales. Sur le marché des changes, la plupart des principales devises se sont dépréciées contre euro. Ainsi, le dollar US recule de -8,2%, le yen de -3,5% et la livre de -5,4%. En revanche, le franc suisse progresse légèrement de +0,2% contre euro. Sur le marché des matières premières, les cours du pétrole sont en forte baisse (Brent en dollar à -23,8%) ; les performances des matières premières agricoles et des métaux industriels sont en hausse (cuivre +24,8%) ; de même que l'once d'or qui progresse +25,3%. En 2020 le fonds a réalisé une performance

nette de +3,98%.

Les chiffres cités ont trait aux années et aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Techniques de gestion efficace et instruments financiers dérivés

Conformément aux dispositions des articles 27 et 32 à la Position AMF n°2013-06 relative aux fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM, sont annexées au présent rapport, les informations relatives à l'exposition obtenue au travers de techniques de gestion efficace de portefeuille et au travers d'instruments financiers dérivés de l'OPCVM.

Techniques de gestion efficaces du portefeuille (art 27)	
Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficaces (Repo, Prêts/emprunts de titres, cessions temporaires)	Monétaire
Types et montants des garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie des opérations de techniques de gestion efficaces du portefeuille	
Espèces	Néant
Titres de créance	21 579 020,77
Titres de capital	Néant
Placements collectifs	Néant
Revenu brut reçu par l'OPCVM lié à ces opérations *	259 015,18
Coût et Frais directs et indirects supportés par l'OPCVM directement liés à ces opérations *	-95 078,25
Liste des contreparties liées à ces opérations	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED CREDIT SUISSE SECURITIES LTD.LDN HSBC BANK LONDRES ALL UK OFFICES SOCIETE GENERALE MARCHE DES CAPITAUX UBS EUROPE SE EQUITIES - - - - - - - - -

* Les montants affichés représentent les revenus bruts ainsi que les

coûts et frais liés aux opérations de techniques efficaces du portefeuille acquis au cours de l'exercice fiscal

Tableau relatif aux opérations sur les marchés dérivés (art 32)	
Exposition sous-jacente aux instruments financiers dérivés	Action, Devise, Taux
Types et montants des garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie des opérations sur les marchés dérivés	
Espèces	Néant
Titres de créance	1 590 851,22
Titres de capital	Néant
Placements collectifs	Néant
Liste des contreparties liées à ces opérations	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BNP PARIBAS PA CALYON CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG J.P.MORGAN AG NATWEST MARKETS N.V. SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST S.A UBS EUROPE SE EQUITIES

Emetteurs des valeurs reçues en garantie dans le cadre des opérations sur les marchés dérivés et techniques de gestion efficaces de portefeuille – concentration > 20% du total net de l'actif du fonds (art 40)		
Nom de l'émetteur	Montant (EUR)	Montant (en %)
Néant		
Total		

*Les émissions reçues en garantie dans le cadre des opérations sur les marchés dérivés et techniques de gestion efficaces de portefeuille sont toutes émises ou garanties par un Etat Membre de l'Union Européenne.

Exercice des droits de vote

Au cours de l'exercice écoulé, les décisions de vote ont été prises conformément à la politique de vote définie par AXA Investment Managers et aux meilleures pratiques en place sur le plan national pour préserver l'intérêt des porteurs. Cette politique est exposée en détail sur le site Internet d'AXA Investment Managers (<https://particuliers.axa-im.fr/investissement-responsable/engagement-et-vote>). Conformément aux dispositions de l'article 321-133 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, un rapport dans lequel la Société rend compte des conditions dans lesquelles elle a exercé les droits de vote est annexé au rapport de gestion et est disponible sur le site Internet d'AXA Investment Managers (<https://particuliers.axa-im.fr/investissement-responsable/engagement-et-vote>).

Information sur la rémunération

Conformément aux exigences de transparence sur la rémunération applicable aux sociétés de gestion de portefeuille, la présente section expose les éléments principaux des politiques et pratiques de rémunération mises en œuvre par AXA Investment Managers (ci-après "AXA IM"). Des précisions supplémentaires actualisées concernant notamment le Comité de rémunération et la manière dont la rémunération et les avantages sont attribués aux salariés sont également disponibles en ligne à l'adresse suivante : www.axa-im.com/remuneration. Un exemplaire papier de ces informations est disponible, sans frais sur demande.

Gouvernance - Une Politique globale, validée et réexaminée annuellement par le Comité de rémunération d'AXA IM, définit les principes de rémunération applicables à l'ensemble des entités du Groupe. Elle tient compte de la stratégie d'AXA IM, de ses objectifs, de sa tolérance au risque et des intérêts à long terme de ses clients, actionnaires et salariés. Dans la lignée des politiques et procédures de rémunération définies et validées au niveau du Groupe AXA IM, le Comité de rémunération veille à ce que la Politique globale de rémunération soit appliquée de manière cohérente et équitable au sein d'AXA IM et à ce qu'elle soit conforme aux réglementations et recommandations en vigueur en matière de rémunération. L'évaluation centrale et indépendante de la conformité de la mise en œuvre de la Politique globale de rémunération aux procédures et politiques adoptées par le Groupe AXA IM est effectuée par le Département de l'audit interne du Groupe AXA IM qui présente chaque année ses conclusions au Comité de rémunération d'AXA IM pour lui permettre d'effectuer ses diligences. Ces conclusions n'ont fait état d'aucune remarque particulière au sujet de la conformité de la mise en œuvre de la Politique globale de rémunération. Le résultat de l'examen annuel du Comité de rémunération d'AXA IM est présenté au Conseil d'administration d'AXA Investment Managers Paris ainsi que les modifications apportées à la Politique globale de rémunération. Ces modifications portent principalement sur la mise à jour des principes globaux de la politique de rémunération différée, la suppression de l'attribution des droits à Actions de Performance AXA IM et des stock-options du groupe AXA, le rappel des règles d'équités dans l'attribution des rémunérations (neutralité en terme de sexe, religion, âge, orientation sexuelle, statut marital...) et l'introduction d'une section relative à la prise en compte du risque de durabilité, pour garantir leur conformité avec l'ensemble des réglementations en

vigueur, en particulier le règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et leur alignement sur les stratégies commerciales et de ressources humaines au sein du Groupe AXA Investment Managers.

Eléments quantitatifs - Les données chiffrées fournies ci-après concernent AXA Investment Managers pour l'ensemble des filiales du Groupe AXA Investment Managers et tous types de véhicules d'investissement confondus au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Les montants relatifs aux rémunérations se sont vu appliquer une clé de répartition pondérée de l'actif sous gestion de la FCP. Tableaux pour les sociétés de gestion.

Montant total des rémunérations versées et/ou attribuées à l'ensemble du personnel sur l'exercice clos au 31 décembre 2020 (1)	
Rémunérations fixes (2) (en milliers d'euros)	384,58
Rémunérations variables (3) (en milliers d'euros)	428,70
Nombre total d'employés (4)	2.516 dont 823 pour AXA Investment Managers Paris, société de gestion de la FCP

(1) Les informations sur la rémunération n'incluent pas les charges sociales, après application d'une clé de répartition pondérée de l'actif sous gestion de la FCP

(2) Les rémunérations fixes sont composées du salaire de base et de tous autres composants de rémunération fixe payés à l'ensemble du personnel d'AXA Investment Managers au 1er janvier 2020.

(3) Les rémunérations variables, composées d'éléments de salaires variables discrétionnaires, immédiats et différés, incluent :

- les montants attribués au titre de la performance de l'année précédente et entièrement versés sur l'exercice sous revue (rémunérations variables non différées),
- les montants attribués au titre de la performance des années précédentes et de l'exercice sous revue (rémunérations variables différées),
- et des intéressements à long terme mis en place par le Groupe AXA.

(4) Le nombre total d'employés correspond à l'effectif

moyen incluant les contrats à durée indéterminée, les contrats à durée déterminée et les conventions de stage au 31 décembre 2020.

(5) Le nombre total d'employés concernés correspond au nombre total d'employés concernés au sein Groupe AXA Investment Managers et au sein d'AXA Investment Managers Paris au 31 décembre 2020.

Montant agrégé des rémunérations versées et/ou attribuées aux collaborateurs et autres cadres supérieurs dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des portefeuilles gérés (1)			
	Collaborateurs ayant un impact direct sur le profil de risque des véhicules d'investissement	Cadres de direction	Total
Rémunérations fixes et variables (en milliers d'euros) (2) (3)	175,78	162,53	338,31
Nombre d'employés concernés (5)	224 dont 100 pour AXA Investment Managers Paris, société de gestion de la FCP	88 dont 20 pour AXA Investment Managers Paris, société de gestion de la FCP	312 dont 120 pour AXA Investment Managers Paris, société de gestion de la FCP

Commissions

Les frais de transaction prélevés par le Dépositaire sont intégralement conservés par lui.

Politique de sélection et d'exécution d'ordres

La Société a établi un document « Politique d'exécution » présentant sa politique d'exécution d'ordres, son suivi et sa communication ainsi que toute information appropriée sur les mesures raisonnables qu'elle prend en vue d'obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients.

Afin de rechercher le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres initiés par les gérants de portefeuille, AXA Investment Managers a défini une politique de sélection et de monitoring de ses intermédiaires et contreparties.

Cette politique vise à encadrer :

1 - le processus d'autorisation des intermédiaires/contreparties avec lesquelles AXA Investment Managers Paris souhaite traiter,

2 - la façon dont les relations avec ces intermédiaires/contreparties sont suivies et contrôlées.

Ces intermédiaires et contreparties sont réglementairement tenus de nous offrir la meilleure exécution possible.

AXA Investment Managers Paris contrôle régulièrement l'efficacité de la politique établie et en particulier, la qualité d'exécution des entités sélectionnées dans le cadre de cette politique.

En cas de délégation de la gestion par AXA IM Paris vers une autre entité, la politique d'exécution des ordres du délégataire s'appliquera.

La Société contrôle régulièrement l'efficacité de la politique établie et en complément, elle met à disposition la liste des principaux courtiers et contreparties utilisés - par classe d'actifs et sous-classes d'actifs - afin d'obtenir les meilleures conditions d'exécution possible pour le compte de ses clients, conformément à la norme technique RTS 28 prévue par la Directive Européenne MiFID II.

La politique d'exécution des ordres de la Société et les rapports susmentionnés sont publiés sur le site Internet (www.axa-im.fr) sous la rubrique : « Nos politiques internes et autres informations importantes ».

Informations sur les critères

Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance « ESG »

En application de l'article L. 533-22-1 du Code monétaire et financier, nous vous informons que l'OPCVM n'applique pas simultanément les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, tels que déterminés par le groupe AXA INVESTMENT MANAGERS. Le fonds n'intègre pas explicitement les critères ESG au niveau de son processus d'investissement, néanmoins, celui-ci est soumis à la politique d'Investissement Responsable d'AXA IM qui regroupe essentiellement : - des exclusions sectorielles concernant : le charbon, les armes controversées, les dérivés sur matières premières agricoles ainsi que les producteurs d'huile de palme non certifiés RSPO. - la mise à disposition d'indicateurs (scores et intensité carbone notamment) et d'analyses ESG dans les outils de gestion de l'ensemble des

plateformes de gestion actions, obligations et multi-actifs. L'empreinte ESG pour chaque portefeuille (score et empreinte carbone) et leurs benchmarks respectifs sont également disponibles dans ces outils. - engagement actionnarial : l'approche d'AXA IM comprend la mise en place d'une politique de vote ainsi qu'une politique d'engagement avec les entreprises dans lesquelles investissent les portefeuilles d'investissement gérés par les entités d'AXA-IM sur des sujets sensibles relatifs aux facteurs ESG. Cette approche d'engagement se fait au niveau d'AXA IM et bénéficie à tous les portefeuilles gérés par AXA IM. Des précisions supplémentaires concernant l'Investissement Responsable sont également disponibles sur le site internet de la société AXA Investment Managers Paris (www.axa-im.fr).

Modifications intervenues

- Modification de la durée de placement minimum recommandée. Celle-ci passe de 6 à 5 ans.

- Possibilité pour le FCP d'investir dans des actions chinoises " A " shares cotées sur les bourses chinoises à hauteur de 10% de son actif net.

- Mise à jour de la stratégie/politique d'investissement du prospectus et du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) conformément aux dispositions de l'ESMA (Guidelines).

- Mise à jour annuelle du KID.

Modifications à intervenir

- Mise à jour SFDR

- Mise à jour annuelle du KID.

Données relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Conformément aux dispositions du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement Européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (Règlement SFTR), les données relatives à l'utilisation des opérations de financement sur titres par le fonds sont annexées au présent rapport.

Depuis l'apparition de l'épidémie de Covid-19 en janvier 2020, sa propagation au niveau mondial provoque une instabilité généralisée des marchés financiers, imposant à l'ensemble des sociétés concernées de prendre des mesures visant à assurer la santé et la sécurité de leurs collaborateurs et la poursuite de leur activité. AXA IM a pris les mesures appropriées dans le cadre de son Plan de continuité de l'activité (« PCA »), qui constitue un élément important de son système de Résilience opérationnelle. À l'instar d'autres sociétés, le groupe a mis en œuvre un vaste plan de travail à distance et est confiant dans sa capacité à offrir à ses clients un niveau de service équivalent tant que la crise durera. Durant la période de turbulences sur les marchés, le fonds reste suivi au plus près et AXA IM demeure convaincu qu'il peut continuer à être géré dans les meilleures conditions possibles grâce à la mise en place de son plan de continuité d'exploitation.

Le prospectus complet (visé par l'AMF) est disponible sur simple demande auprès d'AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux.

Commissaire aux comptes :

MAZARS SAS

AXA OPTIMAL INCOME

Securities Financing Transactions Regulation

31/12/2020

EUR

Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant	16 821 134,61				54 184 571,01
% de l'actif net total	1,52				4,90

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

Montant des titres et matières premières prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés	16 821 134,61				
% des actifs pouvant être prêtés	1,53				

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement (volume de garanties au titre des transactions en cours)

1. Nom	FRANCE (GOVT OF)
Volume des garanties reçues	12 431 123,37
2. Nom	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND
Volume des garanties reçues	7 793 637,75
3. Nom	BELGIUM KINGDOM
Volume des garanties reçues	3 211 321,58
4. Nom	
Volume des garanties reçues	
5. Nom	
Volume des garanties reçues	
6. Nom	
Volume des garanties reçues	
7. Nom	
Volume des garanties reçues	
8. Nom	
Volume des garanties reçues	
9. Nom	
Volume des garanties reçues	
10. Nom	
Volume des garanties reçues	

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1. Nom	HSBC BANK LONDRES ALL UK OFFICES				J.P.MORGAN AG
Montant	10 707 012,79				27 100 000,00
Domicile	ROYAUME UNI				ALLEMAGNE
2. Nom	CREDIT SUISSE SECURITIES LTD.LDN				SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST S.A
Montant	4 618 374,50				27 084 571,01
Domicile	ROYAUME UNI				LUXEMBOURG
3. Nom	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD				
Montant	1 436 224,02				
Domicile	ROYAUME UNI				
4. Nom					
Montant					
Domicile					
5. Nom					
Montant					
Domicile					
6. Nom					
Montant					
Domicile					
7. Nom					
Montant					
Domicile					
8. Nom					
Montant					
Domicile					
9. Nom					
Montant					
Domicile					
10. Nom					
Montant					
Domicile					

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

Type et qualité des garanties (collatéral), en valeur absolue et sans compensation

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Type et qualité de la garantie					
Liquidités					
Instruments de dette	21 696 715,46				4 287 215,07
Notation de bonne qualité	100,00				100,00
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Actions					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Monnaie de la garantie					
EURO	21 696 715,46				4 287 215,07
Pays de l'émetteur de la garantie					
FRANCE	10 691 756,13				4 287 215,07
ALLEMAGNE	7 793 637,75				
BELGIQUE	3 211 321,58				

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

Échéance de la garantie, en valeur absolue et sans compensation, ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					1 971 450,58
3 mois à 1 an	1 563 994,12				576 397,25
plus d'1 an	20 132 721,34				1 739 367,24
ouvertes					

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour	16 761 611,31				
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					54 184 571,01
plus d'1 an					
ouvertes					

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	16 761 611,31				54 184 571,01
Trois parties					

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

- La compensation des contrats financiers listés détenus par le portefeuille est réalisée par le biais d'une contrepartie centrale
- La compensation des contrats financiers non listés détenus par le portefeuille et éligibles à la compensation centrale selon EMIR est réalisée par le biais d'une contrepartie centrale
- La compensation des contrats financiers non listés détenus par le portefeuille et non éligibles à la compensation centrale selon EMIR est réalisée de manière bilatérale avec les contreparties des transactions
- La compensation des opérations efficaces de portefeuilles est réalisée par un tiers aux transactions dans le cadre d'un contrat tri-partite de collatéral management.

Données sur la réutilisation des garanties

	Espèces	Titres
Montant maximal (%)	100,00	0,00
Montant utilisé (%)		0,00
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS		

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

L'OPC respecte les contraintes définies dans la position AMF n° 2013-06 relative aux fonds cotés et autres question liées aux OPCVM.

Les garanties financières reçues en espèces sont donc uniquement :

- placées en dépôt auprès d'entités prescrites à l'article 50, point f), de la directive OPCVM;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que l'OPCVM puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires à court terme tels que définis dans les orientations pour une définition commune des organismes de placement collectif monétaires européens.

Les garanties financières reçues en titres ne sont pas réutilisées.

La rémunération estimée issue de la réutilisation des garanties de l'OPC est donc proche du taux monétaire de référence.

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

BPSS

Montant conservé

23 436 082,70

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé	2 547 847,83
En % de toutes les garanties versées	
Comptes séparés	100,00
Comptes groupés	
Autres comptes	

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

Données sur les revenus ventilés

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC	Montant	163 936,93				
	en % du revenu	63,29				
Gestionnaire	Montant					
	en % du revenu					
Tiers (ex. agent prêteur...)	Montant	95 078,25				
	en % du revenu	36,71				

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter

Données sur les coûts ventilés

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC	Montant					
Gestionnaire	Montant					
Tiers (ex. agent prêteur...)	Montant					

Un tableau vide signifie qu'aucune donnée n'est à reporter



61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FCP AXA OPTIMAL INCOME

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

FCP AXA OPTIMAL INCOME

Tour Majunga - 6 Place de la Pyramide
92800 Puteaux

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux porteurs de parts du FCP AXA OPTIMAL INCOME,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) AXA OPTIMAL INCOME relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2019 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des OPC et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, le 15/06/2021



Gilles DUNAND-ROUX

Bilan actif au 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	1 125 838 840,94	1 149 786 549,33
Actions et valeurs assimilées	712 362 812,91	706 121 120,06
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	712 362 812,91	706 121 120,06
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	267 403 427,05	283 851 735,94
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	267 403 427,05	283 851 735,94
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	44 419 844,67	2 359 369,40
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	44 419 844,67	2 359 369,40
<i>Titres de créances négociables</i>	44 419 844,67	2 359 369,40
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	68 668 739,33	86 412 174,92
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	62 890 410,86	79 399 508,16
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	5 778 328,47	7 012 666,76
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	19 369 109,43	29 699 026,64
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	16 821 261,60	25 182 383,36
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	2 547 847,83	4 516 643,28
Contrats financiers	13 614 907,55	41 343 122,37
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	13 614 907,55	39 561 576,54
Autres opérations	0,00	1 781 545,83
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	291 823 407,54	270 042 539,66
Opérations de change à terme de devises	290 149 564,18	263 704 287,37
Autres	1 673 843,36	6 338 252,29
Comptes financiers	5 667 321,14	3 275 835,10
Liquidités	5 667 321,14	3 275 835,10
Total de l'actif	1 423 329 569,62	1 423 104 924,09

Bilan passif au 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	1 055 576 131,93	1 162 733 418,45
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	52 919 345,65	-59 711 302,55
Résultat de l'exercice (a, b)	-3 022 651,21	1 448 283,54
Total des capitaux propres	1 105 472 826,37	1 104 470 399,44
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	24 954 884,75	46 908 309,18
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	23 169 871,99	44 257 925,10
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	23 169 871,99	44 257 925,10
Contrats financiers	1 785 012,76	2 650 384,08
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 741 452,59	2 650 384,08
Autres opérations	43 560,17	0,00
Dettes	292 901 858,50	269 690 779,13
Opérations de change à terme de devises	290 624 460,99	267 957 576,51
Autres	2 277 397,51	1 733 202,62
Comptes financiers	0,00	2 035 436,34
Concours bancaires courants	0,00	2 035 436,34
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	1 423 329 569,62	1 423 104 924,09

(a) Y compris comptes de régularisations

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

Hors-bilan au 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Operations de couverture		
Engagements sur marches reglementes ou assimiles		
Contrats futures		
INDICE		
EURO ST50 03/21 VGH1	70 290 000,00	0,00
EURO ST50 03/20 VGH0	0,00	269 643 990,00
S+P5 EM F 03/20 ESH0	0,00	50 229 572,38
STOXX EU 03/20 SXOH0	0,00	11 151 910,00
Total INDICE	70 290 000,00	331 025 472,38
Total Contrats futures	70 290 000,00	331 025 472,38
Options		
INDICE		
C SX7E 95 EUR 06/21	22 743 291,00	0,00
Total INDICE	22 743 291,00	0,00
Total Options	22 743 291,00	0,00
Total Engagements sur marches reglementes ou assimiles	93 033 291,00	331 025 472,38
Autres operations		
Total Autres operations	0,00	0,00
Total Operations de couverture	93 033 291,00	331 025 472,38
Autres operations		
Engagements sur marches reglementes ou assimiles		
Contrats futures		
INDICE		
MSCI E M 03/21 MESH1	11 054 799,56	0,00
MSCI E M 03/20 MESH0	0,00	34 529 104,68
XAI EMI IXIH0 03/20	0,00	11 540 685,97
XAY CONS IXYH0 03/20	0,00	11 185 015,59
Total INDICE	11 054 799,56	57 254 806,24
TAUX		
US 10YR N 03/21 TYH1	74 706 974,58	0,00
Total TAUX	74 706 974,58	0,00
Total Contrats futures	85 761 774,14	57 254 806,24
Options		
INDICE		
C E S 50 3350 12/22	31 662 904,00	0,00
C SX7E 80 EUR 06/21	8 733 423,74	0,00
C E S 50 3650 12/22	2 689 348,48	0,00
C E S 50 3600 12/22	10 475 562,99	0,00
C E S 50 3000 12/20	0,00	77 112 638,50
C E S 50 3200 12/20	0,00	67 787 215,00
C E S 50 3100 12/20	0,00	72 206 492,00

	31/12/2020	31/12/2019
C SX7E 100 EUR 03/20	0,00	3 813 870,07
C SX7E 90 EUR 06/20	0,00	13 906 588,53
Total INDICE	53 561 239,21	224 294 395,29
Total Options	53 561 239,21	167 039 589,09
Total Engagements sur marches reglementes ou assimiles	139 323 013,35	224 294 395,29
Engagements de gre a gre		
Swaps		
Actions et assimiles		
T000041029 1.7285/0	0,00	41 000 000,00
T000150729 1.059/0.0	0,00	54 000 000,00
Total Actions et assimiles	0,00	95 000 000,00
TAUX		
T000181021 0.00/0.00	27 084 571,01	0,00
T000151121 0.00/0.00	27 100 000,00	0,00
T000151029 1.039/0.0	0,00	16 300 000,00
Total TAUX	54 184 571,01	16 300 000,00
Total Swaps	54 184 571,01	111 300 000,00
Total Engagements de gre a gre	54 184 571,01	111 300 000,00
Autres operations		
Total Autres operations	0,00	0,00
Total Autres operations	193 507 584,36	335 594 395,29

Compte de résultat au 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-453,41	118 418,72
Produits sur actions et valeurs assimilées	10 708 698,28	15 169 457,53
Produits sur obligations et valeurs assimilées	4 376 413,83	5 063 098,08
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	259 015,18	257 358,33
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	15 343 673,88	20 608 332,66
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	95 078,25	79 785,11
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	67 519,10	82 993,12
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	162 597,35	162 778,23
Résultat sur opérations financières (I - II)	15 181 076,53	20 445 554,43
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	18 257 632,25	18 946 162,14
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-3 076 555,72	1 499 392,29
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	53 904,51	-51 108,75
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-3 022 651,21	1 448 283,54

Annexes

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

La devise de comptabilité du portefeuille est l'EUR.

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

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.

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

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

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

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

1. Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

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

Valeurs mobilières :

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

- Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé français ou étrangers : cours de clôture du jour de valorisation (source : Thomson-Reuters).
- Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Les justificatifs sont communiqués au Commissaire aux comptes à l'occasion de ces contrôles.
- Devises : les valeurs étrangères sont converties en contre-valeur euro suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : WM Company).
- Les obligations et produits de taux indexés à taux fixe ou variable, 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 des émissions de titres équivalents affectés, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre (spread de marché de l'émetteur).

Les taux de marché utilisés sont :

- pour l'Euro, courbe de swap EONIA (méthode Overnight Indexed Swap OIS),
- pour l'USD, courbe de swap Fed Funds (méthode Overnight Indexed Swap OIS),
- pour le GBP, courbe de swap SONIA (méthode Overnight Indexed Swap OIS).

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

Les instruments de titrisation :

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

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 EONIA, FED FUNDS ou SONIA :

Ils sont valorisés selon la méthode du coût de retournement. A chaque calcul de la valeur liquidative, les contrats d'échange de taux d'intérêts et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. L'actualisation se fait en utilisant une courbe de taux zéro-coupon.

- 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 encaissés.

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

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

3. Politiques de distribution

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

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

Parts de capitalisation :

Les Sommes Distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Parts 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.

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.

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 gestion externes :
 - Le taux maximum s'élève à 2% de l'actif net.
- Frais indirect maximum (commission et frais de gestion) :
 - Néant.
- Commission de mouvement / Dépositaire :
 - Prélèvement sur chaque transaction de 50 €TTC maximum.
- Commission de surperformance :
 - Néant.

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

5. Calcul des ratios et des engagements

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

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

6. Tableau « hors-bilan »

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

Tableau de concordance des parts			
Nom du fonds :	AXA OPTIMAL INCOME		
Code portefeuille :	AWCV		
Code ISIN	Catégorie indiquée sur le prospectus/KIID	Affectation des sommes distribuables	Parts présentées dans l'inventaire
FR0013435328	D	Distribution	RD
FR0010188342	C	Capitalisation	RC

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2020	31/12/2019
Actif net en début d'exercice	1 104 470 399,44	1 053 234 896,81
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	76 125 300,74	75 581 904,61
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-119 321 999,21	-148 389 067,15
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	40 766 726,42	18 849 993,16
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-22 893 276,34	-10 923 687,91
Plus-values réalisées sur contrats financiers	154 779 142,11	5 843 760,49
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-118 041 059,10	-73 254 132,08
Frais de transaction	-476 244,17	-414 663,97
Différences de change	-704 572,04	-2 049 975,86
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	22 974 186,89	151 447 368,49
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	<i>309 979 330,71</i>	<i>287 005 143,82</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	<i>287 005 143,82</i>	<i>135 557 775,33</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-29 129 232,65	33 044 610,56
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	<i>516 449,38</i>	<i>29 645 682,03</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	<i>29 645 682,03</i>	<i>-3 398 928,53</i>
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	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-3 076 555,72	1 499 392,29
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	1 105 472 826,37	1 104 470 399,44

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

3. 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	203,073,809.60	194,798,133.38
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	90,237,548.99	90,295,655.84
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 audité par le commissaire aux comptes.

4. COMPLEMENTS D'INFORMATION

4.1. Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe nego. sur un marché regl. ou assimilé	257 758 249,98	23,32
Obligations indexées nego. sur un marché regl. ou assimilé	9 645 177,07	0,87
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	267 403 427,05	24,19
Titres de créances		
Bons du Trésor	44 419 844,67	4,02
TOTAL Titres de créances	44 419 844,67	4,02
TOTAL ACTIF	311 823 271,72	28,21
PASSIF		
Operations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Operations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
TOTAL PASSIF	0,00	0,00
Hors Bilan		
Operations de couverture		
INDICE	93 033 291,00	8,41
TOTAL Operations de couverture	93 033 291,00	8,41
Autres opérations		
INDICE	64 616 038,77	5,85
TAUX	128 891 545,59	11,66
TOTAL Autres opérations	193 507 584,36	17,50
TOTAL Hors Bilan	286 540 875,36	25,92

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	267 403 427,05	24,19						
Titres de créances	44 419 844,67	4,02						
Opérations temporaires sur titres financiers	2 547 847,83	0,23						
Comptes financiers							5 667 321,14	0,51
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	23 169 871,99	2,10						
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations	54 184 571,01	4,90					74 706 974,58	6,76

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	1 395 881,95	0,13	2 867 569,99	0,26	40 861 106,86	3,70	41 266 929,23	3,73	181 011 939,02	16,37
Titres de créances	13 429 116,92	1,21	30 990 727,75	2,80						
Opérations temporaires sur titres financiers	1 971 450,58	0,18	576 397,25	0,05						
Comptes financiers	5 667 321,14	0,51								
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers			1 563 510,71	0,14	9 228 792,44	0,83	2 246 235,71	0,20	10 131 333,13	0,92
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations			54 184 571,01	4,90					74 706 974,58	6,76

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

	Devise 1 USD	% USD	Devise 2 CHF	% CHF	Devise 3 SEK	% SEK	Devise N	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	24 151 105,23	2,18	53 505 036,54	4,84	38 538 408,34	3,49	63 510 695,95	5,75
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC	19 453 201,56	1,76					2 240 785,53	0,20
Opérations temporaires sur titres financiers							1 578 140,51	0,14
Créances	1 592 731,52	0,14					60 185 215,14	5,44
Comptes financiers	4 500 180,48	0,41	49 585,98	0,00	0,02	0,00	794 525,05	0,07
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Dettes	54 886 813,60	4,97	52 441 606,29	4,74	43 676 372,30	3,95	96 597 658,84	8,74
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

4.5. Ventilation par nature des postes créances et dettes

	31/12/2020
Créances	
Devises à terme	290 149 564,18
Coupons à recevoir	91 987,09
Dépôts de garantie	1 576 151,36
Autres créances	5 704,91
Total des créances	291 823 407,54
Dettes	
Devises à terme	-290 624 460,99
Frais de gestion	-1 652 795,33
Dépôts de garantie	-600 000,00
Autres Dettes	-24 602,18
Total des dettes	-292 901 858,50
Total dettes et créances	-1 078 450,96

4.6. Capitaux propres

MOUVEMENTS DE SOUSCRIPTIONS ET RACHATS

	En parts	En montant
RC	Retail capi.	
Actions ou parts émises durant l'exercice	543 692,8442	76 125 300,74
Actions ou parts rachetées durant l'exercice	-817 475,0068	-119 321 999,21

	En parts	En montant
RD	Retail distri.	
Actions ou parts émises durant l'exercice	0	0
Actions ou parts rachetées durant l'exercice	0	0

COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

	En montant
RC Retail capi.	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	135,61
Montant des commissions de souscription perçues	135,61
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées à des tiers	135,61
Montant des commissions de souscription rétrocédées à des tiers	135,61
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 Retail distri.	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées à des tiers	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées à des tiers	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées à des tiers	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises à l'OPC	0,00
Montant des commissions de souscription acquises à l'OPC	0,00
Montant des commissions de rachat acquises à l'OPC	0,00

4.7. Frais de gestion

	31/12/2020
RC Retail capi.	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,74
Frais de gestion fixes	17 847 026,94
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2020
RD Retail distri.	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,74
Frais de gestion fixes	410 605,31
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

4.8. Engagements reçus et donnés

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

4.9. Autres informations

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

	31/12/2020
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

	31/12/2020
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

	31/12/2020
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPC	46 377 775,19
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	46 377 775,19

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)	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-3 022 651,21	1 448 283,54
Total	-3 022 651,21	1 448 283,54

	31/12/2020	31/12/2019
RC Retail capi.		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 953 286,50	1 480 024,49
Total	-2 953 286,50	1 480 024,49
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

	31/12/2020	31/12/2019
RD Retail distri.		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-69 364,71	-31 740,95
Total	-69 364,71	-31 740,95
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	238 770,57	238 770,57
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	52 919 345,65	-59 711 302,55
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	52 919 345,65	-59 711 302,55

(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	
	31/12/2020	31/12/2019
RC Retail capi.		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	51 695 708,92	-59 098 739,34
Total	51 695 708,92	-59 098 739,34
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
RD Retail distri.		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 223 636,73	0,00
Capitalisation	0,00	-612 563,21
Total	1 223 636,73	-612 563,21
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	238 770,57	238 770,57
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 €
30/12/2016	C	1 168 345 055,82	8 587 241,8512	136,05				3,45
	RC	0,00	0,0000	0,00				
29/12/2017	C	1 176 309 532,22	7 934 580,4129	148,25				4,69
	RC	0,00	0,0000	0,00				
31/12/2018	C	1 053 234 896,81	7 822 237,0544	134,64				8,12
	RC	0,00	0,0000	0,00				
31/12/2019	RC	1 079 887 406,15	7 155 919,7145	150,90				-8,05
	RD	24 582 993,29	238 770,5700	102,95				-2,69
31/12/2020	RC	1 079 911 347,75	6 882 137,5519	156,91				7,09
	RD	25 561 478,62	238 770,5700	107,05				-0,29

4.12. Inventaire détaillé des dépôts et instruments financiers

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devis e	% Acti f Net
1000MERCIS COMMON STOCK EUR.1	37 872	717 674,40	EUR	0,06
ABB LTD REG COMMON STOCK CHF.12	38 874	888 148,07	CHF	0,08
ACCOR SA COMMON STOCK EUR3.0	32 940	975 024,00	EUR	0,09
AES CORP COMMON STOCK USD.01	48 154	924 865,35	USD	0,08
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE-VNC-	230 914	31 000 204,50	EUR	2,80
AIR LIQUIDE SA COMMON STOCK EUR5.5	89 120	11 964 360,00	EUR	1,08
ALSTOM COMMON STOCK EUR7.0	18 856	878 878,16	EUR	0,08
AMADEUS IT GROUP SA COMMON STOCK EUR.01	171 374	10 207 035,44	EUR	0,92
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV COMMON STOCK	61 008	3 478 066,08	EUR	0,31
ARKEMA COMMON STOCK EUR10.0	30 256	2 828 936,00	EUR	0,26
ASML HOLDING NV COMMON STOCK EUR.09	210 395	83 642 532,25	EUR	7,64
ATOS SE COMMON STOCK EUR1.0	163 180	12 202 600,40	EUR	1,10
AUTOLIV INC SWED DEP RECEIPT SDR USD1.0	10 525	801 276,31	SEK	0,07
AVANGRID INC COMMON STOCK USD.01	23 306	865 724,90	USD	0,08
BAKKAFROST P/F COMMON STOCK DKK1.0	130 425	7 625 554,84	NOK	0,69
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA COMMON STOCK EUR.49	1 421 468	5 735 623,38	EUR	0,52
BEIERSDORF AG COMMON STOCK	33 026	3 118 975,44	EUR	0,28
BOLLORE COMMON STOCK EUR.16	663 477	2 243 879,21	EUR	0,20
BOUYGUES SA COMMON STOCK EUR1.0	106 972	3 599 607,80	EUR	0,33
BRENNTAG AG COMMON STOCK	28 031	1 775 483,54	EUR	0,16
CAPGEMINI SE COMMON STOCK EUR8.0	75 908	9 625 134,40	EUR	0,87
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN COMMON STOCK EUR4.0	203 791	7 642 162,50	EUR	0,69
CNH INDUSTRIAL NV COMMON STOCK EUR.01	1 257 880	12 987 611,00	EUR	1,17
CIE FINANCIERE RICHEMO A REG COMMON STOCK CHF1.0	80 215	5 939 269,75	CHF	0,54
CONTINENTAL AG COMMON STOCK	10 998	1 333 507,50	EUR	0,12
CREDIT AGRICOLE SA COMMON STOCK EUR3.0	142 071	1 466 172,72	EUR	0,13
DASSAULT SYSTEMES SE COMMON STOCK EUR.5	104 376	17 342 072,40	EUR	1,57
DEUTSCHE POST AG REG COMMON STOCK	283 926	11 499 003,00	EUR	1,04
DEUTSCHE TELEKOM AG REG COMMON STOCK	218 610	3 269 312,55	EUR	0,30
DEUTSCHE WOHNEN SE COMMON STOCK	148 572	6 491 110,68	EUR	0,59
DIAGEO PLC COMMON STOCK GBP.2893518	334 968	10 770 169,86	GBP	0,97
ORSTED A/S COMMON STOCK DKK10.0	5 952	994 338,92	DKK	0,09
E.ON SE COMMON STOCK	96 042	870 524,69	EUR	0,08
EDENRED COMMON STOCK EUR2.0	383 736	17 809 187,76	EUR	1,61
EIFFAGE COMMON STOCK EUR4.0	26 387	2 085 628,48	EUR	0,19
ELIS SA COMMON STOCK EUR1.0	480 775	6 552 963,25	EUR	0,59
ENEL SPA COMMON STOCK EUR1.	106 022	877 438,07	EUR	0,08
ENGIE COMMON STOCK EUR1.0	68 678	859 848,56	EUR	0,08
ERG SPA COMMON STOCK EUR.1	41 644	974 469,60	EUR	0,09
FERRARI NV COMMON STOCK EUR.01	19 988	3 770 736,20	EUR	0,34
FINECOBANK SPA COMMON STOCK EUR.33	1 814 051	24 308 283,40	EUR	2,20
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE COMMON STOCK EUR.17	30 162	998 060,58	EUR	0,09
GEBERIT AG REG COMMON STOCK CHF.1	27 914	14 303 489,25	CHF	1,29
HEINEKEN NV COMMON STOCK EUR1.6	30 808	2 810 305,76	EUR	0,25
IBERDROLA SA COMMON STOCK EUR.75	76 852	899 168,40	EUR	0,08

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devis e	% Acti f Net
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL COMMON STOCK EUR.03	180 638 4	703 813,52	EUR	0,43
INFINEON TECHNOLOGIES AG COMMON STOCK	28 382	890 910,98	EUR	0,08
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG COMMON STOCK	394 076	41 377 980,00	EUR	3,74
KBC GROUP NV COMMON STOCK	68 396 3	917 722,88	EUR	0,35
KINGSPAN GROUP PLC COMMON STOCK EUR.13	13 162	755 498,80	EUR	0,07
KINNEVIK AB B COMMON STOCK SEK.1	158 851 6	568 402,30	SEK	0,59
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N COMMON STOCK EUR.01	189 257 4	373 729,27	EUR	0,40
LEGRAND SA COMMON STOCK EUR4.0	12 160	887 680,00	EUR	0,08
LINDE PLC COMMON STOCK EUR.001	75 926	16 172 238,00	EUR	1,46
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI COMMON STOCK EUR.3	9 580 4	894 422,00	EUR	0,44
MEDTRONIC PLC COMMON STOCK USD.1	34 977 3	348 621,45	USD	0,30
MICHELIN (CGDE) COMMON STOCK EUR2.0	146 040	15 326 898,00	EUR	1,39
MILLICOM INTL CELLULAR SDR SDR USD1.5	231 667 7	465 171,38	SEK	0,68
NESTE OYJ COMMON STOCK	14 782	874 503,12	EUR	0,08
NESTLE SA REG COMMON STOCK CHF.1	160 032	15 426 874,69	CHF	1,40
NEXANS SA COMMON STOCK EUR1.0	15 276	905 103,00	EUR	0,08
NEXTERA ENERGY INC COMMON STOCK USD.01	14 166	893 226,19	USD	0,08
NIBE INDUSTRIER AB B SHS COMMON STOCK SEK.1562	34 166	917 009,52	SEK	0,08
NORDEX SE COMMON STOCK	43 094	954 963,04	EUR	0,09
NORTONLIFELOCK INC COMMON STOCK	230 140 3	908 552,33	USD	0,35
NOVO NORDISK A/S B COMMON STOCK DKK.2	119 165 6	830 400,86	DKK	0,62
ONTEX GROUP NV COMMON STOCK	88 395	972 345,00	EUR	0,09
PAGSEGURO DIGITAL LTD CL A COMMON STOCK USD.000025	192 413 8	944 833,84	USD	0,81
PRUDENTIAL PLC COMMON STOCK GBP.05	470 382 7	078 589,59	GBP	0,64
PRYSMIAN SPA COMMON STOCK EUR.1	311 830 9	068 016,40	EUR	0,82
RANDSTAD NV COMMON STOCK EUR.1	98 169 5	226 517,56	EUR	0,47
RED ELECTRICA CORPORACION SA COMMON STOCK EUR.5	51 894	870 521,85	EUR	0,08
REMY COINTREAU COMMON STOCK EUR1.6	161 967	24 667 574,10	EUR	2,23
REXEL SA COMMON STOCK EUR5.0	69 310	893 752,45	EUR	0,08
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN COMMON STOCK	56 127	16 035 544,36	CHF	1,45
ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS COMMON STOCK EUR.07	113 682 1	661 348,75	EUR	0,15
ROYAL DUTCH SHELL PLC B SHS COMMON STOCK EUR.07	164 066 2	308 398,17	GBP	0,21
SAFRAN SA COMMON STOCK EUR.2	114 053	13 224 445,35	EUR	1,20
SALVATORE FERRAGAMO SPA COMMON STOCK EUR.1	328 362 5	207 821,32	EUR	0,47
SANDVIK AB COMMON STOCK SEK1.2	338 093 6	772 963,22	SEK	0,61
SANOFI COMMON STOCK EUR2.0	69 458 5	466 344,60	EUR	0,49
SAP SE COMMON STOCK	93 225 9	995 584,50	EUR	0,90
SCHNEIDER ELECTRIC SE COMMON STOCK EUR4.0	50 424 5	965 159,20	EUR	0,54
SHERWIN WILLIAMS CO/THE COMMON STOCK USD1.0	7 105 4	267 529,36	USD	0,39
SIGNIFY NV COMMON STOCK	26 366	910 417,98	EUR	0,08
SIKA AG REG COMMON STOCK CHF.01	4 078	911 710,42	CHF	0,08
SOCIETE GENERALE SA COMMON STOCK EUR1.25	81 161 1	381 522,54	EUR	0,12
STMICROELECTRONICS NV COMMON STOCK EUR1.04	28 884	874 607,52	EUR	0,08
SUBSEA 7 SA COMMON STOCK USD2.	467 000 3	915 738,83	NOK	0,35
SUNRUN INC COMMON STOCK USD.0001	17 064	967 594,56	USD	0,09
TERNA SPA COMMON STOCK EUR.22	141 258	882 862,50	EUR	0,08
THALES SA COMMON STOCK EUR3.0	100 903 7	557 634,70	EUR	0,68
TOTAL SE COMMON STOCK EUR2.5	110 319 3	894 260,70	EUR	0,35
UMICORE COMMON STOCK	22 194	872 002,26	EUR	0,08
VALEO SA COMMON STOCK EUR1.0	37 236 1	201 978,08	EUR	0,11

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devis e	% Acti f Net
VEOLIA ENVIRONNEMENT COMMON STOCK EUR5.0	43 770	875 837,70	EUR	0,08
VEONEER INC SDR SDR	59 321	1 051 998,03	SEK	0,10
VESTAS WIND SYSTEMS A/S COMMON STOCK DKK1.	112 166	21 691 951,59	DKK	1,96
VIVENDI COMMON STOCK EUR5.5	233 784	6 167 221,92	EUR	0,56
VOLVO AB B SHS COMMON STOCK SEK1.2	775 756	14 961 587,58	SEK	1,35
VONOVIA SE COMMON STOCK	262 516	15 687 956,16	EUR	1,42
WORLDLINE SA COMMON STOCK EUR.68	53 790	4 254 789,00	EUR	0,38
XINJIANG GOLDWIND SCI TEC H COMMON STOCK CNY1.0	633 600	1 040 500,46	HKD	0,09
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD COMMON STOCK HKD.1	588 000	1 255 052,83	HKD	0,11
TOTAL Actions & valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous)		712 332 655,66		64,4 5
CIE FINANCIERE RICHEMO A REG EXP 13SEP23 CALL	160 430	30 157,25	USD	0,00
TOTAL Warrants sur actions nego. sur un marche regl. ou assimile		30 157,25		0,00
TOTAL Warrants nego. sur un marche regl. ou assimile		30 157,25		0,00
TOTAL Actions & valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile		712 362 812,91		64,4 5
TOTAL Actions & valeurs assimilees		712 362 812,91		64,4 5
ABBVIE INC SR UNSECURED 11/31 1.25	1 854 000	2 004 141,67	EUR	0,18
ABBVIE INC SR UNSECURED 11/28 2.625	364 000	441 029,73	EUR	0,04
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SR UNSECURED REGS 03/31 3	1 500 000	1 780 097,22	EUR	0,16
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SR UNSECURED REGS 07/25 0.625	700 000	718 883,00	EUR	0,07
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/ COMPANY GUAR REGS 07/27 1.125	1 443 000	1 549 113,00	EUR	0,14
ABN AMRO BANK NV JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	1 300 000	1 394 440,19	EUR	0,13
ABN AMRO BANK NV SR UNSECURED REGS 05/25 1.25	1 300 000	1 378 633,80	EUR	0,12
CREDIT AGRICOLE SA SR UNSECURED REGS 10/25 0.375	1 500 000	1 527 191,16	EUR	0,14
CREDIT AGRICOLE LONDON SR UNSECURED REGS 12/23 0.75	800 000	823 147,37	EUR	0,07
CREDIT AGRICOLE LONDON SR UNSECURED REGS 03/29 1.75	400 000	452 600,61	EUR	0,04
ACHMEA BV SUBORDINATED REGS 04/43 VAR	1 500 000	1 747 078,81	EUR	0,16
ALDER PROPERTIES SA SR UNSECURED REGS 07/24 1.5	1 600 000	1 579 989,01	EUR	0,14
ADLER REAL ESTATE AG SR UNSECURED REGS 04/22 1.5	600 000	604 333,66	EUR	0,05
AEROPORTI DI ROMA SPA SR UNSECURED REGS 02/29 1.625	375 000	378 109,16	EUR	0,03
AEROPORTS DE PARIS SR UNSECURED REGS 07/32 1.5	600 000	671 670,85	EUR	0,06
AIB GROUP PLC SR UNSECURED REGS 05/24 1.25	954 000	996 395,27	EUR	0,09
AIB GROUP PLC SUBORDINATED REGS 11/29 VAR	1 612 000	1 639 809,46	EUR	0,15
ARKEMA JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	1 000 000	1 057 340,97	EUR	0,10
ALLIANDER NV JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	286 000	303 201,48	EUR	0,03
ALLIANZ FINANCE II B.V. COMPANY GUAR REGS 01/25 0.0000	1 000 000	1 012 267,99	EUR	0,09
ALSTRIA OFFICE REIT AG SR UNSECURED REGS 11/27 1.5	2 000 000	2 083 941,80	EUR	0,19
APRR SA SR UNSECURED REGS 01/33 1.5	1 000 000	1 165 227,28	EUR	0,11
MEDIOBANCA DI CRED FIN SR UNSECURED REGS 01/26 0.875	1 533 000	1 585 377,06	EUR	0,14
MEDIOBANCA DI CRED FIN SR UNSECURED REGS 01/25 1.625	414 000	443 382,92	EUR	0,04
BANCO DE SABADELL SA SR UNSECURED REGS 07/25 0.875	1 400 000	1 435 318,57	EUR	0,13
BANKINTER SA SUBORDINATED REGS 04/27 VAR	1 200 000	1 248 279,20	EUR	0,11
BANQUE FED CRED MUTUEL SR UNSECURED REGS 02/31 0.625	1 500 000	1 525 373,63	EUR	0,14
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG SR UNSECURED REGS 02/24 1.125	1 400 000	1 458 761,48	EUR	0,13
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	2 800 000	2 998 348,55	EUR	0,27
BECTON DICKINSON AND CO SR UNSECURED 05/23 1.401	300 000	311 943,22	EUR	0,03
BECTON DICKINSON AND CO SR UNSECURED 12/22 1	533 000	542 317,04	EUR	0,05
BECTON DICKINSON AND CO SR UNSECURED 05/23 1.401	1 000 000	1 039 810,74	EUR	0,09
BELDEN INC COMPANY GUAR REGS 09/25 2.875	1 200 000	1 219 158,33	EUR	0,11
BELFIUS BANK SA/NV SR UNSECURED REGS 10/24 1	1 000 000	1 038 778,21	EUR	0,09
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 01/27 VAR	400 000	446 241,85	EUR	0,04
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 0.05% 01/09/2028	1 500 000	1 516 907,35	EUR	0,14

Désignation des valeurs	Qté ou nominal	Nbre	Valeur boursière	Devis e	% Acti f Net
BNP PARIBAS 1.125% 10/10/2023	1 350 000	1 400	121,97	EUR	0,13
BPCE SA SR UNSECURED REGS 09/27 0.5	1 500 000	1 523	936,68	EUR	0,14
BPCE SA SR UNSECURED REGS 01/23 1.125	800 000	829	383,00	EUR	0,08
BPCE SA SR UNSECURED REGS 02/27 0.5	1 000 000	1 022	552,62	EUR	0,09
BRAMBLES FINANCE PLC COMPANY GUAR REGS 10/27 1.5	310 000	338	238,03	EUR	0,03
BRISA CONCESSAO RODOV SA SR SECURED REGS 05/27 2.375	100 000	114	017,91	EUR	0,01
BRISA CONCESSAO RODOV SA SR SECURED REGS 03/23 2	600 000	634	714,58	EUR	0,06
CAIXABANK SA SR UNSECURED REGS 06/26 1.375	1 500 000	1 591	712,85	EUR	0,14
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SR UNSECURED REGS 11/24 1.25	400 000	410	893,14	EUR	0,04
CARLSBERG BREWERIES A/S SR UNSECURED REGS 07/29 0.875	2 117 000	2 225	142,70	EUR	0,20
CARLSBERG BREWERIES A/S SR UNSECURED REGS 05/24 2.5	800 000	878	410,43	EUR	0,08
CARREFOUR SA SR UNSECURED REGS 06/23 0.875	1 300 000	1 334	492,21	EUR	0,12
COLGATE PALMOLIVE CO SR UNSECURED 11/39 0.875	832 000	909	934,01	EUR	0,08
COLGATE PALMOLIVE CO SR UNSECURED 03/34 1.375	406 000	475	402,18	EUR	0,04
COMMERZBANK AG SR UNSECURED REGS 08/23 0.5	685 000	698	185,11	EUR	0,06
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S COMPANY GUAR REGS 03/27 1.75	1 016 000	1 090	678,62	EUR	0,10
CNP ASSURANCES SUBORDINATED 02/29 2.75	300 000	351	819,33	EUR	0,03
CNP ASSURANCES JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	600 000	697	062,33	EUR	0,06
COCA COLA CO/THE SR UNSECURED 03/33 0.375	1 000 000	1 009	292,52	EUR	0,09
INMOBILIARIA COLONIAL SO SR UNSECURED REGS 04/26 2	1 300 000	1 416	119,88	EUR	0,13
COMMERZBANK AG SUBORDINATED 03/21 7.75	1 300 000	1 395	881,95	EUR	0,13
COOPERATIEVE RABOBANK UA JR SUBORDINA REGS 12/49 VAR	200 000	205	324,60	EUR	0,02
COVIVIO SR UNSECURED REGS 06/27 1.5	1 000 000	1 064	503,55	EUR	0,10
COVIVIO SR UNSECURED REGS 06/30 1.625% 23/06/2020	1 500 000	1 624	664,17	EUR	0,15
CREDIT AGRICOLE SA SUBORDINATED REGS 03/29 2	1 000 000	1 119	235,23	EUR	0,10
CREDIT AGRICOLE SA JR SUBORDINA REGS 04/49 VAR	1 300 000	1 330	140,05	EUR	0,12
CTE CO TRANSP ELEC SR UNSECURED REGS 07/28 1.5	1 500 000	1 663	799,75	EUR	0,15
DAIMLER INTL FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 02/23 0.625	1 142 000	1 165	636,62	EUR	0,11
DAIMLER AG SR UNSECURED REGS 09/30 0.75	858 000	893	065,89	EUR	0,08
ARGENTUM (SWISS LIFE) COMPANY GUAR REGS 31/12/49 VAR	1 200 000	1 388	979,45	EUR	0,13
DEUTSCHE TELEKOM AG SR UNSECURED REGS 07/27 0.5	1 770 000	1 837	214,08	EUR	0,17
DEUTSCHE WOHNEN SE SR UNSECURED REGS 04/25 1	200 000	210	304,47	EUR	0,02
DH EUROPE FINANCE COMPANY GUAR 09/31 0.75	876 000	903	810,35	EUR	0,08
DIAGEO FINANCE PLC COMPANY GUAR REGS 1.875% 27/03/2027	1 000 000	1 127	972,17	EUR	0,10
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 03/27 0.5	812 000	822	535,69	EUR	0,07
DRAX FINCO PLC SR SECURED REGS 11/25 2.625	402 000	415	627,54	EUR	0,04
E.ON SE SR UNSECURED REGS 0.35% 28/02/2030	479 000	488	030,00	EUR	0,04
E.ON SE SR UNSECURED REGS 05/29 1.625	1 597 000	1 806	986,44	EUR	0,16
EDP FINANCE BV SR UNSECURED REGS 2.375% 23/03/2023	1 300 000	1 396	619,06	EUR	0,13
ENERGIAS DE PORTUGAL SA JR SUBORDINA REGS 07/80 VAR	700 000	701	846,85	EUR	0,06
EL CORTE INGLIS SA COMPANY GUAR REGS 3.625% 15/03/2024	539 000	565	084,46	EUR	0,05
ELECTRICITE DE FRANCE SA JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	200 000	213	189,48	EUR	0,02
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED REGS 10/26 1	1 000 000	1 060	790,40	EUR	0,10
ELIA TRANSMISSION BE SR UNSECURED REGS 05/24 1.375	1 300 000	1 371	451,07	EUR	0,12
ENBW JR SUBORDINA REGS 08/79 VAR	600 000	609	953,42	EUR	0,06
ENEL FINANCE INTL NV COMPANY GUAR REGS 09/24 1	1 600 000	1 670	496,19	EUR	0,15
ENEL FINANCE INTL NV COMPANY GUAR REGS 10/34 1.125	528 000	574	132,21	EUR	0,05
ENERGIAS DE PORTUGAL SA JR SUBORDINA REGS 04/79 VAR	900 000	1 014	460,74	EUR	0,09
ENGIE SA SR UNSECURED REGS 06/39 1.375	1 900 000	2 183	990,30	EUR	0,20
ENGIE SA JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	1 600 000	1 649	679,45	EUR	0,15
ENGIE SA SR UNSECURED REGS 09/33 1.875	300 000	357	030,93	EUR	0,03
ENI SPA JR SUBORDINA REGS 3.375% 31/12/2049	839 000	905	956,22	EUR	0,08
ERSTE GROUP BANK AG SR UNSECURED REGS 05/26 0.875	1 500 000	1 569	881,82	EUR	0,14
ERSTE GROUP BANK AG JR SUBORDINA REGS 12/49 VAR	800 000	863	266,08	EUR	0,08
FCA BANK SPA IRELAND SR UNSECURED REGS 06/22 1.25	2 013 000	2 062	925,58	EUR	0,19

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devis e	% Acti f Net
FIDELITY NATL INFO SERV SR UNSECURED 05/27 1.5	2 441 000	2 653 268,04	EUR	0,24
FISERV INC SR UNSECURED 07/23 0.375	1 307 000	1 325 525,61	EUR	0,12
FISERV INC SR UNSECURED 1.625% 01/07/2030	1 500 000	1 660 502,63	EUR	0,15
FRESENIUS FIN IRELAND PL COMPANY GUAR REGS 01/24 1.5	1 033 000	1 090 703,89	EUR	0,10
GALP GAS NATURAL DISTRIB SR UNSECURED REGS 1.375% 19/09/2023	600 000	622 522,88	EUR	0,06
NATURGY FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 01/28 1.5	1 600 000	1 766 226,41	EUR	0,16
GENERAL MILLS INC SR UNSECURED 04/27 1.5	1 500 000	1 643 027,66	EUR	0,15
INTERNATIONAL GAME TECH SR SECURED REGS 02/23 4.75	2 400 000	2 551 066,67	EUR	0,23
HEIDELBERGCEMENT AG COMPANY GUAR REGS 06/24 2.25	1 400 000	1 518 079,96	EUR	0,14
HELVETIA EUROPE SA COMPANY GUAR REGS 09/41 VAR	549 000	608 468,51	EUR	0,06
HERA SPA SR UNSECURED REGS 07/27 0.875	864 000	913 032,96	EUR	0,08
HOLDING D INFRASTRUCTURE SR UNSECURED REGS 11/27 1.625	1 000 000	1 065 488,69	EUR	0,10
IBERDROLA INTL BV COMPANY GUAR REGS 12/99 VAR	900 000	932 765,63	EUR	0,08
IBM CORP SR UNSECURED 01/31 1.75	497 000	577 592,40	EUR	0,05
ING GROEP NV SUBORDINATED REGS 11/30 VAR	800 000	810 092,03	EUR	0,07
ING GROEP NV SR UNSECURED REGS 09/25 VAR	1 100 000	1 103 641,04	EUR	0,10
INMOBILIARIA COLONIAL SO SR UNSECURED REGS 10/24 1.45	400 000	418 182,57	EUR	0,04
INTESA SANPAOLO SPA SR UNSECURED REGS 08/23 2.125	1 500 000	1 593 919,39	EUR	0,14
INTESA SANPAOLO SPA JR SUBORDINA REGS 5.5% 31/12/2049	1 053 000	1 136 484,87	EUR	0,10
INTESA SANPAOLO SPA SR UNSECURED REGS 06/21 2	1 277 000	1 304 059,28	EUR	0,12
INTESA SANPAOLO SPA SUBORDINATED REGS 6.625% 13/09/2023	400 000	463 792,09	EUR	0,04
ITALGAS SPA SR UNSECURED REGS 04/30 0.875	1 102 000	1 182 553,03	EUR	0,11
ITALGAS SPA SR UNSECURED REGS 12/31 1	1 428 000	1 546 858,07	EUR	0,14
JAMES HARDIE INTL FIN COMPANY GUAR REGS 10/26 3.625	1 200 000	1 246 574,98	EUR	0,11
KBC GROUP NV SUBORDINATED REGS 03/27 VAR	3 100 000	3 207 936,14	EUR	0,27
KERRY GROUP FIN SERVICES COMPANY GUAR REGS 09/25 2.375	554 000	622 018,85	EUR	0,06
COCA COLA CO/THE SR UNSECURED 03/31 1.25	557 000	625 419,36	EUR	0,06
LA BANQUE POSTALE SR UNSECURED REGS 10/24 1	800 000	831 585,74	EUR	0,08
LA MONDIALE SUBORDINATED REGS 04/26 0.75	500 000	505 890,94	EUR	0,05
LA MONDIALE JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	400 000	435 612,27	EUR	0,04
LOGICOR FINANCING SARL COMPANY GUAR REGS 11/28 3.25	2 000 000	2 360 227,95	EUR	0,21
LOXAM SAS SECURED REGS 05/23 3.5	1 300 000	1 319 897,22	EUR	0,12
LYB INTERNATIONAL FINANC COMPANY GUAR 1.625% 17/09/2031	1 500 000	1 689 561,96	EUR	0,15
MAPFRE SA SR UNSECURED REGS 05/26 1.625	1 100 000	1 216 082,60	EUR	0,11
MERCK KGAA JR SUBORDINA REGS 06/79 VAR	1 800 000	1 846 041,78	EUR	0,17
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SR UNSECURED REGS 2.375% 13/07/2027	1 000 000	1 086 606,68	EUR	0,10
MMS USA INVESTMENTS INC COMPANY GUAR REGS 06/25 0.625	1 600 000	1 636 402,85	EUR	0,15
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 03/24 1.75	2 000 000	2 143 227,71	EUR	0,19
NATIONWIDE BLDG SOCIETY SUBORDINATED REGS 07/29 VAR	2 500 000	2 633 130,87	EUR	0,24
NATIONWIDE BLDG SOCIETY SR UNSECURED REGS 03/26 VAR	1 105 000	1 183 029,11	EUR	0,11
NATWEST MARKETS PLC SR UNSECURED REGS 06/23 1.125	1 049 000	1 085 912,58	EUR	0,10
NESTLE FINANCE INTL LTD COMPANY GUAR REGS 03/33 0.0000	1 226 000	1 207 462,88	EUR	0,11
NN GROUP NV SR UNSECURED REGS 06/27 1.625	1 600 000	1 768 942,25	EUR	0,16
NN GROUP NV SUBORDINATED REGS 01/48 VAR	1 500 000	1 870 660,86	EUR	0,17
NORDEA BANK ABP SUBORDINATED REGS 06/29 VAR	2 400 000	2 444 695,84	EUR	0,22
NORDEA BANK ABP SR UNSECURED REGS 06/23 0.875	582 000	600 104,21	EUR	0,05
OMNICOM FINANCE HOLD COMPANY GUAR 07/27 0.8	1 500 000	1 547 771,36	EUR	0,14
OMV AG JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	500 000	529 140,41	EUR	0,05
OMV AG SR UNSECURED REGS 2.375% 09/04/2032	1 000 000	1 228 346,20	EUR	0,11
OP CORPORATE BANK PLC SR UNSECURED REGS 02/24 0.375	1 000 000	1 022 948,01	EUR	0,09
ORANGE SA SR UNSECURED REGS 09/30 1.875	1 600 000	1 875 533,90	EUR	0,17
ORANGE SA JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	1 000 000	1 036 191,78	EUR	0,09
PEPSICO INC SR UNSECURED 10/39 0.875	1 000 000	1 058 607,88	EUR	0,10
PEPSICO INC SR UNSECURED 05/28 0.5	742 000	770 262,74	EUR	0,07
PLAYTECH PLC SR SECURED REGS 10/23 3.75	927 000	946 679,47	EUR	0,09

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devis e	% Acti f Net
PROLOGIS EURO FINANCE COMPANY GUAR 09/31 0.625	835 000	852 750,25	EUR	0,08
PROLOGIS EURO FINANCE COMPANY GUAR 02/35 1	1 474 000	1 559 859,17	EUR	0,14
PROLOGIS INTL FUND II COMPANY GUAR REGS 03/28 1.75	797 000	901 041,99	EUR	0,08
COOPERATIEVE RABOBANK UA SR UNSECURED REGS 08/23 0.75	1 100 000	1 129 521,74	EUR	0,10
COOPERATIEVE RABOBANK UA JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	1 600 000	1 612 508,93	EUR	0,15
RCI BANQUE SA SR UNSECURED REGS 09/23 0.5	1 814 000	1 824 912,61	EUR	0,17
REN FINANCE BV SR UNSECURED REGS 01/28 1.75	546 000	607 435,55	EUR	0,05
REPSOL INTL FINANCE COMPANY GUAR REGS 12/99 VAR	559 000	610 975,92	EUR	0,06
REPSOL INTL FINANCE COMPANY GUAR REGS 10/24 0.125	900 000	905 369,38	EUR	0,08
RICHEMONT INTERNATIONAL COMPANY GUAR REGS 03/30 1.5	818 000	936 370,20	EUR	0,08
RTE RESEAU DE TRANSPORT SR UNSECURED REGS 10/37 1.875	500 000	617 762,25	EUR	0,06
RTE RESEAU DE TRANSPORT 2% 18/04/2036	800 000	1 003 470,53	EUR	0,09
SANEF SA SR UNSECURED REGS 03/26 1.875	1 000 000	1 085 107,30	EUR	0,10
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 1.125% 08/09/2023	447 000	461 486,23	EUR	0,04
SCHAEFFLER AG SR UNSECURED REGS 03/24 1.875	2 277 000	2 378 566,91	EUR	0,22
SCHLUMBERGER FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 05/32 2	1 485 000	1 753 247,33	EUR	0,16
SNAM SPA SR UNSECURED REGS 09/34 1	1 291 000	1 393 484,37	EUR	0,13
SOCIETE FONCIERE LYONNAIS SR UNSECURED REGS 06/27 1.5	1 000 000	1 071 904,93	EUR	0,10
SOCIETE GENERALE SUBORDINATED REGS 02/28 VAR	1 000 000	1 028 281,29	EUR	0,09
SOCIETE GENERALE SR UNSECURED REGS 09/28 VAR	500 000	516 678,64	EUR	0,05
STELLANTIS N.V. 2.375% 14/04/2023	1 378 000	1 451 740,14	EUR	0,13
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SUBORDINATED REGS 03/28 VAR	1 402 000	1 446 966,27	EUR	0,13
SWISS RE FINANCE UK COMPANY GUAR REGS 06/52 VAR	300 000	339 258,85	EUR	0,03
SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SR UNSECURED REGS 10/26 1.125	800 000	859 724,62	EUR	0,08
TELECOM ITALIA SPA SR UNSECURED REGS 01/23 3.25	2 000 000	2 169 438,43	EUR	0,20
TELEFONICA EUROPE BV COMPANY GUAR REGS 12/49 VAR	1 100 000	1 159 727,01	EUR	0,10
TELENOR ASA SR UNSECURED REGS 05/29 1.125	1 132 000	1 236 128,04	EUR	0,11
TERNA SPA SR UNSECURED REGS 07/25 0.125	665 000	673 662,63	EUR	0,06
TERNA SPA SR UNSECURED REGS 04/26 1	363 000	385 538,05	EUR	0,03
TESCO CORP TREASURY SERV COMPANY GUAR REGS 05/26 0.875	1 500 000	1 553 322,17	EUR	0,14
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 10/31 0.875	478 000	504 802,18	EUR	0,05
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 07/29 1.95	681 000	784 713,55	EUR	0,07
TOTAL SE	553 000	574 176,11	EUR	0,05
TOTAL SE JR SUBORDINA REGS 12/49 VAR	1 100 000	1 169 086,63	EUR	0,11
TRIVIUM PACKAGING FIN SR SECURED REGS 08/26 3.75	240 000	249 879,99	EUR	0,02
UBS AG SUBORDINATED REGS 02/26 VAR	1 000 000	1 046 919,40	EUR	0,09
UBS GROUP AG SR UNSECURED REGS 09/26 1.25	1 241 000	1 325 432,45	EUR	0,12
UNIBAIL RODAMCO WESTFLD SR UNSECURED REGS 05/27 0.625	1 400 000	1 394 655,26	EUR	0,13
UNIBAIL RODAMCO SE COMPANY GUAR REGS 12/99 VAR	1 300 000	1 223 820,89	EUR	0,11
UNICREDIT SPA SR UNSECURED REGS 07/25 VAR	1 551 000	1 616 306,75	EUR	0,15
UNICREDIT SPA SUBORDINATED REGS 02/29 VAR	500 000	565 521,48	EUR	0,05
UNICREDIT SPA SR UNSECURED REGS 06/25 VAR	710 000	737 686,15	EUR	0,07
UNICREDIT SPA SUBORDINATED REGS 01/27 VAR	1 200 000	1 294 127,26	EUR	0,12
UNIONE DI BANCHE ITALIAN SR UNSECURED REGS 04/24 1.5	673 000	712 528,27	EUR	0,06
UNIONE DI BANCHE ITALIAN SR UNSECURED REGS 06/24 2.625	800 000	865 680,01	EUR	0,08
UNIPOL GRUPPO SPA SR UNSECURED REGS 09/30 3.25	1 258 000	1 342 385,48	EUR	0,12
UNIQA INSURANCE GROUP AG COMPANY GUAR REGS 1.375% 09/07/2030	400 000	437 852,99	EUR	0,04
UNIQA INSURANCE GROUP AG SUBORDINATED REGS 07/43 VAR	400 000	473 027,40	EUR	0,04
UPJOHN FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 06/32 1.908	773 000	861 470,12	EUR	0,08
URENCO FINANCE NV COMPANY GUAR REGS 12/24 2.375	1 214 000	1 320 209,18	EUR	0,12
VATTENFALL AB SR UNSECURED REGS 10/25 0.05	516 000	519 169,00	EUR	0,05
VATTENFALL AB SR UNSECURED REGS 06/26 0.5	598 000	616 793,97	EUR	0,06
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	800 000	817 550,68	EUR	0,07
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 05/33 1.3	1 500 000	1 642 825,44	EUR	0,15
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 10/29 1.875	1 836 000	2 099 635,72	EUR	0,19

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devis e	% Acti f Net
VICINITY CENTRES TRUST COMPANY GUAR REGS 11/29 1.125	1 000 000	1 035 092,34	EUR	0,09
VIENNA INSURANCE GRP AGW SUBORDINATED REGS 03/46 VAR	1 000 000	1 144 982,88	EUR	0,10
VODAFONE GROUP PLC JR SUBORDINA REGS 08/80 VAR	926 000	974 944,81	EUR	0,09
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED REGS 08/26 2.2	1 000 000	1 127 459,10	EUR	0,10
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED REGS 11/37 2.875	1 562 000	2 005 610,17	EUR	0,18
VOLVO CAR AB COMPANY GUAR REGS 10/27 2.5	2 012 000	2 139 001,36	EUR	0,19
WEST RETAIL TRUST 1 3.25% 11/09/23	1 134 000	1 242 164,99	EUR	0,11
WHIRLPOOL FINANCE LU COMPANY GUAR 11/27 1.1	1 000 000	1 069 047,13	EUR	0,10
WINTERSHALL DEA FINANCE COMPANY GUAR REGS 09/28 1.332	1 200 000	1 243 194,98	EUR	0,11
WPC EUROBOND BV COMPANY GUAR 04/28 1.35	1 500 000	1 574 625,61	EUR	0,14
WPP FINANCE 2016 COMPANY GUAR REGS 03/25 1.375	539 000	573 697,58	EUR	0,05
ZIMMER BIOMET HOLDINGS SR UNSECURED 12/26 2.425	900 000	1 005 656,33	EUR	0,09
TOTAL Obligations a taux fixe nego. sur un marche regl. ou assimile		244 233 555,06		22,0 9
TOTAL Obligations & valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile		244 233 555,06		22,0 9
TOTAL Obligations & Valeurs assimilees		244 233 555,06		22,0 9
BTF TRESOR 05/05/2021	7 000 000	7 015 750,00	EUR	0,63
BTF TRESOR 08/04/2021	5 000 000	5 008 550,00	EUR	0,45
BTF TRESOR 10/02/2021	10 030 145	10 038 269,42	EUR	0,92
BTF TRESOR 13/01/2021	3 390 000	3 390 847,50	EUR	0,31
BTF TRESOR 19/05/2021	9 425 000	9 447 902,75	EUR	0,85
BTF TRESOR 21/04/2021	9 500 000	9 518 525,00	EUR	0,86
TOTAL Bons du Tresor		44 419 844,67		4,02
TOTAL Titres de creances negociables		44 419 844,67		4,02
TOTAL Titres de creances negocies sur un marche regl. ou assimile		44 419 844,67		4,02
TOTAL Titres de creances		44 419 844,67		4,02
AXA WORLD FUNDS EMERGING MARKE	51 727 528	361,24	EUR	0,48
AXA IM WAVE CAT BONDS FUND AXA IM WAVE CAT MCEURH	4 053,9472	4 177 065,58	EUR	0,38
AXA TRESOR COURT TERME	7 228,7241	17 465 146,81	EUR	1,58
AXA WORLD FUNDS FRAMLINGTON	78 110	15 915 658,62	USD	1,44
MIRABAUD CONVERTIBLE BONDS E MIRABAUD CNV BDS EUR BCEUR	173 144,893	20 050 178,61	EUR	1,81
TOTAL OPCVM et equivalents d'autres Etats membres de l'UE		62 890 410,86		5,69
AXA IM WAVE CAT BONDS FUND AXA IM WAVE CAT BDS M CAPUSD	3 894,4069	3 537 542,94	USD	0,32
RIVERSTONE ENERGY LTD RIVERSTONE ENERGY LTD	675 329	2 240 785,53	GBP	0,20
TOTAL Fonds destines hors UE hors organismes de titrisation, fonds etrangers, eq ETF non UCITS d'un etat non UE		5 778 328,47		0,52
TOTAL Fonds d'investissement hors UE et organismes de titrisation non cotes		5 778 328,47		0,52
TOTAL Titres d'OPC		68 668 739,33		6,21
US 10YR N 03/21 TYH1	662	85 611,54	USD	0,01
TOTAL Contrat future de taux d'interet		85 611,54		0,01
EURO ST50 03/21 VGH1	-1 980	-967 720,00	EUR	- 0,09
MSCI E M 03/21 MESH1	210	379 821,01	USD	0,04
TOTAL Autres contrats futures		-587 898,99		- 0,05
Appels marge futures	967 720	967 720,00	EUR	0,08
Appels marge futures	-569 480,05	-465 432,59	USD	- 0,04
TOTAL Appels de marge sur futures		502 287,41		0,04

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devis e	% Acti f Net
TOTAL Appel de marge sur contrat futures		-0,04		0,00
TOTAL Appels de marge		-0,04		0,00
C E S 50 3350 12/22	1 426 3 877	294,00	EUR	0,35
C E S 50 3600 12/22	1 467 3 649	896,00	EUR	0,33
C E S 50 3650 12/22	1 514 3 436	780,00	EUR	0,31
C SX7E 80 EUR 06/21	6 166 1 217	785,00	EUR	0,11
C SX7E 95 EUR 06/21	-6 166	-308 300,00	EUR	-
				0,03
TOTAL Autres contrats options sur marche reglemente		11 873		1,07
		455,00		
TOTAL Engagements a terme conditionnels sur marche reglemente		11 873		1,07
		455,00		
TOTAL Engagements a terme conditionnels		11 873		1,07
		455,00		
T000151121 0.00/0.00	27 100 000	-37 916,17	EUR	0,00
T000181021 0.00/0.00	27 084 571,01	-5 644,00	EUR	0,00
TOTAL Total return SWAP (TRS)		-43 560,17		0,00
TOTAL Swaps		-43 560,17		0,00
TOTAL Instruments Financiers a terme		11 829		1,07
		894,79		
G FIX 0.00 090727	1 928 500	1 576 151,36	USD	0,14
TOTAL Collateral sur Future		1 576 151,36		0,14
TOTAL Depots et autres instruments financiers		1 576 151,36		0,14
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 07/22 1.1	1 027 000	1 073 881,62	EUR	0,09
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 11/24 1.75	471 000	516 969,60	EUR	0,05
TOTAL Titre pris en garantie OTC		1 590 851,22		0,14
DEUTSCHLAND I/L BOND BONDS REGS 04/23 0.1	6 300 000	7 007 784,74	EUR	0,64
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 07/21 0.1	1 480 000	1 563 510,71	EUR	0,14
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/45 3.25	2 468 410	4 245 154,27	EUR	0,38
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED REGS 06/45 3.75	958 000	1 771 631,47	EUR	0,16
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/25 0.5	1 512 000	1 595 664,07	EUR	0,14
FRANCE (GOVT OF) UNSECURED 144A REGS 05/48 2	450 000	633 629,78	EUR	0,06
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 11/28 0.75	794 000	876 986,05	EUR	0,08
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/50 1.5	300 000	394 529,61	EUR	0,04
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/25 0.00000	130 000	133 602,04	EUR	0,01
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/39 4.25	406 000	777 351,77	EUR	0,07
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 10/23 4.25	1 000 000	1 147 126,08	EUR	0,10
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/37 1	1 147 000	1 432 050,18	EUR	0,13
TOTAL Titre pris en garantie		21 579		1,95
		020,77		
INDEMNITES SUR Titres recus en garantie		-21 579		-
		020,77		1,95
INDEMNITES SUR Titres recus en garantie OTC Bilateral		-1 590		-
		851,22		0,14
TOTAL Operations contractuelles a l'achat		0,00		0,00
BTF TRESOR 19/05/2021	575 000	576 397,25	EUR	0,05
BTF TRESOR 10/02/2021	1 969 855	1 971 450,58	EUR	0,18
TOTAL Bons du Tresor		2 547 847,83		0,23
TOTAL Titre mis en garantie OTC		2 547 847,83		0,23
REMY COINTREAU COMMON STOCK EUR1.6	62 087	9 455 850,10	EUR	0,86
ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS COMMON STOCK EUR.07	396 000	5 787 144,00	EUR	0,52
BAKKAFROST P/F COMMON STOCK DKK1.0	26 992	1 578 140,51	NOK	0,14
TOTAL Pret de titres		16 821		1,52
		134,61		
DETTES SUR Creances representatives de titres pretes		0,00		0,00
DETTES SUR Titres donnes en garantie OTC Bilateral		0,00		0,00
INDEMNITES SUR Creances representatives de titres pretes		126,99		0,00
INDEMNITES SUR Titres donnes en garantie OTC Bilateral		0,00		0,00

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devis e	% Acti f Net
TOTAL Operations contractuelles a la vente		19 369 109,43		1,75
TOTAL Operations contractuelles		19 369 109,43		1,75
B FIX 0.00 031128	-600 000	-600 000,00	EUR	- 0,05
TOTAL Collateral OTC Bilateral		-600 000,00		- 0,05
TOTAL CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES		-600 000,00		- 0,05

AXA Optimal Income

Société de gestion : AXA Investment Managers Paris – Siège social :Tour Majunga - La Défense 9 -
6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux – Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément
AMF n°GP 92-08 en date du 7 avril 1992
Société Anonyme au capital de 1 384 380 euros – SIREN 353 534 506 RCS Nanterre

