

AXA VALEURS EURO

Forme Juridique : SICAV
 Classification : Actions Pays de la zone Euro
 Affectation des résultats : Capitalisation / Distribution

Etat du patrimoine

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 (OPCVM) / 1° du I de l'article L.214-24-55 (FIVG)* du code monétaire et financier	246 857 614,00
b) Avoirs bancaires	11 267 905,44
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 106 423,07
d) Total des actifs détenus par l'OPC	259 231 942,51
e) Passif	-588 799,47
f) Valeur nette d'inventaire	258 643 143,04

*Les montants sont signés.

Nombre de parts en circulation et valeur nette d'inventaire par part ou action

Part	Type de part	Actif net par type de part	Nombre de part en circulation	Valeur Liquidative
AXA Valeurs Euro	RC	219 156 374,47	1 786 240,83	122,69
AXA Valeurs Euro	RD	39 486 768,57	480 615,45	82,15

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

Eléments du portefeuille titres

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage de l'Actif net*	Pourcentage du Total des actifs**
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	76,26	76,09
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	-	-
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'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	19,18	19,14
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)	-	-
e) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 et à l'article R.214-32-19 du Code monétaire et financier	0,43	0,43

*f) de l'état du patrimoine

**d) de l'état du patrimoine

Répartition des actifs du a), b), c), d) du portefeuille titres, par devise

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage de l'Actif net*	Pourcentage du Total des actifs**
ASML HOLDING NV ORDS	EUR	24 105 000,00	9,32	9,30
SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	13 458 000,00	5,20	5,19
INTESA SANPAOLO	EUR	11 037 780,00	4,27	4,26
LVMH MOET HENNESSY V	EUR	10 704 000,00	4,14	4,13
PUBLICIS GROUPE SA E	EUR	9 739 240,00	3,77	3,76
IBERDROLA SA	EUR	9 122 595,00	3,53	3,52
ALLIANZ SE NPV(REGD)	EUR	8 563 500,00	3,31	3,30
AIR LIQUIDE SA	EUR	8 225 280,00	3,18	3,17
INDITEX COMMON STOCK	EUR	7 417 600,00	2,87	2,86
BANCO DE BILBAO VIZC	EUR	6 948 536,00	2,69	2,68
BNP PARIBAS EUR2	EUR	6 607 830,00	2,55	2,55
FINECOBANK SPA COMMO	EUR	6 542 400,00	2,53	2,52
SANOFI	EUR	6 295 800,00	2,43	2,43
L OREAL	EUR	6 273 765,00	2,43	2,42
PRYSMIAN CAB + SYS N	EUR	6 128 920,00	2,37	2,36
STELLANTIS NV	EUR	5 967 748,00	2,31	2,30
CIE DE ST GOBAIN EUR	EUR	5 591 740,00	2,16	2,16
LEGRAND SA EUR4	EUR	5 558 400,00	2,15	2,14
ESSILORLUXOTTICA	EUR	5 130 600,00	1,98	1,98
DASSAULT SYSTEMES	EUR	5 118 500,00	1,98	1,97
VINCI	EUR	5 017 380,00	1,94	1,94
DEUTSCHE TELEKOM NPV	EUR	4 766 440,00	1,84	1,84
DSM FIRMENICH AG	EUR	4 329 600,00	1,67	1,67
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	4 243 840,00	1,64	1,64
SPIE SA COMMON STOCK	EUR	4 019 820,00	1,55	1,55
KBC GROUP NV NPV	EUR	3 822 200,00	1,48	1,47
MERCK KGAA ORD NPV	EUR	3 636 625,00	1,41	1,40
X ST MICROELECTRONIC	EUR	3 576 875,00	1,38	1,38
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3 479 840,00	1,35	1,34
SODEXHO ALLIANCE EUR	EUR	3 192 000,00	1,23	1,23
CAPGEMINI	EUR	3 156 900,00	1,22	1,22
BUREAU VERITAS SA	EUR	3 154 920,00	1,22	1,22
EDENRED	EUR	3 034 570,00	1,17	1,17
KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	3 007 310,00	1,16	1,16
PERNOD RICARD NPV	EUR	2 914 100,00	1,13	1,12
TERNA SPA	EUR	2 815 020,00	1,09	1,09
GROUPE DANONE EURO.2	EUR	2 625 680,00	1,02	1,01
NEOEN SA	EUR	2 560 880,00	0,99	0,99
TECHNOPROBE SPA	EUR	2 541 350,00	0,98	0,98
BIOMERIEUX COMMON ST	EUR	2 396 250,00	0,93	0,92
SYENSQO	EUR	2 339 960,00	0,90	0,90
SOC GENERALE EUR1.25	EUR	2 257 760,00	0,87	0,87
CORP ACCIONA ENERG	EUR	2 230 680,00	0,86	0,86
SEB SA EUR3	EUR	1 720 800,00	0,67	0,66
STORA ENSO OYJ NPV S	EUR	1 479 580,00	0,57	0,57
TOTAL	EUR	246 857 614,00	95,44	95,23

AUTRES ACTIFS DETENUS (b+c de l'état du patrimoine)		1 106 423,07		0,43
TOTAL DES ACTIFS		259 231 942,51		100,00
AUTRES ACTIFS DETENUS (b+c+e de l'état du patrimoine)		11 785 529,04	4,56	
TOTAL ACTIF NET		258 643 143,04	100,00	

*f) de l'état du patrimoine

**d) de l'état du patrimoine

Répartition des actifs du a), b), c), d) du portefeuille titres, par secteur économique

Secteur économique	Pourcentage de l'Actif net*	Pourcentage du Total des actifs**
Autres Services D'Information N.C.A.	14,38	14,38
Fabrication De Machines Et Équipements N.C.A.	11,47	11,44
Industrie Manufacturière	8,39	8,37
Fabrication D'Équipements Électriques	8,24	8,22
Industrie Chimique	5,61	5,59
Production Et Distribution D'Électricité, De Gaz, De Vapeur Et D'Air Conditionné	5,61	5,59
Industrie Du Cuir Et De La Chaussure	4,14	4,13
Commerce ; Réparation D'Automobiles Et De Motocycles	4,03	4,02
Publicité Et Études De Marché	3,77	3,76
Industrie Pharmaceutique	3,36	3,35
Autres Activités Des Services Financiers, Hors Assurance Et Caisses De Retraite, N.C.A.	3,31	3,30
Génie Civil	2,80	2,80
Industrie Automobile	2,31	2,30
Édition	1,98	1,97
Télécommunications	1,84	1,84
Production Et Distribution D'Eau ; Assainissement, Gestion Des Déchets Et Dépollution	1,64	1,64
Activités D'Architecture Et D'Ingénierie ; Activités De Contrôle Et Analyses Techniques	1,55	1,55
Recherche-Développement Scientifique	1,41	1,40
Fabrication De Produits Informatiques, Électroniques Et Optiques	1,38	1,38
Services D'Information	1,35	1,34
Hébergement Et Restauration	1,23	1,23
Programmation, Conseil Et Autres Activités Informatiques	1,22	1,22
Activités Spécialisées, Scientifiques Et Techniques	1,22	1,22
Activités De Services Administratifs Et De Soutien	1,17	1,17
Fabrication De Boissons	1,13	1,12
Autres	0,90	0,90
Total	95,44	95,23

*f) de l'état du patrimoine

**d) de l'état du patrimoine

Répartition des actifs du a), b), c), d) du portefeuille titres, par pays de résidence de l'émetteur

Secteur économique	Pourcentage de l'Actif net*	Pourcentage du Total des actifs*
France	47,56	47,47
Pays-Bas	14,17	14,14
Espagne	11,29	11,26
Italie	11,24	11,21
Allemagne	6,56	6,54
Suisse	1,67	1,67
Belgique	1,48	1,47
Autres	0,90	0,90
Finlande	0,57	0,57
TOTAL	95,44	95,23

*f) de l'état du patrimoine

**d) de l'état du patrimoine

Ventilation des autres actifs par nature*

Nature d'actifs	Pourcentage de l'Actif net**	Pourcentage de l'Actif net***
PARTS D'OPC	0,43	0,43
Fonds d'investissement à vocation générale	-	-
FCPR, FCPI, FIP	-	-
OPCI, SCPI, SEF, SICAF, Fonds de Fonds alternatifs	-	-
OPCVM	0,43	0,43
Fonds professionnels à vocation générale	-	-
OPCI, fonds spécialisés, fonds de capital investissement (professionnels)	-	-
Organisme de Titrisation	-	-
Autres placements collectifs	-	-
AUTRES NATURE D'ACTIFS	-	-
Bons de souscriptions	-	-
Bons de caisse	-	-
Billet à ordre	-	-
Billets hypothécaires	-	-
Autres	-	-
TOTAL	0,43	0,43

* Cette rubrique concerne des titres financiers éligibles ou des instruments du marché monétaire ne répondant pas aux conditions mentionnées au I de l'article R.214-11 du Code monétaire et financier

**f) de l'état du patrimoine

***d) de l'état du patrimoine

Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant) Acquisitions	Mouvements (en montant) 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	-	-
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	-	-
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	43 369 875,46	60 523 585,73
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) /	-	-
e) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 et à l'article R.214-32-19 du Code monétaire et financier	16 938 402,69	20 706 865,75
Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)	
Acquisitions	60 308 278,15	
Cessions	81 230 451,48	

Distribution en cours de période

	Part	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt €	Montant brut unitaire €
Dividendes versés				
Dividendes à verser				

Modifications intervenues

- Renouvellement du mandat du Cabinet PRICEWATERHOUSECOOPERS Audit. Ce mandat prendra fin à l'issue de l'exercice clos en décembre 2029.
- Mise à jour annuelle du PRIIPS DIC

Modifications à intervenir

- Néant.

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

Le détail du portefeuille peut être demandé dans un délai de huit semaines auprès d'AXA Investment Managers Paris

Commissaire aux comptes :

PriceWaterhouseCoopers France

Glossaire

Informations sur le contenu du tableau relatif à l'état du patrimoine	
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du Code monétaire et financier	Les titres de capital émis par les sociétés par actions ; Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse ;
b) Avoirs bancaires	Les avoirs bancaires correspondent aux «liquidités» du poste «comptes financiers» ausens du § 420-1 du règlement CRC n°2003-02.
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	Les autres actifs comprennent les instruments financiers exclus du a) : <ul style="list-style-type: none"> ■ les instruments financiers du marché monétaire, ■ les bons de souscription, ■ les effets de commerce, billets à ordre et billets hypothécaires. ■ Ainsi que les éléments suivants au sens du § 420-1 du règlement CRC n°2003-02 : <ul style="list-style-type: none"> ■ les dépôts, ■ les parts ou actions d'OPC, ■ les opérations temporaires sur titres. ■ les instruments financiers à terme, ■ les autres instruments financiers, ■ les créances (y.c. les opérations de change à terme).
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	Total des lignes (a+b+c)
e) Passif	Le passif comprend les éléments suivants au sens du § 420-2 du règlement CRC n°2003-02 : <ul style="list-style-type: none"> ■ les instruments financiers au passif du bilan (opérations de cession sur instruments financiers et opérations temporaires de titres), ■ les instruments financiers à terme au passif du bilan, ■ les dettes (y.c. les opérations de change à terme de devises), ■ les comptes financiers (concours bancaires courants et emprunts).
f) Valeur nette d'inventaire	Total des lignes (d+e) La valeur nette d'inventaire correspondant au montant de l'actif net de l'OPCVM.

Informations sur le contenu du tableau relatif aux éléments du portefeuille titres	
Article L. 422-1 du Code monétaire et financier	I. Tout marché réglementé d'un Etat membre de la Communauté européenne ou d'un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen qui fonctionne sans requérir la présence effective de personnes physiques peut offrir, sur le territoire de la France métropolitaine et des départements d'outre-mer et de Saint-Barthélemy et de Saint-Martin, les moyens d'accès à ce marché. II. Lorsque l'Autorité des marchés financiers a des raisons claires et démontrables d'estimer qu'un marché réglementé d'un autre Etat membre de la Communauté européenne ou d'un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen qui offre des moyens d'accès sur le territoire de la France métropolitaine et des départements d'outre-mer et de Saint-Barthélemy et de Saint-Martin enfreint les obligations qui lui incombent, elle en fait part à l'autorité compétente de l'Etat d'origine dudit marché réglementé. Si, en dépit des mesures prises par l'autorité compétente de l'Etat d'origine ou en raison du caractère inadéquat de ces mesures, le marché réglementé continue de fonctionner d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs ou au fonctionnement ordonné des marchés en France, l'Autorité des marchés financiers, après en avoir informé l'autorité compétente de l'Etat d'origine, prend toutes les mesures appropriées requises pour protéger les investisseurs ou pour préserver le bon fonctionnement des marchés. Elle peut notamment interdire à ce marché réglementé de mettre ses moyens d'accès à la disposition de membres à distance établis sur le territoire de la France métropolitaine et des départements d'outre-mer et de Saint-Barthélemy et de Saint-Martin.L'Autorité des marchés financiers notifie sa décision, dûment motivée, au marché réglementé concerné. Elle en informe sans délai la Commission européenne.
4° du I de l'article R. 214-11 du Code monétaire et financier	(...) titres financiers éligibles nouvellement émis sous réserve que : a) Les conditions d'émission comportent l'engagement qu'une demande d'admission à la cotation officielle d'une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sera introduite, 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'organisme de placement collectif en valeurs mobilières ; b) L'admission mentionnée au a soit obtenue dans un délai d'un an à compter de l'émission.

II de l'article R. 214-11 du Code monétaire et financier	Un organisme de placement collectif en valeurs mobilières ne peut employer plus de 10 % de ses actifs dans des titres financiers éligibles ou des instruments du marché monétaire ne répondant pas aux conditions mentionnées au I. Il ne peut acquérir des certificats représentatifs de métaux précieux.
Article R. 214-32-19 du Code monétaire et financier	<p>I. - L'actif d'un fonds d'investissement à vocation générale peut également comprendre, dans la limite de 10 % prévue au II de l'article R. 214-32-18 : 1° Des bons de souscription ; 2° Des bons de caisse ; 3° Des billets à ordre ; 4° Des billets hypothécaires ; 5° Des actions ou parts de FIA établis dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou de fonds d'investissement de droit étranger répondant aux critères fixés par le règlement général de l'Autorité des marchés financiers ; 6° Des actions ou parts de FIA ou organismes de placement collectifs en valeurs mobilières suivants : a) Organismes de placement collectifs nourriciers mentionnés aux articles L. 214-22 et L. 214-24-57 ; b) OPCVM bénéficiant d'une procédure allégée mentionnés à l'article L. 214-35 dans sa rédaction antérieure au 2 août 2003 ; c) OPCVM et FIA relevant des paragraphes 1,2 et 6 de la sous-section 2, du paragraphe 2 ou du sous-paragraphe 1 du paragraphe 1 de la sous-section 3 de la présente section qui investissent plus de 10 % de leurs actifs en actions ou parts de placements collectifs ou de fonds d'investissement ; d) Fonds professionnels à vocation générale mentionnés à l'article L. 214-144 ; e) Fonds professionnels spécialisés mentionnés à l'article L. 214-154 ; f) Fonds communs de placement à risques mentionnés à l'article L. 214-28, fonds communs de placement dans l'innovation mentionnés à l'article L. 214-30, fonds d'investissement de proximité mentionnés à l'article L. 214-31 et fonds professionnels de capital investissement mentionnés à l'article L. 214-160 ; g) Fonds communs d'intervention sur les marchés à terme mentionnés à l'article L. 214-42 dans sa rédaction antérieure à la date de publication de l'ordonnance n° 2011-915 du 1er août 2011 ; 7° Des titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire ne répondant pas aux conditions mentionnées au I de l'article R. 214-32-18 ; 8° Des parts ou actions d'organismes de placement collectif immobilier, d'organismes professionnels de placement collectif immobilier ou d'organismes étrangers mentionnées au 5° du I de l'article L. 214-36. En outre, sont incluses dans la limite de 10 % mentionnée au premier alinéa les parts ou actions d'OPCVM, de FIA relevant des paragraphes 1,2 et 6 de la sous-section 2 du paragraphe 2 ou du sous-paragraphe 1 du paragraphe 1 de la sous-section 3 de la présente section, de FIA relevant d'un autre Etat membre de l'Union européenne ou de fonds d'investissement étrangers eux-mêmes investis à plus de 10 % en parts ou actions d'OPCVM, de FIA relevant des paragraphes 1,2 et 6 de la sous-section 2, du paragraphe 2 ou du sous-paragraphe 1 du paragraphe 1 de la sous-section 3 de la présente section, de FIA relevant d'un autre Etat membre de l'Union européenne ou de fonds d'investissement étrangers. Pour l'application du présent paragraphe, les actions de sociétés de placement à prépondérance immobilière à capital variable mentionnées à l'article L. 214-62 relèvent du seul 8°. II. - L'actif d'un fonds d'investissement à vocation générale peut également comprendre, dans la limite de 10 % prévue au I, des créances, si ces dernières satisfont aux règles suivantes : 1° La propriété de la créance est fondée, soit sur une inscription, soit un acte authentique, soit sur un acte sous seing privé dont la valeur probante est reconnue par la loi française ; 2° La créance ne fait l'objet d'aucune sûreté autre que celles éventuellement constituées pour la réalisation de l'objectif de gestion du fonds d'investissement à vocation générale ; 3° La créance fait l'objet d'une valorisation fiable sous forme d'un prix calculé de façon précise et établi régulièrement, qui est soit un prix de marché, soit un prix fourni par un système de valorisation permettant de déterminer la valeur à laquelle l'actif pourrait être échangé entre des parties avisées et contractant en connaissance de cause dans le cadre d'une transaction effectuée dans des conditions normales de concurrence ; 4° La liquidité de la créance permet au fonds d'investissement à vocation générale de respecter ses obligations en matière d'exécution des rachats vis-à-vis de ses porteurs et actionnaires, telles que définies par ses statuts ou son règlement</p>