Investment Managers

Complexe Wiltcher, Hotel, Bruxelles

AXA Selectiv' Immo

Rapport semestriel d'information

Exercice clos le 30 juin 2023

Sommaire

Identification, orientation et stratégie 3
Contexte économique 3

État du patrimoine 4

Portefeuille et ventilation de l'actif net 5

Évolution de la Valeur Liquidative et répartition des actions 13

Lieu de publication et performance de la valeur liquidative 14

Identification, orientation et stratégie

Forme juridique :	Société de Placement à Prépondérance Immobilière à Capital Variable
Société de Gestion :	AXA REIM SGP
Dépositaire :	BNP Paribas SA
Commissaire aux Comptes :	Mazars & PricewaterhouseCoopers Audit

Événements du premier semestre

NEANT

Orientation et stratégie

NEANT

Contexte économique

La valorisation des actifs immobiliers en portefeuille a été établie conformément aux méthodes décrites dans le prospectus de la SPPICAV, dans un contexte économique complexe et volatil, marqué par la poursuite de l'inflation et le contexte de hausse des taux d'intérêts.

Elle peut ne pas refléter dans un sens ou dans l'autre le potentiel de ces actifs sur la durée de vie de la SPPICAV et l'évolution possible de leur valeur, qui est notamment impactée par les conditions de marché, les volumes de transaction et le contexte économique. Les valorisations ainsi retenues pour chaque date d'établissement de la valeur liquidative de la SPPICAV tiennent compte des derniers éléments connus sur les marchés et les immeubles, et notamment sur leur situation locative. »

État du patrimoine

Portefeuille (en €)	Valorisation au 30-06-2023	Acquisition de la période (frais inclus)	Cession de la période (frais inclus)	PMV réalisée
INSTRUMENTS À CARACTÈRE IMMOBILIER MENTIONNÉS AU R214-160 DU COMOFI	**2 697 585 994,81**			
Immeubles en cours, construits ou acquis et droits réels	408 580 000,00	-	183 495,62	1 343 974,90
Contrats de crédit-bail	106 259 363,64			-
Parts des sociétés de personnes	148 867 140,57			-
Parts et actions des sociétés	582 893 177,96	14 396 092,29	-	-
Actions négociées sur un marché réglementé	321 019 101,94	59 368 257,86	38 642 732,49	(10 304 168,53)
Organismes de placement collectif immobilier et organismes étrangers équivalents	227 046 754,13	3 817 328,62	-	-
Avance preneur sur crédit-bail	179 283,68	-	42 019,75	-
Autres actifs à caractère immobilier [1]	902 741 172,89	103 723 304,14	15 590 000,00	
Dépôts à vue	**46 060 433,47**			**-**
AUTRES ACTIFS DÉTENUS PAR L'OPCI	**2 036 231 712,90**			
Actions et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées	651 109 672,63	97 503 585,26	83 225 834,03	(20 103 455,85)
Titres de créances	38 050 463,41	-	1 719 031,80	10 968,20
Organismes de placement collectif en valeurs mobilières	285 264 433,87	302 605 260,34	416 954 319,41	2 786 310,93
Instruments financiers à terme actif	60 402 101,18			
Opérations temporaires sur titres	-			
Autres instruments financiers	-			
Créance d'exploitation :				
Créances locataires	5 050 701,66			
Autres créances	991 283 428,16			
Opération de change à terme	-			
Dépôts	5 070 911,99	30 288 242,22	30 237 752,83	
Total des actifs de l'OPCI	**4 779 878 141,18**	**611 702 070,73**	**586 595 185,93**	**(26 266 370,35)**
Provisions	**(20 000,00)**			
Instruments financiers	**(7 617 877,70)**			
Opérations de cession	-	-		
Opérations temporaires sur titres	-	-		
Instruments financiers à terme Passif	(7 617 877,70)			
Dettes	**(1 258 530 446,33)**			
Dépôts de garantie reçus	(5 058 267,44)			
Dettes envers les établissements de crédit	(190 177 324,57)	101 000 000,00	35 000 000,00	
Dettes financières diverses	-	-		
Autres dettes d'exploitation	(1 063 294 854,32)			
Opérations de change à terme de devises	-			
Total du passif de l'OPCI	**(1 266 168 324,03)**	**101 000 000,00**	**35 000 000,00**	**-**
ACTIF NET	**3 513 709 817,15**			

(1) Les autres actifs à caractère immobilier comprennent les avances en compte courant et les dépôts et cautionnement versés

Portefeuille et ventilation de l'actif net

Eléments du portefeuille et libellés des valeurs	Devise de cotation	Quantité	Evaluation (en €)	% de l'actif net
ACTIFS À CARACTÈRE IMMOBILIER			**2 697 585 994,81**	**76,77%**
Immeubles en cours, construits ou acquis et droits réels			**408 580 000,00**	**11,63%**
Immeuble bureaux		5	211 080 000,00	
Immeuble mixte		2	57 800 000,00	
Immeuble résidentiel		1	41 500 000,00	
Immeuble de Santé		3	98 200 000,00	
Contrats de crédit-bail		**4**	**106 259 363,64**	**3,02%**
Parts des sociétés de personnes			**148 867 140,57**	**4,24%**
SELECTIV PEGASUS	EUR	136 499	12 476 008,60	0,36%
BACKIN	EUR	16 666	0,00	0,00%
ESI TWO	EUR	240 100	6 028 911,00	0,17%
PLA GAM SCI	EUR	62 488	80 302 703,92	2,29%
CASTELLIO IMMO	EUR	19 403	1 875 882,04	0,05%
ESI REX	EUR	462 640	11 556 747,20	0,33%
BU GAM SCI	EUR	4 309	36 626 887,81	1,04%
Parts et actions des sociétés			**582 893 177,96**	**16,59%**
ESI ONE	EUR	145 148	123 538 365,76	3,52%
ESI FINLANDE	EUR	96 000	0,00	0,00%
SELECTIV CORE ITALY SICAF	EUR	110 025	137 362 911,75	3,91%
ITALIAN SERVICES SICAF (Compartiment A)	EUR	71 672	110 720 339,04	3,15%
ITALIAN SERVICES SICAF (Compartiment B)	EUR	5 000	3 077 850,00	0,09%
ASITALIA SICAF	EUR	107 300	98 180 573,00	2,79%
ESI NL	EUR	60 060	25 145 320,20	0,72%
RETIREMENT VILLAGES GROUP	GBP	4 676 770 839	61 211 390,43	1,74%
LEWISHAM 2 LIMITED	GBP	50	23 656 427,78	0,67%
Actions négociées sur un marché réglementé			**321 019 101,94**	**9,14%**
CTP NV	EUR	1 442	17 159,80	0,00%
CapitaLand Ascott Trust	SGD	320 630	234 527,87	0,01%
Investis Holding SA	CHF	3 801	357 493,78	0,01%
CubeSmart	USD	20 025	819 721,81	0,02%
GREAT PORTLAND EST	GBP	205 000	991 376,80	0,03%
GECINA SA	EUR	9 635	939 894,25	0,03%
Mapletree Industrial Trust	SGD	490 900	734 770,74	0,02%
LONDONMETRIC PROPERTY	GBP	640 000	1 233 537,26	0,04%
SAFESTORE HOLDINGS	GBP	146 953	1 453 861,18	0,04%
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	25 000	1 316 000,00	0,04%
ASSURA PLC	GBP	3 000 000	1 587 135,12	0,05%
Big Yellow Group PLC	GBP	133 903	1 674 275,12	0,05%
Zug Estates Holding AG	CHF	900	1 470 723,84	0,04%
COFINIMMO	EUR	21 179	1 457 115,20	0,04%

Portefeuille et ventilation de l'actif net (suite)

Eléments du portefeuille et libellés des valeurs	Devise de cotation	Quantité	Evaluation (en €)	% de l'actif net
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	75 000	1 128 350,77	0,03%
DOUGLAS EMMETT INC	USD	147 500	1 699 427,13	0,05%
BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	GBP	614 730	2 169 087,50	0,06%
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	43 700	1 539 504,05	0,04%
Easterly Government Properties Inc	USD	153 000	2 033 455,55	0,06%
TAG IMMOBILIEN	EUR	281 000	2 434 022,00	0,07%
ICADE	EUR	67 560	2 579 440,80	0,07%
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	58 600	2 821 590,00	0,08%
AEDIFICA SA	EUR	49 816	2 924 199,20	0,08%
Regency Centers Corp	USD	47 856	2 712 132,43	0,08%
Warehouses De Pauw CVA	EUR	118 717	2 982 171,04	0,08%
OMEGA HEALTHCARE	USD	110 828	3 117 608,91	0,09%
Segro PLC	GBP	482 942	4 033 943,09	0,11%
Federal Realty Investment Trust	USD	38 455	3 410 898,58	0,10%
DERWENT LONDON R.E.I.T.	GBP	174 000	4 156 615,98	0,12%
Digital Realty Trust Inc	USD	37 800	3 945 266,73	0,11%
ARGAN	EUR	58 247	3 960 796,00	0,11%
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	141 181	3 847 182,25	0,11%
INVITATION HOMES INC	USD	123 861	3 905 424,75	0,11%
Kimco Realty Corp	USD	236 455	4 273 962,05	0,12%
Mirvac Group	AUD	2 330 106	3 212 958,85	0,09%
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	57 625	6 099 482,13	0,17%
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	305 009	6 441 790,08	0,18%
ARENA REIT	AUD	1 814 616	4 162 877,46	0,12%
PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	479 474	6 148 342,13	0,17%
Life Storage Inc	USD	53 056	6 465 926,45	0,18%
ALEXANDRIA REAL EST.EQUITIE	USD	58 153	6 049 297,86	0,17%
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	51 300	6 999 087,99	0,20%
Healthpeak Properties Inc	USD	408 370	7 523 590,28	0,21%
VITURA	EUR	519 844	8 681 394,80	0,25%
Sun Communities Inc	USD	63 788	7 627 664,97	0,22%
Realty Income Corp	USD	142 987	7 836 106,99	0,22%
UDR Inc	USD	215 665	8 492 180,02	0,24%
Americold Realty Trust (COLD)	USD	330 761	9 792 465,90	0,28%
WELLTOWER INC	USD	149 042	11 050 419,23	0,31%
CAPITALAND MALL TRUST FD	SGD	6 399 263	8 278 084,88	0,24%
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	384 233	12 484 931,12	0,36%
EQUINIX INC	USD	19 734	14 179 900,97	0,40%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	86 064	14 930 644,62	0,42%
Capitalland Investment Ltd/SI	SGD	5 623 800	12 607 367,42	0,36%
GOODMAN GROUP	AUD	1 132 115	13 863 055,55	0,39%
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	HKD	800 000	3 663 286,43	0,10%

Portefeuille et ventilation de l'actif net (suite)

Eléments du portefeuille et libellés des valeurs	Devise de cotation	Quantité	Evaluation (en €)	% de l'actif net
Catena AB	SEK	92 000	3 082 215,67	0,09%
PROLOGIS INC	USD	312 466	35 121 636,65	1,00%
Link REIT	HKD	1 930 800	9 823 713,11	0,28%
Nippon Prologis REIT Inc	JPY	1 037	1 902 520,62	0,05%
Nippon Accommodations Fund Inc	JPY	639	2 629 951,48	0,07%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	435 800	7 905 536,70	0,22%
Organismes de placement collectif immobilier et organismes étrangers équivalents			**227 046 754,13**	**6,46%**
AXA LOGISTIC EUROPE FUND S.C.A.	EUR	507 741	40 202 945,84	1,14%
AXA RESIDENTIAL EUROPE FUND S.C.A.	EUR	428 338	47 802 511,87	1,36%
FDR PELF SCA, SICAV-RAIF	EUR	11 664 538	139 041 296,42	3,96%
Autres actifs à caractère immobilier			**902 920 456,57**	**25,70%**
Avance en compte courant et prêts accordés	EUR		680 618 882,34	19,37%
Avance en compte courant et prêts accordés	GBP		222 122 290,55	6,32%
Avance preneur sur crédit-bail	EUR		179 283,68	0,01%
DÉPÔTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS NON IMMOBILIERS			**979 495 481,90**	**27,88%**
Dépôts			**5 070 911,99**	**0,14%**
Société Générale	EUR		5 070 911,99	0,14%
Obligations et valeurs assimilées			**651 109 672,63**	**18,53%**
Realty Income Corp 4.875% 06/07/2030	EUR	6 440 000	6 402 701,10	0,18%
In'li SA 1 1/8 07/02/29	EUR	400 000	325 749,79	0,01%
Alstria Office REIT-AG 1.5 % 23/6/2026	EUR	500 000	401 345,84	0,01%
Heimstaden Bostad AB	EUR	500 000	403 613,75	0,01%
CARMILA SAS OBL2.375%16-160924 STAND ALONE	EUR	500 000	496 350,86	0,01%
BOSTON PROPERTIES LTD OBL3,8%13-010224	USD	500 000	455 690,07	0,01%
OMEGA HEALTHCARE INVTR INC. OBL4,375%16-010823	USD	796 000	741 331,85	0,02%
Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	USD	993 000	802 798,83	0,02%
VONOVIA FINANCE BV OBL1,5%16-100626	EUR	1 000 000	904 631,52	0,03%
KOJAMO 1,625%25	EUR	1 000 000	919 488,48	0,03%
British Land Co. P.LC. 2.375% 14/09/2029	GBP	1 200 000	1 073 176,57	0,03%
GAIF BOND ISSUER PTY LTD OBL3,4%16-300926	USD	1 000 000	856 117,73	0,02%
Atrium European Real Estate Ltd 3.625%	EUR	3 000 000	1 053 230,96	0,03%
PROLOGIS INC. OBL3%14-020626	EUR	1 000 000	968 397,26	0,03%
VONOVIA FINANCE 0,75%18-150124	EUR	1 000 000	982 084,41	0,03%
Prologis Euro Finance LLC 0.50% 16/02/2032	EUR	1 389 000	1 013 414,84	0,03%
Acef Holding SCA 0.75% 14/06/2028	EUR	1 280 000	1 043 862,10	0,03%
Equinix Inc 1% 15/03/2033	EUR	1 389 000	1 033 552,82	0,03%
Public Storage 0.50% 09/09/2030	EUR	1 388 000	1 077 585,04	0,03%
SELP Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	EUR	1 389 000	1 082 281,25	0,03%
Alstria Office REIT 0.5% 26/09/2024	EUR	1 300 000	1 076 172,64	0,03%
Alexandria Real Estate Equities Inc 4.75% 15/04/2035	USD	1 164 000	1 008 409,50	0,03%

Portefeuille et ventilation de l'actif net (suite)

Eléments du portefeuille et libellés des valeurs	Devise de cotation	Quantité	Evaluation (en €)	% de l'actif net
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	EUR	1 389 000	1 129 950,95	0,03%
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	EUR	1 800 000	1 206 992,20	0,03%
REGENCY CENTER 3.6%17-010227	USD	1 237 000	1 082 355,64	0,03%
PROLOGIS LP 3.25 10/01/2026	USD	1 256 000	1 098 026,81	0,03%
American Tower Corp 5% 15/02/2024	USD	1 300 000	1 206 951,59	0,03%
National Health Investors Inc 3% 1/2/2031	USD	1 833 000	1 309 377,66	0,04%
UNITE (US 3,921%30	GBP	1 477 000	1 613 142,91	0,05%
Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	EUR	1 900 000	1 440 454,65	0,04%
VONOVIA FINANCE 1,8%19-290625	EUR	1 500 000	1 409 305,85	0,04%
OMEGA HEALTH.5 1/4%15-150126	USD	1 500 000	1 356 285,67	0,04%
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028	EUR	1 900 000	1 478 118,48	0,04%
Digital Dutch Finco BV 1.5 15/03/2030	EUR	1 882 000	1 481 811,63	0,04%
Digital Dutch Finco BV 1.25% 1/2/2031	EUR	2 000 000	1 497 427,08	0,04%
SIMON PROPERTY GROUP LP OBL3,75%14-010224	USD	1 500 000	1 379 015,94	0,04%
Kojamo Oyj 1.875% 27/05/2027	EUR	1 800 000	1 494 395,06	0,04%
Vonovia SE 0% 01/12/2025	EUR	1 700 000	1 497 619,76	0,04%
SATO-OYJ 1.375 % 24/02/2028	EUR	2 000 000	1 515 133,15	0,04%
Inmobiliaria Colonial Socimi S 1.625 % 28/11/2025	EUR	1 600 000	1 515 408,64	0,04%
Digital Stout Holding LLC 3.75% 17/10/30	GBP	1 836 000	1 798 097,10	0,05%
Boston Properties LP 2.9% 15/03/2030	USD	1 924 000	1 430 505,92	0,04%
GOODMAN US FINANCE THREE LLC OBL3,7%17-150328	USD	1 682 000	1 413 297,01	0,04%
BOSTON PROPERTIES 3,2%17-0125	USD	1 639 000	1 446 672,74	0,04%
HOST HOTELS & RESORTS LP OBL4,5%15-010226 F	USD	1 600 000	1 448 946,34	0,04%
Prologis Euro Finance LLC 1% 08/02/2029	EUR	1 903 000	1 586 471,55	0,05%
Covivio 1.625 % 23/06/2030	EUR	2 000 000	1 677 377,89	0,05%
Public Storage 2.3% 01/05/2031	USD	2 000 000	1 530 149,17	0,04%
Prologis LP 4% 15/09/2028	USD	1 741 000	1 547 723,77	0,04%
UDR Inc 3.0% 15/08/2031	USD	2 000 000	1 570 549,93	0,04%
Equinix Inc 1.45% 15/05/2026	USD	1 900 000	1 557 544,52	0,04%
Prologis LP 2.25% 15/04/2030	USD	2 000 000	1 561 784,40	0,04%
Camden Property Trust 2.8% 15/05/2030	USD	2 000 000	1 596 332,01	0,05%
REGENCY CENTERS L.P. OBL3,9%15-011125	USD	1 833 000	1 594 413,02	0,05%
ICADE OBL1,125%16 171125	EUR	1 900 000	1 773 128,93	0,05%
Sagax Euro Mtn NL BV 0.75 26/01/2028	EUR	2 373 000	1 798 324,49	0,05%
AvalonBay Communities Inc 5% 15/02/2033	USD	1 765 000	1 656 201,95	0,05%
Healthpeak Properties Inc 3.5% 15/07/2029	USD	2 000 000	1 672 454,97	0,05%
Mid-America Apartments LP 1.7% 15/02/2031	USD	2 286 000	1 666 576,62	0,05%
AvalonBay Communities Inc 3.2% 15/01/2028	USD	2 000 000	1 713 733,18	0,05%
Link Finance Cayman 2009 Ltd/The 3.6% 03/09/2024	USD	1 900 000	1 721 640,33	0,05%
ALEXANDRIA REAL 3,95%17-150128	USD	2 000 000	1 741 286,37	0,05%
SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2 OBL3,25%15-281025	USD	2 000 000	1 733 838,02	0,05%
LOGICOR FIN 0.75% 15/07/2024	EUR	2 000 000	1 918 235,40	0,05%

Portefeuille et ventilation de l'actif net (suite)

Eléments du portefeuille et libellés des valeurs	Devise de cotation	Quantité	Evaluation (en €)	% de l'actif net
Alexandria Real Estate Equities Inc 4.5% 30/07/2029	USD	2 000 000	1 765 972,96	0,05%
Alexandria Real Estate Equities Inc 3.45% 30/04/2025	USD	2 000 000	1 764 168,64	0,05%
SIMON INTL FINANCE SCA OBL1,25%16-130525	EUR	2 153 000	2 020 568,09	0,06%
Segro Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	EUR	2 500 000	2 104 317,04	0,06%
Healthpeak Properties Inc 5.25% 15/12/2032	USD	2 148 000	1 919 312,82	0,05%
Alexandria Real Estate Equities Inc 4.9 15/12/2030	USD	2 211 000	1 965 958,84	0,06%
KIMCO REALTY CORP. OBL3,3%17-010225	USD	2 310 000	2 053 240,98	0,06%
Logicor Financing S.a.r.l. 0.625% 17/11/2025	EUR	2 679 000	2 353 190,84	0,07%
INMOB COLONIAL 2%18-170426	EUR	2 500 000	2 355 424,72	0,07%
SCENTRE MNG/RE1 3,75%17-230327	USD	2 500 000	2 174 381,49	0,06%
OMEGA HEALTHCARE INVTR INC. OBL4,5%15-150125	USD	2 464 000	2 210 043,49	0,06%
Prologis European Logistics Fund 0.875% 09/07/2029	EUR	3 109 000	2 510 449,78	0,07%
Federal Realty Investment Trust 1.25% 15/02/2026	USD	2 778 000	2 284 653,03	0,07%
KIMCO REALTY CORP. OBL2,8%16-011026	USD	2 762 000	2 331 679,63	0,07%
GELF Bond Issuer I SA 1.125 % 18/07/2029	EUR	3 300 000	2 632 209,38	0,07%
Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	EUR	3 076 000	2 677 754,82	0,08%
HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	EUR	3 300 000	2 708 998,42	0,08%
MID-AMERICA APARTM 3,6%17-0627	USD	2 850 000	2 473 639,19	0,07%
Healthcare Realty Holdings LP 3.625% 15/01/2028	USD	3 077 000	2 541 583,08	0,07%
SELP FINANCE S.A.R.L. OBL1,5%17-201125	EUR	3 044 000	2 817 318,77	0,08%
SIMON PROPERTY 3,375%17-150627	USD	3 000 000	2 570 384,58	0,07%
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	EUR	3 600 000	2 839 413,17	0,08%
LEG Immobilien SE 0.75% 30/06/2031	EUR	4 000 000	2 888 186,40	0,08%
HOST HOTELS 3.875%17-010424	USD	2 922 000	2 648 282,55	0,08%
Scentre Group Limited, 1.45% 28mar2029	EUR	3 542 000	2 939 420,69	0,08%
VENTAS REALTY LP OBL3,25%16-151026	USD	3 208 000	2 710 544,04	0,08%
GLOBAL SWITCH 1,5%17-310124	EUR	3 000 000	2 964 814,44	0,08%
Extra Space Storage LP 5.5% 01/07/2030	USD	3 000 000	2 732 894,21	0,08%
SAGAX 2%18-170124	EUR	3 225 000	3 187 254,21	0,09%
Ascendas Real Estate Investment Trust 0.75% 23/06/2028	EUR	3 000 000	2 378 501,51	0,07%
BOSTON PROPERTIES LTD OBL3,65%16-010226	USD	3 500 000	3 023 989,97	0,09%
Extra Space Storage LP 5.7% 01/04/2028	USD	3 227 000	2 997 607,30	0,09%
LEG Immobilien SE 0.375% 17/01/2026	EUR	3 700 000	3 319 495,82	0,09%
PROLOGIS 3,875%18-150928	USD	3 500 000	3 069 799,19	0,09%
Omega Healthcare 3.625% 01/10/2029	USD	4 089 000	3 104 277,68	0,09%
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026	EUR	3 700 000	3 395 848,15	0,10%
Segro Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	EUR	3 722 000	3 381 701,30	0,10%
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	EUR	4 900 000	3 456 337,97	0,10%
SELP Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	EUR	3 636 000	3 519 890,19	0,10%
AMERICAN HOMES 4,25%18-150228	USD	3 600 000	3 157 807,33	0,09%
ICADE 0.625% 18/01/2031	EUR	4 700 000	3 458 167,86	0,10%
BOSTON PROPERTIES LTD OBL2,75%16-011026	USD	4 000 000	3 260 475,58	0,09%

Portefeuille et ventilation de l'actif net (suite)

Eléments du portefeuille et libellés des valeurs	Devise de cotation	Quantité	Evaluation (en €)	% de l'actif net
Prologis International Funding II SA 3.625% 07/03/2030	EUR	3 931 000	3 711 158,17	0,11%
Equinix Inc 2.15 % 15/7/2030	USD	4 500 000	3 372 653,02	0,10%
VONOVIA SE NA O.N. 4.75% 23/05/2027	EUR	3 800 000	3 740 874,30	0,11%
ICADE OBL1,75%16-100626	EUR	4 100 000	3 789 868,86	0,11%
Sagax AB 1.125% 30/01/2027	EUR	4 570 000	3 866 860,30	0,11%
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	EUR	5 000 000	3 867 729,86	0,11%
Goodman US Finance Five LLC 4.625% 04/05/2032	USD	4 175 000	3 539 340,16	0,10%
Hemso Treasury Oyj 0% 19/01/2028	EUR	4 945 000	3 925 291,06	0,11%
Tritax EuroBox PLC 0.95% 02/06/2026	EUR	5 000 000	4 220 445,84	0,12%
Healthpeak Properties Inc 1.35% 01/02/2027	USD	4 857 000	3 881 032,33	0,11%
Cofinimmo SA 1% 24/01/2028	EUR	5 200 000	4 326 887,08	0,12%
Prologis LP 3.375% 15/12/2027	USD	4 525 000	3 860 050,79	0,11%
Host Hotels & Resorts INC 2.9% 15/12/2031	USD	5 714 000	4 122 041,65	0,12%
FR0014000UD6 UNIBAIL-RODAM 1,375P 20-041231	EUR	6 100 000	4 609 220,49	0,13%
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.75% 25/10/2028	EUR	5 700 000	4 627 754,71	0,13%
Digital Intrepid Holding BV 0.625% 15/07/2031	EUR	6 844 000	4 778 024,35	0,14%
P3 Group Sarl 1.625% 26/01/2029	EUR	5 000 000	3 974 084,92	0,11%
VONOVIA SE NA O.N. 0.375% 16/06/2027	EUR	5 800 000	4 812 700,43	0,14%
Sirius Real Estate Ltd 1.125% 22/06/2026	EUR	6 000 000	4 937 679,45	0,14%
VONOVIA FINANCE BV OBL5%13-021023	USD	5 000 000	4 605 608,17	0,13%
PHYSICIANS REALTY LP OBL4,3%17-150327	USD	5 291 000	4 625 807,92	0,13%
Boston Properties LP 6.75% 01/12/2027	USD	4 968 000	4 628 749,81	0,13%
Prologis LP 1.75% 01/07/2030	USD	6 250 000	4 650 418,53	0,13%
Sagax Euro MTN NL BV 1.625 % 24/02/2026	EUR	6 060 000	5 447 149,71	0,16%
Healthpeak Properties Inc 2.125% 01/12/2028	USD	6 495 000	5 024 548,59	0,14%
GOODMAN AUST 1,375%17-270925	EUR	6 000 000	5 591 479,39	0,16%
Prologis International Funding II SA 3.125% 01/06/2031	EUR	6 402 000	5 671 267,25	0,16%
CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund 0.90% 12/10/2029	EUR	7 870 000	5 782 776,18	0,16%
Kojamo Oyj 2% 31/03/2026	EUR	6 500 000	5 755 036,96	0,16%
Liberty Living Finance PLC 3.375 % 28/11/2029	GBP	7 067 000	6 816 454,08	0,19%
PHYSICIANS RLTY 3,95%17-150128	USD	6 300 000	5 371 578,27	0,15%
LIBERTY LIVING 2,625%17-281124	GBP	6 667 000	7 386 664,10	0,21%
UDR INC 3.2% 15-01-2030	USD	7 105 000	5 845 002,67	0,17%
PROLOGIS INT II 2,37518-1130	EUR	7 674 000	6 521 355,11	0,19%
Host Hotels & Resorts 3.375% 15/12/2029	USD	7 678 000	6 015 753,12	0,17%
FONCIERE LYONNAISE 1,5%18-0525	EUR	7 200 000	6 851 853,10	0,20%
SCENTRE GROUP TRUST 1/2 3.625 % 28/1/2026	USD	7 300 000	6 444 319,74	0,18%
Balder Finland Oyj 2.00% 18/01/2031	EUR	11 866 000	7 149 351,70	0,20%
Kojamo Oyj 0.875% 28/05/2029	EUR	10 172 000	7 184 596,47	0,20%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG OBL1,5%17-151127	EUR	10 000 000	7 369 538,63	0,21%

Portefeuille et ventilation de l'actif net (suite)

Eléments du portefeuille et libellés des valeurs	Devise de cotation	Quantité	Evaluation (en €)	% de l'actif net
Ventas Realty LP 2.65 01/15/25	USD	7 822 000	6 827 811,79	0,19%
Cofinimmo SA 0.875% 2/12/2030	EUR	10 500 000	7 697 917,70	0,22%
Nerval SAS 2.875% 14/04/2032	EUR	9 300 000	7 719 049,00	0,22%
SELP FINANCE SARL 1.5% 20/12/2026	EUR	9 209 000	8 195 295,45	0,23%
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06/02/2028	EUR	9 702 000	8 123 822,73	0,23%
ICADE OBL1,5%17-130927	EUR	9 200 000	8 253 673,32	0,23%
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	EUR	10 600 000	8 557 622,57	0,24%
Segro Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	EUR	12 425 000	8 896 281,55	0,25%
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	EUR	10 900 000	9 008 289,20	0,26%
Societe Fonciere Lyonnaise SA 1.5% 5/6/2027	EUR	9 900 000	9 022 258,81	0,26%
Acef Holding SCA 1.25% 26/04/2030	EUR	13 000 000	9 934 331,26	0,28%
ARGAN S.A 1.011% 17/11/2026	EUR	11 400 000	9 824 901,81	0,28%
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 1/12/2030	USD	12 500 000	9 053 558,26	0,26%
Prologis Euro Finance LLC 4.625% 23/05/2033	EUR	10 757 000	10 859 579,55	0,31%
DIGITAL EURO 2,519-160126	EUR	12 000 000	11 297 919,16	0,32%
DIGITAL EURO 2,625%16-150424	EUR	11 993 000	11 788 541,36	0,34%
Sagax Euro MTN NL BV 1% 17/05/2029	EUR	18 021 000	12 814 242,56	0,36%
Digital Intrepid Holding BV 1.375% 18/07/2032	EUR	19 035 000	13 814 400,33	0,39%
AB SAGAX 2.25 03/13/20	EUR	14 933 000	14 181 673,31	0,40%
Covivio Hotels SACA 1% 27/07/2029	EUR	18 300 000	14 822 340,72	0,42%
VONOVIA FINANCE BV 0.625% 24/03/2031	EUR	21 000 000	15 129 143,03	0,43%
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 2.875 21/01/2030	USD	17 250 000	14 184 977,53	0,40%
Prologis Euro Finance LLC 3.875% 31/01/2030	EUR	18 018 000	17 740 027,70	0,50%
Titres de créances			**38 050 463,41**	**1,08%**
SCENTRE GROUP 1,75%18-110428	EUR	2 022 000	1 762 231,94	0,05%
PROLOGIS INTL FUNDING II SA OBL1,876%15-170425 EMTN	EUR	3 183 000	3 032 682,17	0,09%
PROLOGIS INT II 1,75%18-150328	EUR	3 670 000	3 260 927,42	0,09%
KLEPIERRE OBL1,375%17-160227 EMTN	EUR	3 900 000	3 581 584,56	0,10%
VESTEDA FIN 2%18-100726	EUR	4 654 000	4 427 080,55	0,13%
GELF BOND IS I 1,625%16-201026	EUR	5 943 000	5 353 301,19	0,15%
GECINA OBL1,375%17-260128	EUR	6 000 000	5 456 226,67	0,16%
UDR 4,418-260129 A	USD	12 714 000	11 176 428,91	0,32%
Organismes de placement collectif en valeurs mobilières			**285 264 433,87**	**8,12%**
AXA IM EURO LIQUIDITY	EUR	6 350	285 264 433,87	8,12%
Opérations temporaires sur titres			**-**	**0,00%**
Instruments financiers - Actif			**-**	**0,00%**
Opérations temporaires sur titres				
Instruments financiers à terme - Actif			0,00	0,00%
Autres instruments financiers			0,00	0,00%

Portefeuille et ventilation de l'actif net (suite)

Eléments du portefeuille et libellés des valeurs	Devise de cotation	Quantité	Evaluation (en €)	% de l'actif net
CRÉANCES			**1 056 736 231,00**	**30,07%**
Opération de changes à terme de devises - Actif			60 402 101,18	1,72%
Créances d'exploitation			996 334 129,82	28,36%
PROVISIONS			**(20 000,00)**	**0,00%**
DETTES			**(1 266 148 324,03)**	**(36,03)%**
Dépôts de garantie			(5 058 267,44)	(0,14)%
Emprunts bancaires	EUR	176 500 000	(176 991 865,06)	(5,04)%
Dettes envers les établissements de crédit			(13 185 459,51)	(0,38)%
Dettes financières diverses			-	0,00%
Dettes d'exploitation			(1 063 294 854,32)	(30,26)%
Opération de changes à terme de devises - Passif			(7 617 877,70)	(0,22)%
DÉPÔTS À VUE			**46 060 433,47**	**1,31%**
TOTAL ACTIF NET			**3 513 709 817,15**	**100,00%**

Évolution de la Valeur Liquidative et répartition des actions

Portefeuille (en €)	14 mai 2012[1]	31/12/2012	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Nombre d'actions en circulation	**5 235 594,000**	**9 531 025,135**			
- Share class A			64 173 520,873	70 937 319,403	75 923 963,234
- Share class B			901 662,304	1 012 997,210	1 160 106,638
Valeur liquidative (en €)[2]	**44,63**	**46,44**			
- Share class A			47,11	48,26	46,46
- Share class B			47,11	48,26	46,46
Actif Net (en K€)	233 681,39	442 637,51	3 066 063,14	3 472 842,02	3 582 035,96
Dividende par action		2,10	1,65	1,69	1,63

Portefeuille (en €)	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Variation depuis le début de l'exercice
Nombre d'actions en circulation				
- Share class A	76 606 186,767	80 382 244,030	80 530 636,895	0,18%
- Share class B	1 368 085,647	1 572 456,702	1 668 442,111	6,10%
Valeur liquidative (en €)[2]				
- Share class A	48,13	44,73	42,74	(4,45)%
- Share class B	48,13	44,73	42,74	(4,45)%
Actif Net (en K€)	3 753 181,04	3 666 000,08	3 513 709,82	(4,15)%
Dividende par action	1,69	1,56		

Au 30 juin 2023, un investisseur détient plus de 20% du capital de Axa Selectiv' Immo.

(1) Date de création
(2) Valeur liquidative tronquée au centième

Lieu de publication et performance de la valeur liquidative

Elle est communiquée sur le site internet de la société de gestion www.axa-reimsgp.fr. dans un délai d'un Jour ouvré suivant sa date d'établissement.

30/06/2023	Perf nette YTD	Perf nette 1 an glissant	Perf nette 3 ans glissant	Perf nette annualisée depuis la création	Perf nette depuis la création d'AXA Selectiv'Immo
AXA Selectiv'Immo	(1,00)%	(3,21)%	5,03%	3,43%	45,47%

AXA SELECTIV' IMMO

Société de placement à prépondérance immobilière à capital variable sous forme de société par actions simplifiée

Siège social : Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux

324 571 124 RCS Nanterre

Société de Gestion de Portefeuille : AXA REIM SGP

Siège social : Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux

500 838 214 RCS Nanterre

Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF n° GP-08000023 en date du 5 mai 2008 Société Anonyme au capital de 1.132.700 €

Dépositaire : BNP PARIBAS SA - 3, rue d'Antin - 75002 Paris

CD3770

AXA Investment Managers