Document d'Information
Périodique Semestriel
au 30/06/2026

AXA Select Obligations

Forme Juridique : FCP

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	179 525 877,02
b) Avoirs bancaires	2 265 255,18
c) Autres actifs détenus par l'OPC	156 867 866,12
d) Total des actifs détenus par l'OPC	338 658 998,32
e) Passif	-157 580 162,44
f) Valeur nette d'inventaire	181 078 835,88

**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 Select Obligations	RC	181 078 835,88	1 767 779,20	102,43

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	-	-
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	99,14	53,01
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	-	-

**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**
US TREAS 3.625% 30	USD	6 709 327,90	3,71	1,98
US TREASURY 3.5% 28	USD	5 213 649,90	2,88	1,54
T 2.375% 15/02/2042	USD	4 374 644,44	2,42	1,29
US 4.250% 31	USD	4 080 028,02	2,25	1,20
US TREAS 3.75% 32	USD	2 793 785,13	1,54	0,82
US TREA 3.375% 27	USD	2 516 540,12	1,39	0,74
US TREASU 4.625% 55	USD	2 369 472,31	1,31	0,70
SOCIETE 5.634% 30	USD	2 245 809,10	1,24	0,66
REPUBLIC 4.95% 36	USD	2 123 914,98	1,17	0,63
DUQUESNE 2.532% 30	USD	1 683 951,14	0,93	0,50
BROWN 5.65% 34	USD	1 585 158,16	0,88	0,47
EXC 5.10% 2045	USD	1 582 144,42	0,87	0,47
RCICN 5.3% 34	USD	1 420 620,97	0,78	0,42
CROWN CA 5.1% 33	USD	1 414 659,05	0,78	0,42
REPUBLIC OF 3.1%2041	USD	1 373 000,19	0,76	0,41
JM SM 6.20% 33	USD	1 351 224,09	0,75	0,40
AMGEN INC SR UNSECUR	USD	1 334 196,27	0,74	0,39
KFW GOVT 4.375% 34	USD	1 294 952,72	0,72	0,38
BRISTOL MYE 4.25% 49	USD	1 289 440,41	0,71	0,38
TRANSURBAN 2.45% 31	USD	1 284 679,05	0,71	0,38
US BANCORP 5.424% 36	USD	1 241 254,88	0,69	0,37
PNC FIN 5.676% 35	USD	1 212 254,23	0,67	0,36
KHC 4.875% 49	USD	1 203 058,09	0,66	0,36
ORACLE 5.55% 53	USD	1 162 907,51	0,64	0,34
ASHTEAD 5.80% 34	USD	1 134 503,71	0,63	0,33
AERCAP 4.625% 29	USD	1 110 889,28	0,61	0,33
MORGAN ST 4.654% 30	USD	1 104 776,72	0,61	0,33
NEXTERA ENE 2.44% 32	USD	1 100 720,32	0,61	0,33
CAIXABANK 4.885% 31	USD	999 855,34	0,55	0,30
NWIDE 3.96% 30	USD	913 524,57	0,50	0,27
FIDELTY NAT 1.65% 28	USD	888 686,73	0,49	0,26
BUNGE 5.15% 36	USD	856 862,65	0,47	0,25
HOME DEPOT 4.95% 52	USD	852 750,94	0,47	0,25
INGERSOLL 5.7% 33	USD	834 652,00	0,46	0,25
NEXTERA 4.4% 31	USD	828 159,62	0,46	0,24
UBS GROUP 6.246% 29	USD	745 508,66	0,41	0,22
ARES 5.55% 30	USD	722 246,89	0,40	0,21
CARRIER 5.9% 34	USD	663 653,15	0,37	0,20
EXELON 5.125% 31	USD	584 692,78	0,32	0,17
TEACHERS INSUR + ANN	USD	557 731,69	0,31	0,16
AMGEN INC 4.85% 36	USD	556 617,26	0,31	0,16
CE 6.7% 33	USD	500 798,10	0,28	0,15
HEALTHPEAK 2.125% 28	USD	445 187,77	0,25	0,13
HP ENTERP 4.6% 29	USD	401 446,69	0,22	0,12
HEALTHP 5.375% 35	USD	362 851,12	0,20	0,11
ECOLAB 2.125% 32	USD	347 612,37	0,19	0,10
CARD 5.15% 35	USD	276 701,49	0,15	0,08
RGA GLO 4.6% 30	USD	260 042,59	0,14	0,08
FLORIDA 4.7% 36	USD	210 011,55	0,12	0,06
STEEL DYN 5.25% 35	USD	198 872,90	0,11	0,06
PNC FINANCI 5.575% 3	USD	192 622,63	0,11	0,06

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage de l'Actif net*	Pourcentage du Total des actifs**
LOWES COS 3% 50	USD	154 362,26	0,09	0,05
TOTAL	**USD**	**70 667 014,86**	**39,03**	**20,87**
NEW 0.25% 28	NZD	3 737 965,06	2,06	1,10
NEW ZEA 4.25% 34	NZD	366 318,66	0,20	0,11
TOTAL	**NZD**	**4 104 283,72**	**2,27**	**1,21**
JAPAN 0.90% 27	JPY	3 303 828,17	1,82	0,98
JGB 0.1% 31	JPY	2 547 877,98	1,41	0,75
JGB 0.1% 29	JPY	2 229 712,92	1,23	0,66
JAPAN 1.1% 28	JPY	2 039 218,62	1,13	0,60
JAPAN 2.7% 45	JPY	1 864 949,18	1,03	0,55
JAPAN 1.4% 30	JPY	1 754 083,24	0,97	0,52
JAPAN 1.7% 35	JPY	1 265 917,29	0,70	0,37
JAPAN 1.4% 35	JPY	1 214 403,70	0,67	0,36
JAPAN 1.30% 43	JPY	1 114 867,16	0,62	0,33
JAPAN 30 YE 2.4% 55	JPY	919 419,32	0,51	0,27
JAPAN 3.4% 55	JPY	586 489,20	0,32	0,17
JAPAN 0.40% 28	JPY	550 652,63	0,30	0,16
JAPAN (2 1% 27	JPY	505 684,35	0,28	0,15
JAPAN 3.10% 65	JPY	265 117,22	0,15	0,08
JGB 0.5% 20/03/2059	JPY	188 016,05	0,10	0,06
JGB 0.7% 51	JPY	32 314,22	0,02	0,01
TOTAL	**JPY**	**20 382 551,25**	**11,26**	**6,02**
UNITED 4.125% 31	GBP	1 318 961,52	0,73	0,39
UNITED KIN 4% 29	GBP	1 286 953,73	0,71	0,38
UNITED 4.375% 54	GBP	1 217 901,25	0,67	0,36
UK TSY 0.125% 28	GBP	894 258,50	0,49	0,26
UNITED KING 3.25% 33	GBP	861 472,41	0,48	0,25
UNITED KIN 4.125% 33	GBP	691 522,24	0,38	0,20
UK TSY 4 3/4 2030 B	GBP	658 338,17	0,36	0,19
UK TSY 1.25% 2041	GBP	329 084,29	0,18	0,10
UNITED KI 5.375% 56	GBP	257 130,69	0,14	0,08
UK TSY 0.5% 61	GBP	191 592,00	0,11	0,06
TOTAL	**GBP**	**7 707 214,80**	**4,26**	**2,28**
FRANCE GOVT OF 0.10%	EUR	5 617 460,93	3,10	1,66
ROMANIA 2.125% 28	EUR	2 068 986,45	1,14	0,61
ASSICURAZ 5.00% 48	EUR	2 061 584,77	1,14	0,61
ENEL SPA 4.25% 49	EUR	1 967 397,10	1,09	0,58
PROVINC 3.25% 35	EUR	1 963 124,21	1,08	0,58
CREDIT 5.5% 33	EUR	1 958 812,29	1,08	0,58
RAIFFEISEN 4.625% 29	EUR	1 813 601,45	1,00	0,54
CHILE 0.83% 2031	EUR	1 700 044,08	0,94	0,50
INTESA 3.85% 32	EUR	1 669 939,42	0,92	0,49
REGIE 3.25% 34	EUR	1 668 991,65	0,92	0,49
BONOS Y 3.3% 36	EUR	1 576 118,86	0,87	0,47
ABERTIS 1.475% 31	EUR	1 575 192,95	0,87	0,47
UNILEVER 3.25% 31	EUR	1 569 982,55	0,87	0,46
UNIBAIL 4.125% 30	EUR	1 471 482,01	0,81	0,43
TERNA 4.75% 49	EUR	1 451 689,73	0,80	0,43
AROUNDT 3.25% 31	EUR	1 379 327,74	0,76	0,41
BONOS 3.25% 34	EUR	1 295 532,32	0,72	0,38
VERIZON 3.5% 32	EUR	1 201 101,46	0,66	0,35
BANQUE FE 3.75% 36	EUR	1 194 913,02	0,66	0,35
BPCE SA 4.25% 35	EUR	1 161 055,31	0,64	0,34

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage de l'Actif net*	Pourcentage du Total des actifs**
ESTONIA 3.5% 36	EUR	1 102 468,89	0,61	0,33
BPCE SFH 3.25% 35	EUR	1 091 372,61	0,60	0,32
LINDE PLC 3% 33	EUR	1 088 772,72	0,60	0,32
ENGIE 3.875% 36	EUR	919 316,89	0,51	0,27
EUROPEAN 3% 53	EUR	889 198,73	0,49	0,26
RAIFFEISEN 5.25% 35	EUR	854 224,20	0,47	0,25
FRANCE 2.7% 31	EUR	853 782,93	0,47	0,25
C.N.R.M.A. 3.375% 28	EUR	820 798,53	0,45	0,24
IBM CORP 3.625% 31	EUR	820 172,18	0,45	0,24
QUEENSLAND 3.25% 35	EUR	799 270,18	0,44	0,24
RFGB 0.125% 36	EUR	774 608,35	0,43	0,23
NYKREDIT 3.5% 33	EUR	763 190,33	0,42	0,23
BUONI PO 2.85% 31	EUR	739 660,20	0,41	0,22
BCA MPS 3.25% 32	EUR	708 293,46	0,39	0,21
SCHNEIDER 3% 31	EUR	707 528,14	0,39	0,21
BONOS 3% 33	EUR	648 349,98	0,36	0,19
COMMER 4% 32	EUR	635 972,23	0,35	0,19
SOCIETE 3.875% 35	EUR	611 559,19	0,34	0,18
VONOVI 4% 36	EUR	606 913,13	0,34	0,18
CASSA 3.375% 34	EUR	601 431,52	0,33	0,18
AMERICAN 3% 31	EUR	547 174,02	0,30	0,16
NETHERLANDS 0.50% 40	EUR	529 455,06	0,29	0,16
CARREF 3.75% 30	EUR	521 593,95	0,29	0,15
RAIFFEISEN B 3.5% 32	EUR	506 352,16	0,28	0,15
BUONI 4.65% 55	EUR	505 488,26	0,28	0,15
REPUBLI 3.875% 36	EUR	503 298,49	0,28	0,15
BANCO 3.125% 31	EUR	500 633,42	0,28	0,15
AROUNDT 5.125% 99	EUR	496 919,71	0,27	0,15
NN GROUP 5.25% 43	EUR	495 649,58	0,27	0,15
MIZUHO 3.21% 32	EUR	482 724,97	0,27	0,14
BELGIUM KI 3.1% 35	EUR	472 141,83	0,26	0,14
BELGIUM 3.4% 36	EUR	469 202,16	0,26	0,14
HELLENIC 3.375% 36	EUR	444 748,70	0,25	0,13
OBRIGACOES DO TESOUR	EUR	444 001,12	0,25	0,13
BONOS Y OBLIG DEL ES	EUR	435 579,96	0,24	0,13
BONOS Y OBLIG 1% 50	EUR	428 994,79	0,24	0,13
LA BANQUE 3.5% 32	EUR	405 310,22	0,22	0,12
BPCE SA 3.375% 31	EUR	402 567,11	0,22	0,12
BANQUE FE 3.5% 33	EUR	401 849,01	0,22	0,12
BELGIUM KIN 1.25% 33	EUR	389 237,80	0,21	0,11
OBRIGACOES 2.875% 34	EUR	351 022,67	0,19	0,10
FASTIGHETS 3.625% 31	EUR	348 681,49	0,19	0,10
BUONI POLIEN 1.5% 45	EUR	333 900,31	0,18	0,10
MOTABILITY 4% 30	EUR	315 309,48	0,17	0,09
VODAFONE 3.75% 34	EUR	311 847,74	0,17	0,09
EASYJET 3.75% 31	EUR	309 496,03	0,17	0,09
TELEFONIC 2.875% 49	EUR	304 015,22	0,17	0,09
BELFIUS BA 3.25% 31	EUR	301 902,92	0,17	0,09
NETHERLANDS 0% 52	EUR	300 191,32	0,17	0,09
FRANCE (GO 1.5% 2050	EUR	296 083,14	0,16	0,09
BONOS Y OBLI 2.7% 30	EUR	268 908,40	0,15	0,08
ONTARIO 3.1% 34	EUR	246 267,47	0,14	0,07
HEIMSTADEN 5% 99	EUR	242 538,66	0,13	0,07

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage de l'Actif net*	Pourcentage du Total des actifs**
SIEGR 3.375% 31	EUR	208 923,54	0,12	0,06
BELGIUM KINGDO 0% 31	EUR	171 766,00	0,09	0,05
ELI LILLY 1.125% 51	EUR	166 504,39	0,09	0,05
BUNDESREPUB 2.6% 41	EUR	163 290,26	0,09	0,05
BANK OF IRE 4% 38	EUR	159 932,52	0,09	0,05
BONOS Y OBLIG 1.9%52	EUR	158 307,59	0,09	0,05
EUROPEAN 0.875% 37	EUR	156 947,44	0,09	0,05
BUNDESREPUB 0% 50	EUR	125 985,94	0,07	0,04
FRANCE 3.75% 56	EUR	120 266,54	0,07	0,04
BELGIUM 3.3% 54	EUR	113 898,85	0,06	0,03
AEROPORTI 4.875% 33	EUR	111 237,85	0,06	0,03
BARCLAYS 5.262% 34	EUR	110 799,18	0,06	0,03
VONOVIA SE 5% 30	EUR	109 120,80	0,06	0,03
GOLDSTORY 6.75% 30	EUR	105 144,42	0,06	0,03
BPCE ASSU 4.125%35	EUR	103 237,65	0,06	0,03
BOOKING 3.625% 32	EUR	101 869,28	0,06	0,03
TELEFONICA 4.881% 99	EUR	101 424,81	0,06	0,03
REPUBLIC 2.95% 35	EUR	95 065,16	0,05	0,03
SLOVAKIA GO 3.75% 40	EUR	93 627,99	0,05	0,03
FRANCE (GOVT OF) BON	EUR	88 600,03	0,05	0,03
BUNDESREP 3.4% 47	EUR	30 643,54	0,02	0,01
BUONI 2.8% 67	EUR	23 863,81	0,01	0,01
TOTAL	**EUR**	**68 336 767,45**	**37,74**	**20,18**
SWITZERLAND 0.25% 35	CHF	727 395,65	0,40	0,21
TOTAL	**CHF**	**727 395,65**	**0,40**	**0,21**
CANADIAN 3.25% 35	CAD	2 000 975,01	1,11	0,59
CANADIAN 3.5% 28	CAD	1 017 962,15	0,56	0,30
ONTAR 2.65% 50	CAD	662 021,41	0,37	0,20
CANADIAN 2.75% 55	CAD	489 053,38	0,27	0,14
EUROPEA 1% 28	CAD	425 605,02	0,24	0,13
BRITISH COL 4.6% 57	CAD	127 709,50	0,07	0,04
KFW 4.7% 37	CAD	58 178,11	0,03	0,02
TOTAL	**CAD**	**4 781 504,58**	**2,64**	**1,41**
BNG BA 5% 34	AUD	1 217 943,32	0,67	0,36
INTL BK REC 4.95% 35	AUD	915 488,56	0,51	0,27
KFW GOVT 4.2% 29	AUD	635 593,08	0,35	0,19
AUSTRALIAN 1.75% 51	**AUD**	**50 119,75**	**0,03**	**0,01**
TOTAL	**AUD**	**2 819 144,71**	**1,56**	**0,83**
AUTRES ACTIFS DETENUS (b+c de l' état du patrimoine)		**156 867 866,12**		**46,32**
TOTAL DES ACTIFS		**338 658 998,32**		**100,00**
AUTRES ACTIFS DETENUS (b+c+e de l' état du patrimoine)		**1 552 958,86**	**0,86**	
TOTAL ACTIF NET		**181 078 835,88**	**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	46,51	24,87
Administration Publique	12,45	6,66
Autres Services D'Information N.C.A.	9,89	5,29
Administration Publique Et Défense ; Sécurité Sociale Obligatoire	5,33	2,85
Production Et Distribution D'Électricité, De Gaz, De Vapeur Et D'Air Conditionné	4,81	2,57
Industrie Manufacturière	4,77	2,55
Activités Immobilières	2,10	1,12
Transports Et Entreposage	1,86	1,00
Information Et Communication	1,65	0,88
Autres Intermédiations Monétaires	1,61	0,86
Activités Extra-Territoriales	1,23	0,66
Administration Publique Générale	1,13	0,60
Location Et Exploitation De Biens Immobiliers Propres Ou Loués	1,09	0,58
Commerce ; Réparation D'Automobiles Et De Motocycles	0,90	0,48
Entreposage Et Services Auxiliaires Des Transports	0,87	0,47
Activités De Services Administratifs Et De Soutien	0,80	0,43
Activités Spécialisées, Scientifiques Et Techniques	0,74	0,39
Programmation, Conseil Et Autres Activités Informatiques	0,45	0,24
Autres Activités Des Services Financiers, Hors Assurance Et Caisses De Retraite, N.C.A.	0,33	0,18
Fonds De Placement Et Entités Financières Similaires	0,27	0,15
Télécommunications	0,17	0,09
Fabrication D'Équipements Électriques	0,12	0,06
Autres Assurances	0,06	0,03
Total	**99,14**	**53,01**

**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*
Autres	47,75	25,54
Etats-Unis	15,77	8,43
France	11,82	6,32
Italie	3,79	2,03
Chili	2,87	1,53
Japon	2,56	1,37
Canada	2,23	1,19
Espagne	2,06	1,10
Pays-Bas	1,88	1,01
Autriche	1,47	0,79
Australie	1,15	0,62
Roumanie	1,14	0,61
Luxembourg	1,04	0,55
Irlande	0,79	0,42
Royaume-Uni	0,77	0,41
Belgique	0,57	0,31
Suisse	0,40	0,21

Secteur économique	Pourcentage de l'Actif net*	Pourcentage du Total des actifs*
Suède	0,33	0,17
Allemagne	0,25	0,13
Portugal	0,25	0,13
Nouvelle-Zélande	0,20	0,11
Slovaquie	0,05	0,03
TOTAL	**99,14**	**53,01**

**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	**-**	**-**
Fonds d' investissement à vocation générale	-	-
FCPR, FCPI, FIP	-	-
OPCI, SCPI, SEF, SICAF, Fonds de Fonds alternatifs	-	-
OPCVM	-	-
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	**-**	**-**

** 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	127 081 221,13	74 866 444,30
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	-	-

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	127 081 221,13
Cessions	74 866 444,30

Distribution en cours de période

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

Modifications intervenues

- Changement de noms de certaines entités
- Modifications relatives aux outils de gestion de la liquidité
- 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 :

ERNST & YOUNG AUDIT SAS

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) : ■ 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 : ■ 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 : ■ 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	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 professionnelsspécialisés 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 '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 soussection 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