

RAPPORT ANNUEL 2018

**EGEPARGNE ACTIONS
CROISSANCE €**

Sommaire

Rapport de gestion du fonds

Rapport Général du Commissaire aux Comptes

Bilan au 31/12/2018 et au 29/12/2017

Actif

Passif

Hors-bilan au 31/12/2018 et au 29/12/2017

Compte de résultat au 31/12/2018 et au 29/12/2017

Annexe

Règles et méthodes comptables au 31/12/2018

Evolution de l'actif net de l'OPC

Complément d'information au 31/12/2018

EGEPARGNE ACTIONS CROISSANCE €

Forme juridique : FCPE

■ Rapport de gestion

Affectation du résultat

Capitalisation

Objectif de gestion et stratégie d'investissement

L'OPC est classé dans la catégorie suivante:
Actions de pays de la zone Euro

Objectif de gestion

L'objectif du FCPE est la recherche de performance, à long terme, mesurée en euro, par une exposition essentiellement sur les marchés actions européens de petite ou moyenne capitalisation, ces sociétés satisfaisant à des critères liés à la politique sociale.

Politique d'investissement

La stratégie d'investissement consiste à s'exposer de façon dynamique sur les marchés actions des pays de la zone euro.

La gestion du FCPE repose sur la sélection d'entreprises alliant perspective de bonne performance financière et respect de critères sociaux représentatifs des politiques de ressources humaines des entreprises tels que création d'emplois, politique salariale, dépenses de formation, taux de précarité de l'emploi.

Le FCPE peut être investi directement ou via des OPC:

- entre 60 et 80 % en actions (dont 10 % maximum en FCPR/FCPI/FPCI/FIP/FPS et FPVG);
- entre 20 et 40 % en produits de taux (obligations, monétaire).

Indicateur de référence

L'indicateur de référence composite est le suivant :

35% CAC MID & SMALL, 30% EONIA CAPITALISE

Jour, 21% MSCI EMU SMALL & MID et à 14% CAC NEXT 20.

L'indice CAC MID & SMALL, dividendes nets réinvestis, établi par NYSE Euronext Paris, résulte de la combinaison du CAC MID 60 et du CAC Small, et porte sur les petites et moyennes capitalisations.

L'indice CAC NEXT 20, dividendes nets réinvestis, établi par NYSE Euronext Paris, représente les 20 valeurs les plus représentatives (en termes de capitalisation flottante et de liquidité), sélectionnées parmi les 60 premières valeurs classées selon la capitalisation flottante et les capitaux échangés de l'ensemble de l'univers des valeurs éligibles cotées sur Euronext Paris, après les 40 valeurs de l'indice CAC 40.

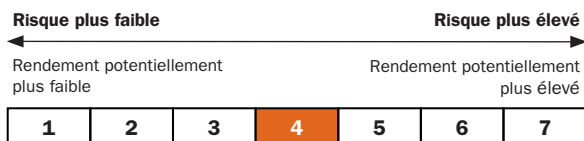
L'indice MSCI EMU SMALL & MID, dividendes nets réinvestis, établi par Morgan Stanley Capital International, est représentatif des petites et moyennes capitalisations boursières des pays de la zone Euro.

L'indice EONIA CAPITALISE (Euro Overnight Index Average). L'indice EONIA représente le taux de rémunération des dépôts interbancaires de la zone euro calculé par la Banque Centrale Européenne au jour le jour.

La composition des indices est disponible sur les sites: www.euronext.com, www.msci.com, www.euribor.org.

La gestion du FCPE n'étant pas indicielle, sa performance pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence qui n'est qu'un indicateur de comparaison.

Profil de risque



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'OPC.

La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Pourquoi le fonds est-il dans cette catégorie?

Le FCPE 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 du FCPE est représentatif de son exposition aux marchés actions des pays de la zone Euro.

Risques additionnels

- Risque de crédit : risque que les émetteurs des instruments de dette détenus par le FCPE puissent faire défaut ou voir leur qualité de crédit se dégrader, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
- Risque de liquidité : risque de rencontrer des difficultés à acheter ou vendre les actifs du FCPE.
- 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 le FCPE et pouvant engendrer des risques de pertes importantes.

Risque global et mesure d'évaluation de la sensibilité du portefeuille aux risques

La méthode de calcul choisie pour mesurer le risque global de l'OPC 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.

En conformité avec la directive AIFM, la société de gestion a mis en place les mesures permettant d'évaluer la sensibilité du portefeuille de l'OPCVM aux risques les plus pertinents auxquels l'OPC est ou pourrait être exposé tel que défini dans le prospectus / règlement.

Communication sur les systèmes de gestion du risque

Chaque FIA pour lequel AXA IM est gestionnaire, met en place un système de gestion des risques approprié, permettant à la fois de détecter, mesurer, gérer et suivre en permanence les risques auxquels le FIA est ou pourrait être exposé.

Les dispositions prises par le gestionnaire, incluant les outils, procédures, techniques de mesure des risques et respect des limites fixées, sont proportionnées à la nature, à la taille et à la complexité de chaque FIA géré et sont compatibles avec le profil de risque de ce dernier.

Des simulations de crise et des analyses de scénarios périodiques sont réalisées, afin d'évaluer les risques résultant d'évolutions qui pourraient avoir une incidence négative sur le FIA.

En cas de dépassement (potentiels ou effectifs) des limites de risque fixées du FIA, des mesures correctrices sont mises en œuvre conformément aux normes établies par AXA IM, et ce afin de pouvoir servir au mieux les intérêts des investisseurs.

Ce système de gestion du risque permet ainsi l'identification, l'analyse et, si besoin, la remontée des risques considérés comme matériels, directement auprès de la Direction. En outre, des mises à jour régulières sont fournies à la Direction Générale d'AXA IM concernant la bonne application du cadre de gestion des risques décrit ci-dessus.

Informations relatives à la liquidité et aux traitements spéciaux au sens de la directive AIFM

La notion de «traitement spécial» désigne un traitement directement lié à la nature illiquide des actifs d'un FIA, qui a une incidence sur les droits de remboursement spécifiques des investisseurs ayant acquis un type de parts ou d'actions du FIA et correspond à un traitement particulier ou distinct des droits de remboursements généraux des investisseurs.

Vue d'ensemble des traitements spéciaux

Traitements spéciaux	% d'actifs soumis à des traitements spéciaux	Frais de gestion sur les actifs illiquides	Commissions sur les actifs illiquides
Néant	Néant	Néant	Néant

Méthode d'évaluation appliquée aux actifs qui font l'objet de ces traitements

Sans objet.

Effet de Levier

Informations relatives à l'effet de levier (au sens de la Directive AIFM - article 109 du Règlement délégué)

Méthode appliquée	Niveau du levier maximal initial (%)	Niveau du levier maximal actuel (%)	Niveau de levier réel (%)
Méthode brute	120	120	88.70
Méthode de l'engagement	110	110	99.95

Informations sur la nature des garanties octroyées

Nature des garanties octroyées
Néant

Informations sur la nature des droits octroyés pour le réemploi du collatéral

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

Commentaire de gestion

L'année 2018 a laissé entrevoir les premiers signes d'un essoufflement de la croissance au niveau mondial, contraignant les marchés actions à marquer le pas. Si du côté des Etats-Unis, l'activité a accéléré, la croissance en zone euro, au Japon et en Chine a déçu, impactée par les incertitudes autour de la « guerre commerciale » américaine. Concernant la politique monétaire, la Fed a continué à normaliser tandis que la BCE a définitivement stoppé ses achats nets d'actifs.

Pour ce qui est de l'activité économique en zone euro, le PIB a progressé de +1.9% en 2018 contre +2.4% en 2017. Si la consommation a légèrement baissé, l'investissement est resté robuste et ce sont principalement les performances à l'export et en particulier vers la Chine qui semblent avoir impacté la croissance en zone euro. Le marché du travail continue de s'améliorer (chômage à 8.1% contre 8.6% en début d'année) malgré une stabilisation de ce dernier depuis juillet. Concernant la politique monétaire, la BCE a définitivement arrêté les achats nets d'actifs et se concentrera désormais sur sa politique de réinvestissement. Les taux d'intérêts sont restés à leur niveau.

Aux Etats-Unis, la croissance économique est restée très allante en 2018, puisqu'elle s'est

établie à +2.9% contre +2.2% en 2017. Cette accélération provient essentiellement d'une hausse de la consommation et de l'investissement, ces derniers ayant fortement bénéficié de la réforme fiscale. Dans ce contexte de croissance et d'inflation solides la Fed a accéléré son rythme de normalisation puisqu'elle a procédé en 2018 à quatre hausses de taux. Enfin, du côté de la Chine, les incertitudes liées à la « guerre commerciale » ont pesé sur la croissance. La croissance chinoise devrait s'établir à +6.6% en 2018 contre +6.8% en 2017.

Cet essoufflement de la croissance mondiale s'est traduit par de légères révisions en baisse des bénéfices des entreprises, ce qui, couplé aux incertitudes politiques et aux perspectives d'un resserrement monétaire, a pesé sur la performance des valeurs moyennes, enregistrant leur première année de sous-performance vis-à-vis des grandes capitalisations après des années de surperformance. Dans cette période d'incertitude, les investisseurs ont privilégié la liquidité, les modèles résistants ou à forte visibilité, tout en évitant les sociétés les plus endettées.

Dans ce contexte de ralentissement économique, les secteurs les plus défensifs ont eu tendance à mieux résister que les plus cycliques. Ainsi, les matériaux, l'énergie (secteur plombé par la forte baisse du baril), la consommation cyclique (intégrant le secteur automobile) enregistrent les pires performances sectorielles. Notons également la piètre performance de l'industrie du semi-conducteur qui a souffert de son trait cyclique, pénalisant le secteur technologique quand l'industrie du logiciel s'est montrée plus résiliente. De l'autre côté du spectre, les services aux collectivités, la santé et les services de communication, qui bénéficient directement de leur profil défensif, ont mieux résisté en 2018.

Avec une baisse (en net) de -11.00%, le fonds a souffert de la contraction des marchés actions, mais s'est néanmoins montré plus résilient que son indice de comparaison (-11.69%).

Sur le plan sectoriel, la sous-exposition du fonds au secteur des services aux collectivités a clairement nuï à la performance relative, tout comme sa légère surpondération au secteur de la

consommation cyclique. En revanche, sa sous-exposition au secteur des matériaux fut bénéfique.

Sur la sélection, le secteur financier affiche une performance absolue positive grâce aux offres de rachats sur Scor par Covéa et celle non finalisée de CVC sur April. De même, le fonds bénéficie de la performance positive du secteur de l'énergie grâce à GTT. Dans la consommation cyclique, Amer Sport a fait l'objet d'une offre de rachat de la part du Chinois Anta et Hermes a bénéficié d'une bonne tenue des valeurs du luxe. Dans les services, Edenred a réalisé une performance positive soutenue par la visibilité des marchés historiques ainsi que le développement des nouveaux segments de services (tenue des notes de frais, carte essence, développement au Brésil).

Les plus mauvaises performances ont été enregistrées sur les secteurs des matériaux (sous-pondéré dans le fonds), avec les baisses de Imerys et du cimentier Vicat. De même sur les médias, malgré la performance absolue positive de Eutelsat, les baisses de TF1 ou de M6 ont pesé sur la performance du secteur. Dans le secteur des technologies, Altran et Ingénico ont connu des baisses en raison de publications décevantes et d'incertitudes quant à leur modèle économique. Dans la consommation cyclique, le fabricant de revêtement de sol Tarkett est pénalisé par un pincement de marge opérationnelle et Maison du monde subit le ralentissement de la consommation en France.

Durant l'année, le fonds a participé à l'introduction en Bourse du producteur indépendant d'énergies renouvelables Neoen ainsi qu'à celle du fabricant de navettes autonomes Navya.

En outre, le fonds a renforcé son exposition à des sociétés offrant une valorisation attractive ainsi qu'une génération de trésorerie solide, notamment en initiant une position en Icade (leader français de l'immobilier de santé) ou en renforçant Klépierre. L'année fut également mise à contribution pour investir dans des titres offrant une croissance structurelle, comme Smurfit Kappa, Stora Enso, Prysmian et Wessanen, ou encore dans des valeurs innovantes à fort potentiel en augmentant Akka Technologies et en initiant une position dans le spécialiste du silicium sur isolant Soitec. Enfin, le Fonds s'est renforcé sur des sociétés particulièrement bien positionnées sur leur chaîne

de valeur, notamment en initiant une position en Lisi, alors que les principaux renforcements ont concerné Brenntag, Symrise, Gamesa, Elis, Elixor, Spie et Iliad.

A contrario, les positions très liées au ralentissement économique (Groupe CRIT, X-Fab, Kaufman & Broad) ont été allégées, tandis que des bénéficiaires ont aussi été pris sur des titres ayant enregistré de beaux parcours comme Dassault Systèmes, Hermès ou ADP.

A la suite d'OPA lancées sur les titres Euler Hermès, Zodiac et Naturex, ces positions ont été sorties du portefeuille. Le fonds a aussi totalement cédé ses actions Randstad, GEA et EuropaCorp.

Pour leur part, les fonds de diversification d'actions cotées, AWF Framlington Human Capital et AWF Framlington Europe Microcap, ont aussi souffert de la correction des marchés actions et affichent un retard par rapport à la poche Actions lignes directes. Le Private Equity, quant à lui, réalise une performance absolue positive.

Au cours de l'année, nous avons poursuivi nos investissements en titres non cotés. L'arrivée à maturité de certains fonds sera compensée par les engagements de souscription pris auprès de nombreux fonds de capital-risque diversifiés permettront de faire croître cette catégorie qui contribuera à la performance future.

Enfin, concernant la part taux du fonds, dans un environnement de taux d'intérêt négatifs, le fonds monétaire a affiché une performance négative de -0.33%, tandis que le fonds AWF Euro Credit Short Duration a quant à lui souffert d'une augmentation de la prime de crédit, portant sa performance à -0.67% en 2018.

Après une décennie de croissance économique à la suite de l'une des plus graves crises financières que le monde ait jamais connu, 2018 a laissé entrevoir les premiers signes d'un ralentissement économique. L'économie américaine, qui grâce à une expansion budgétaire spectaculaire a enregistré sa meilleure performance depuis 2006 pourrait ralentir, en raison d'un soutien budgétaire en retrait, d'une situation d'emploi tendue engendrant une inflation et nécessitant un resserrement des conditions financières.

L'économie européenne ralentit malheureusement d'ores et déjà. Le commerce extérieur devrait désormais peser sur la croissance en raison du ralentissement de la demande extérieure, principalement en provenance des États-Unis et de la Chine, cette dernière devant être impactée par l'escalade du protectionnisme. Le risque politique en Europe pourrait peser davantage encore sur la croissance. Ces perspectives modestes devraient tout de même être suffisantes pour que la BCE entame un cycle de normalisation plutôt qu'un resserrement. Ces éléments nous incitent à maintenir notre politique d'investissements vers des entreprises de qualité, aux structures financières solides et aux perspectives assez visibles, dans le respect des critères sociaux du fonds.

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

Frais de fonctionnement et de gestion (1+2+3) (*)	0,31%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement (1)	0,19%
Ce coût se détermine à partir :	
- des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement	0,23%
- déduction faite d'un remboursement par la société de gestion au titre du plafonnement 2017	-0,04%
Autres frais facturés à l'OPCVM	-
Ces autres frais se décomposent en :	
- commission de surperformance	-
- commissions de mouvement	-
Total chargé au FCPE au cours du dernier exercice clos (2)(*)	0,01%
Total des frais facturés à l'entreprise au cours du dernier exercice clos (3)	0,10%

(*) y compris honoraires du Commissaire aux comptes : 2 016,00 €

Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation

Conformément à l'article 314-82 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, il est tenu à disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation établi par la société de gestion. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.axa-im.fr.

Politique de sélection des intermédiaires et analystes

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.

Conformément aux dispositions des articles 314-75 et 314-75-1 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, une information sur cette politique est disponible sur le site internet de la société AXA Investment Managers Paris (www.axa-im.fr).

Politique d'exécution

La société de gestion 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. Conformément à l'article 314-72 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, cette politique est publiée sur le site de la société AXA Investment Managers Paris (www.axa-im.fr) sous la rubrique : «La politique d'exécution d'ordres de la société AXA IM Paris».

Information sur la rémunération

Conformément aux exigences de transparence sur la rémunération applicables 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-international.com/remuneration. Un exemplaire papier de ces informations est disponible, sans frais sur demande.

Gouvernance - Une Politique globale, validée 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 l'introduction d'informations nouvelles (réglementation MiFiD), la simplification de la composition des instruments de la rémunération différée et la modification de la structure du DIP (Deferred Incentive Plan - fonds).

Eléments qualitatifs et 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 2018. Les montants relatifs aux rémunérations se sont vus appliquer une clé de répartition pondérée de l'actif sous gestion du FCPE.

Montant total des rémunérations versées et/ou attribuées à l'ensemble du personnel	
sur l'exercice clos au 31 décembre 2018 (1)	
Rémunérations fixes (2) (en milliers d'euros)	1313.09
Rémunérations variables (3) (en milliers d'euros)	1541.10
Nombre total d'employés (4)	2 547 dont 846 pour AXA IM Paris, société de gestion du FCPE

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)	814.27	483.66	1297.93
Nombre d'employés concernés (5)	255 dont 106 pour AXA IM Paris, société de gestion du FCPE	71 dont 16 pour AXA IM Paris, société de gestion du FCPE	326 dont 122 pour AXA IM Paris, société de gestion du FCPE

(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 du FCPE.

(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 2018.

(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 incluant les contrats à durée indéterminée, les contrats à durée déterminée et les conventions de stage au 31 décembre 2018.

(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 2018.

Informations sur les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance « ESG »

Conformément au décret 2015-1850 29 décembre 2015, nous vous informons que l'OPC applique simultanément les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, tels que déterminés par le groupe AXA INVESTMENT MANAGERS. Chez AXA IM, acteur de l'Investissement Responsable depuis près de 20 ans, nous pensons qu'être un gestionnaire d'actifs responsable est fondamental pour notre succès à long terme. Selon nous, les facteurs ESG peuvent influencer non seulement la gestion des portefeuilles d'investissement sur l'ensemble des classes d'actifs, des secteurs, des entreprises et des régions, mais également les intérêts divers touchant les clients et autres parties prenantes. AXA IM a préparé un code de transparence appliqué par l'OPC et décrit plus amplement les principaux critères retenus, la méthodologie d'analyse mise en œuvre ainsi que la manière dont les résultats d'analyse sont intégrés dans le processus d'investissement et de désinvestissement de l'OPC. Ce code de transparence est consultable sur demande auprès de la société de gestion AXA Investment Managers Paris.

Evolution de l'actif net, du nombre d'actions, de la valeur liquidative et des revenus depuis 5 ans

Pour ces éléments, se reporter aux états

financiers.

Ventilation simplifiée de l'actif net

Groupe de valeurs

Ventilation simplifiée de l'actif net

Groupe de valeurs	Pourcentage arrondi de l'actif net	
	Exercice	
	sous revue	antérieur
Actions et valeurs assimilées	71,09	69,25
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Bons du Trésor	-	-
Autres TCN	-	-
Total TCN	-	-
Titres OPCVM	28,82	30,38
Titres FCC	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Acquisitions et cessions temporaires de titres :		
- à l'achat	-	-
- à la vente	-	-
Opérations de cession sur valeurs mobilières	-	-
Opérateurs débiteurs et autres créances	0,50	0,13
Opérateurs créditeurs et autres dettes	-0,15	-0,12
Disponibilités	-0,26	0,36
Autres	-	-
Total actif net en milliers d'euros	1,395,194	1,603,501

Ratio d'engagement sur les marchés dérivés

Engagement en % de l'actif
31/12/2018

Néant

Modifications intervenues

- Mise à jour annuelle du DIC1.
- ajout d'un paragraphe concernant les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances du FCPE (article 17 - Frais de fonctionnement et commissions) - modification de la fréquence de valorisation du FCPE (article 12 - Valeur Liquidative)
- Néant

Modifications à intervenir FCPE

- Néant

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

Sur la période, l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres.

Tableau des frais détaillés

Le tableau détaillé des Frais est annexé au présent rapport. Il est produit par AXA IM, soumis à la validation du Commissaire aux Comptes et examiné par les membres du Conseil de surveillance chaque année.

2019-CGES-0004	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005801 / REGIES DE BAZAS	Entreprise	16
2019-CGES-0005	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005804 / CNEG	Entreprise	551
2019-CGES-0006	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005805 / CNR	Entreprise	189
2019-CGES-0007	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005807 / COFELY CENTRE OUEST	Entreprise	240
2019-CGES-0008	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005810 / COFELY NORD EST	Entreprise	172
2019-CGES-0009	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005811 / COFELY SUD OUEST	Entreprise	164
2019-CGES-0010	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005812 / COFELY SUD EST	Entreprise	206
2019-CGES-0011	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005813 / COFYVA	Entreprise	70
2019-CGES-0012	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005816 / EDFV	Entreprise	56
2019-CGES-0013	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005817 / EDF ASSURANCES	Entreprise	131
2019-CGES-0014	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005818 / EDF PEI	Entreprise	514
2019-CGES-0015	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005820 / REGIE D'ELECTRICITE D'ELBEUF	Entreprise	19
2019-CGES-0016	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005823 / ELECTRICITE DE STRASBOURG	Entreprise	442
2019-CGES-0017	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005822 / ELENQY	Entreprise	1,011
2019-CGES-0018	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005824 / ENEDIS	Entreprise	72,367
2019-CGES-0019	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005827 / ENGIE THERMIQUE France	Entreprise	123
2019-CGES-0020	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005828 / GEREDIS DUX SEVRES	Entreprise	72
2019-CGES-0021	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005829 / GROF	Entreprise	86,810
2019-CGES-0022	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005830 / GRTGAZ	Entreprise	7,560
2019-CGES-0023	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005835 / PROTERTIA	Entreprise	87
2019-CGES-0024	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005836 / QJUALIGAZ	Entreprise	101
2019-CGES-0025	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005838 / RTE	Entreprise	27,667
2019-CGES-0026	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005843 / SFOUIS	Entreprise	582
2019-CGES-0027	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005844 / ENERGIE ET SERVICES DE SEYSEL	Entreprise	29
2019-CGES-0028	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005845 / SICAE OISE	Entreprise	76
2019-CGES-0029	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005849 / STORENQY	Entreprise	4,947
2019-CGES-0030	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005851 / ENGIE I&P INTERNATIONAL SA	Entreprise	503
2019-CGES-0031	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005852 / ENGIE MANAGEMENT COMPANY	Entreprise	1,919
2019-CGES-0032	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005880 / COFELY SIEGE	Entreprise	237
2019-CGES-0033	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005982 / SOCODEI	Entreprise	138
2019-CGES-0034	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006444 / CIIC	Entreprise	33
2019-CGES-0035	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006447 / COFELY IDF ENERGIE SERVICES	Entreprise	76
2019-CGES-0036	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006448 / COFELY RESEAUX IDF	Entreprise	79
2019-CGES-0037	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006449 / COMPAGNIE DU VENT	Entreprise	48
2019-CGES-0038	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006451 / CPCJ	Entreprise	333
2019-CGES-0039	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006452 / DCHP	Entreprise	16
2019-CGES-0040	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006453 / DUNKERQUE LNG SAS	Entreprise	39
2019-CGES-0041	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006456 / ENDEL	Entreprise	199
2019-CGES-0042	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006459 / TRACTEBEL ENGINEERING FRANCE	Entreprise	231
2019-CGES-0043	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006464 / SOPLO	Entreprise	19
2019-CGES-0044	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006466 / SEC	Entreprise	265
2019-CGES-0045	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006474 / INEO CENTRE	Entreprise	56
2019-CGES-0046	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006475 / ALBIOMA BOIS BOUGE	Entreprise	48
2019-CGES-0047	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006477 / AXIMA REFRIGERATION FRANCE	Entreprise	28
2019-CGES-0048	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006479 / INEO SA	Entreprise	322
2019-CGES-0049	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006481 / DIT	Entreprise	129
2019-CGES-0050	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006482 / EDF ENERGIES NOUVELLES	Entreprise	365
2019-CGES-0051	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006483 / COFELY FACILITIES SOLUTIONS	Entreprise	177
2019-CGES-0052	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006484 / ALBIOMA LE GOL	Entreprise	47
2019-CGES-0053	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006670 / LUMESPACE	Entreprise	90
2019-CGES-0054	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006672 / E2S	Entreprise	21
2019-CGES-0055	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006674 / GAZ OPALE	Entreprise	17
2019-CGES-0056	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006675 / INEO ANC	Entreprise	92
2019-CGES-0057	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006676 / INEO AQUITAINE	Entreprise	71
2019-CGES-0058	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006677 / INEO ATLANTIQUE	Entreprise	81
2019-CGES-0059	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006679 / INEO DEFENSE	Entreprise	108
2019-CGES-0060	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006684 / INEO INDUSTRIE SERVICES	Entreprise	66
2019-CGES-0061	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006685 / INEO INFRACOM	Entreprise	101
2019-CGES-0062	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006687 / INEO MPLR	Entreprise	86
2019-CGES-0063	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006688 / INEO NORD PICARDIE	Entreprise	39
2019-CGES-0064	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006689 / INEO NORMANDIE	Entreprise	17
2019-CGES-0065	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006690 / INEO POSTES & CENTRALES	Entreprise	54
2019-CGES-0066	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006691 / INEO PROVENCE & COTE D'AZUR	Entreprise	64
2019-CGES-0067	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006692 / INEO RESEAUX CENTRE	Entreprise	36
2019-CGES-0068	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006694 / INEO RESEAUX EST	Entreprise	26
2019-CGES-0069	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006695 / INEO RESEAUX HAUTE TENSION	Entreprise	69
2019-CGES-0070	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006700 / INEO RHONE ALPES AUVERGNE	Entreprise	57
2019-CGES-0071	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006701 / INEO SCLF FERROVIAIRE	Entreprise	64
2019-CGES-0072	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006702 / INEO SUPPORT GLOBAL	Entreprise	67
2019-CGES-0073	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006703 / INEO SYSTRANS	Entreprise	129
2019-CGES-0074	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006704 / INEO TERTIAIRE IDF	Entreprise	87
2019-CGES-0075	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006705 / INEO UTS	Entreprise	90
2019-CGES-0076	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006707 / SONTHERM	Entreprise	22
2019-CGES-0077	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006730 / EDF IM SOLUTIONS	Entreprise	23
2019-CGES-0078	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006734 / ENGIE HOME SERVICES	Entreprise	102
2019-CGES-0079	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006744 / GROUPE TIRU	Entreprise	47
2019-CGES-0080	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA006786 / SCLF SFE	Entreprise	18
2019-CGES-0081	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007018 / ENGIE INFORMATION TECHNOLOGIE	Entreprise	159
2019-CGES-0082	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007019 / ENGIE GLOBAL MARKETS	Entreprise	25
2019-CGES-0083	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007026 / ES SERVICES ENERGETIQUES	Entreprise	145
2019-CGES-0084	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007032 / SUEZ GROUPE	Entreprise	25
2019-CGES-0085	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007046 / SUEZ PV ILE DE FRANCE	Entreprise	20
2019-CGES-0086	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007053 / ENGIE GREEN FRANCE	Entreprise	49
2019-CGES-0087	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007054 / COFELY ENERGIE SA	Entreprise	105
2019-CGES-0088	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007056 / BU NECTS	Entreprise	23
2019-CGES-0089	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007058 / INEO ENERGY & SYSTEMS	Entreprise	42
2019-CGES-0090	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007059 / INEO ITE	Entreprise	48
2019-CGES-0091	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007062 / SUEZ EAU FRANCE	Entreprise	123
2019-CGES-0092	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007307 / GBS SERVICES	Entreprise	105
2019-CGES-0093	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007308 / GIE TIRU SERVICES	Entreprise	28
2019-CGES-0094	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007309 / INEO DIGITAL	Entreprise	55
2019-CGES-0095	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007321 / ENGIE ENERGY MANAGEMENT	Entreprise	21
2019-CGES-0096	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA007325 / ONISEA CONCEPT	Entreprise	130
2019-CGES-0097	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA000013 / SUEZ	Entreprise	21,518
2019-CGES-0098	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA000014 / EDF SA	Entreprise	240,685
2019-CGES-0099	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA000022 / DALKIA	Entreprise	2,281
2019-CGES-0100	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005799 / ARTENIS	Entreprise	16
2019-CGES-0101	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005801 / REGIES DE BAZAS	Entreprise	16
2019-CGES-0102	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005804 / CNEG	Entreprise	571
2019-CGES-0103	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005805 / CNR	Entreprise	207
2019-CGES-0104	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005807 / COFELY CENTRE OUEST	Entreprise	316
2019-CGES-0105	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005810 / COFELY NORD EST	Entreprise	246
2019-CGES-0106	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005811 / COFELY SUD OUEST	Entreprise	235
2019-CGES-0107	22/02/2019	Frais de Gestion du 1T2018	XA005812 / COFELY SUD EST	Entreprise	279

2019-CGES-0108		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005813 / COFIVA	Entreprise	20
2019-CGES-0109		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005816 / EDEV	Entreprise	59
2019-CGES-0110		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005817 / EDF ASSURANCES	Entreprise	131
2019-CGES-0111		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005818 / EDF PEI	Entreprise	634
2019-CGES-0112		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005819 / EDF TRADING LOGISTICS	Entreprise	22
2019-CGES-0113		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005820 / REGIE D'ELECTRICITE D'ELBEUF	Entreprise	22
2019-CGES-0114		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005821 / ELECTRICITE DE STRASBOURG	Entreprise	484
2019-CGES-0115		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005822 / ELENGY	Entreprise	1,492
2019-CGES-0116		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005824 / ENEDIS	Entreprise	74,813
2019-CGES-0117		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005827 / ENGIE THERMIQUE France	Entreprise	143
2019-CGES-0118		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005828 / GEREDIS DEUX SEVRES	Entreprise	142
2019-CGES-0119		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005829 / GROF	Entreprise	27,586
2019-CGES-0120		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005830 / GRTCAZ	Entreprise	6,564
2019-CGES-0121		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005835 / PROTERTIA	Entreprise	98
2019-CGES-0122		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005836 / QUALIGAZ	Entreprise	101
2019-CGES-0123		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005838 / RTE	Entreprise	28,516
2019-CGES-0124		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005843 / SECLIS	Entreprise	639
2019-CGES-0126		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005844 / ENERGIE ET SERVICES DE SEYSSSEL	Entreprise	33
2019-CGES-0127		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005845 / SICAE OISE	Entreprise	79
2019-CGES-0128		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005849 / STORENGY	Entreprise	2,120
2019-CGES-0128		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005851 / ENGIE E&P INTERNATIONAL SA	Entreprise	451
2019-CGES-0129		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005852 / ENGIE MANAGEMENT COMPANY	Entreprise	1,910
2019-CGES-0130		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005855 / REGIE ELECTRIQUE DE THOMAS	Entreprise	17
2019-CGES-0131		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005880 / COFELY SEIEG	Entreprise	340
2019-CGES-0132		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA005882 / SOCODEI	Entreprise	151
2019-CGES-0133		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006444 / CIEC	Entreprise	32
2019-CGES-0134		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006447 / COFELY IDF ENERGIE SERVICES	Entreprise	131
2019-CGES-0135		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006448 / COFELY RESEAUX IDF	Entreprise	123
2019-CGES-0136		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006449 / COMPAGNIE DU VENT	Entreprise	72
2019-CGES-0137		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006451 / CPCU	Entreprise	446
2019-CGES-0138		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006452 / DEXIP	Entreprise	16
2019-CGES-0139		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006453 / DUNKERQUE LNG SAS	Entreprise	62
2019-CGES-0140		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006455 / ECOMETERING	Entreprise	15
2019-CGES-0141		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006456 / ENDEL	Entreprise	217
2019-CGES-0142		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006459 / TRACTEBEL ENGINEERING FRANCE	Entreprise	328
2019-CGES-0143		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006464 / SOPLO	Entreprise	25
2019-CGES-0144		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006466 / SEC	Entreprise	32
2019-CGES-0145		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006474 / INEO CENTRE	Entreprise	63
2019-CGES-0146		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006475 / ALBIOMA BOIS ROUGE	Entreprise	27
2019-CGES-0147		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006477 / AXIMA REFRIGERATION FRANCE	Entreprise	55
2019-CGES-0148		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006479 / INEO SA	Entreprise	328
2019-CGES-0149		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006481 / DIT	Entreprise	21
2019-CGES-0150		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006482 / EDE ENERGIES NOUVELLES	Entreprise	550
2019-CGES-0151		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006483 / COFELY FACILITES SOLUTIONS	Entreprise	256
2019-CGES-0152		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006484 / ALBIOMA LE GOL	Entreprise	69
2019-CGES-0153		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006670 / CUESPACE	Entreprise	26
2019-CGES-0154		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006672 / E2S	Entreprise	85
2019-CGES-0155		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006674 / GAZ OPALE	Entreprise	26
2019-CGES-0156		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006675 / INEO ANC	Entreprise	94
2019-CGES-0157		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006676 / INEO ADQUITANE	Entreprise	70
2019-CGES-0158		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006677 / INEO ATLANTIQUE	Entreprise	81
2019-CGES-0159		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006679 / INEO DEFENSE	Entreprise	106
2019-CGES-0160		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006684 / INEO INDUSTRIE SERVICES	Entreprise	137
2019-CGES-0161		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006685 / INEO INFRACOM	Entreprise	66
2019-CGES-0162		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006687 / INEO MPR	Entreprise	106
2019-CGES-0163		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006688 / INEO NDRO PICARDE	Entreprise	39
2019-CGES-0164		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006690 / INEO POSTES & CENTRALES	Entreprise	56
2019-CGES-0165		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006691 / INEO PROVENCE & COTE D'AZUR	Entreprise	64
2019-CGES-0166		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006692 / INEO RESEAUX CENTRE	Entreprise	49
2019-CGES-0167		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006694 / INEO RESEAUX EST	Entreprise	29
2019-CGES-0168		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006695 / INEO RESEAUX HAUTE TENSION	Entreprise	68
2019-CGES-0169		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006700 / INEO RHONE ALPES AUVERGNE	Entreprise	57
2019-CGES-0170		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006701 / INEO SCLE FERROVIAIRE	Entreprise	86
2019-CGES-0171		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006702 / INEO SUPPORT GLOBAL	Entreprise	84
2019-CGES-0172		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006703 / INEO SYSTEMS	Entreprise	163
2019-CGES-0173		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006704 / INEO TERTIAIRE IDF	Entreprise	92
2019-CGES-0174		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006705 / INEO UTS	Entreprise	94
2019-CGES-0175		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006707 / SONTHERM	Entreprise	23
2019-CGES-0176		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006730 / EDF IM SOLUTIONS	Entreprise	29
2019-CGES-0177		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006734 / ENGIE HOME SERVICES	Entreprise	138
2019-CGES-0178		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006744 / GROUPE TIRU	Entreprise	51
2019-CGES-0179		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA006786 / SCLE SFE	Entreprise	19
2019-CGES-0180		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007018 / ENGIE INFORMATION TECHNOLOGIE	Entreprise	251
2019-CGES-0181		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007019 / ENGIE GLOBAL MARKETS	Entreprise	225
2019-CGES-0182		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007026 / ES SERVICES ENERGETIQUES	Entreprise	25
2019-CGES-0183		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007032 / SUEZ GROUPE	Entreprise	27
2019-CGES-0184		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007046 / SUEZ RV ILE DE FRANCE	Entreprise	30
2019-CGES-0185		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007053 / ENGIE GREEN FRANCE	Entreprise	75
2019-CGES-0186		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007054 / COFELY ENGIE ES SA	Entreprise	95
2019-CGES-0187		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007056 / BU NECTS	Entreprise	35
2019-CGES-0188		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007057 / BU BT0B	Entreprise	18
2019-CGES-0189		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007058 / INEO ENERGY & SYSTEMS	Entreprise	64
2019-CGES-0190		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007059 / INEO IT	Entreprise	27
2019-CGES-0191		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007062 / SUEZ E&I FRANCE	Entreprise	160
2019-CGES-0192		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007307 / GRS SERVICES	Entreprise	130
2019-CGES-0193		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007308 / GIE TIRU SERVICES	Entreprise	29
2019-CGES-0194		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007309 / INEO DIGITAL	Entreprise	53
2019-CGES-0195		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007311 / ENGIE ENERGY MANAGEMENT	Entreprise	26
2019-CGES-0196		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007325 / OMEGA CONCEPT	Entreprise	249
2019-CGES-0197		22/02/2019	Frais de Gestion du 2T2018	XA007519 / NEPTUNE ENERGY INTERNATIONAL	Entreprise	58
INV20180731-M-414-A		09/08/2018	Frais de Gestion du 3T2018	Montant Global Juillet (split non disponible)	Entreprise	150,509
INV20180831-M-414-A		18/09/2018	Frais de Gestion du 3T2018	Montant Global Aout (split non disponible)	Entreprise	147,402
INV20180931-M-414-A		10/10/2018	Frais de Gestion du 3T2018	Montant Global Septembre (split non disponible)	Entreprise	132,654
INV20181031-M-414-A		16/11/2018	Frais de Gestion du 4T2018	Montant Global Octobre (split non disponible)	Entreprise	149,388
INV20181130-M-414-A		10/12/2018	Frais de Gestion du 4T2018	Montant Global Novembre (split non disponible)	Entreprise	132,933
INV20181231-M-414-A		16/01/2019	Frais de Gestion du 4T2018	Montant Global Décembre (split non disponible)	Entreprise	129,857
2018/0542				Coisation 2018	AIMP	10,879
GP92008 2018				Coisation 2018	AIMP	10,582
1100002718	2017/2018		Service Proxy voting étranger	ISS EUROPE LIMITED	AIMP	1,337
8002857 2017/12	2017/12		Frais depositaire 12/17	BPSS	AIMP	1,816
8002857 2018/01	2018/01		Frais depositaire 1/18	BPSS	AIMP	2,073
8002857 2018/02	2018/02		Frais depositaire 2/18	BPSS	AIMP	2,183
8002857 2018/03	2018/03		Frais depositaire 3/18	BPSS	AIMP	1,989
8002857 2018/04	2018/04		Frais depositaire 4/18	BPSS	AIMP	2,159

B002857 2018/05	2018/05	Frais depositaire 5/18	BPSS	AIMP	2,388
B002857 2018/06	2018/06	Frais depositaire 6/18	BPSS	AIMP	2,396
B002857 2018/07	2018/07	Frais depositaire 7/18	BPSS	AIMP	2,373
B002857 2018/08	2018/08	Frais depositaire 8/18	BPSS	AIMP	1,930
B002857 2018/09	2018/09	Frais depositaire 9/18	BPSS	AIMP	2,061
B002857 2018/10	2018/10	Frais depositaire 10/18	BPSS	AIMP	1,805
IFR8011500	09/07/1905	Proxy Voting	BPSS	AIMP	124



EGEPARGNE ACTIONS CROISSANCE €

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2018**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2018**

EGEPARGNE ACTIONS CROISSANCE €
FONDS D'EPARGNE SALARIALE
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS
TOUR MAJUNGA - 6 PLACE DE LA PYRAMIDE
92208 PARIS LA DEFENSE CEDEX

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'épargne salariale EGEARGNE ACTIONS CROISSANCE € relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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 fonds d'épargne salariale 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 qui nous sont applicables, sur la période du 01/01/2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



EGEPARGNE ACTIONS CROISSANCE €

Justification des appréciations

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 ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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 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.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

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 de l'OPC 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 l'OPC ou de cesser son activité.

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

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

Objectif et démarche d'audit

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 l'OPC.

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 ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



EGEPARGNE ACTIONS CROISSANCE €

- 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 société de gestion, 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 de l'OPC 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.

Compte tenu du délai d'obtention de certaines informations complémentaires nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est émis en date de signature électronique.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

EGEPARGNE ACTIONS CROISSANCE

RAPPORT ANNUEL

AU

31/12/2018

Bilan actif au 31/12/2018 en EUR

	31/12/2018	29/12/2017
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	1 393 978 762,10	1 597 719 887,27
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	991 941 035,36	1 110 585 993,91
Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé	991 941 035,36	1 110 585 993,91
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<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	402 037 726,74	487 133 893,36
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	350 842 115,43	443 245 852,25
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	20 715 220,56	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	30 480 390,75	39 288 677,15
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	4 599 363,96
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrat financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	6 979 745,82	2 045 772,98
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	6 979 745,82	2 045 772,98
Comptes financiers	0,00	5 723 693,00
Liquidités	0,00	5 723 693,00
Total de l'actif	1 400 958 507,92	1 605 489 353,25

Bilan passif au 31/12/2018 en EUR

	31/12/2018	29/12/2017
Capitaux propres		
Capital	1 325 280 450,34	1 528 442 229,61
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)	47 678 617,46	54 158 102,94
Résultat de l'exercice (a, b)	22 235 135,80	20 900 357,42
Total des capitaux propres	1 395 194 203,60	1 603 500 689,97
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de financiers titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	2 144 094,23	1 988 663,28
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 144 094,23	1 988 663,28
Comptes financiers	3 620 210,09	0,00
Concours bancaires courants	3 620 210,09	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	1 400 958 507,92	1 605 489 353,25

(a) Y compris comptes de régularisations

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

Hors-bilan au 31/12/2018 en EUR

	31/12/2018	29/12/2017
Operations de couverture		
Engagements sur marches regleentes ou assimiles		
Total Engagements sur marches regleentes ou assimiles	0,00	0,00
Engagements de gre a gre		
Total Engagements de gre a gre	0,00	0,00
Autres operations		
Total Autres operations	0,00	0,00
Total Operations de couverture	0,00	0,00
Autres operations		
Engagements sur marches regleentes ou assimiles		
Total Engagements sur marches regleentes ou assimiles	0,00	0,00
Engagements de gre a gre		
AXA Co-Investment Fund II	714 000,00	714 000,00
AXA Expansion Fund II	1 840 000,00	1 840 000,00
AXA Expansion Fund III	1 757 500,00	1 757 500,00
Ardian Croissance	712 600,00	1 004 500,00
Ardian Expansion Fund IV	5 580 000,00	8 515 500,00
MBO CAPITAL 4	5 138 405,23	7 978 405,00
WCP 12FCP MUTUAL	139 154,40	204 435,00
CITIZEN CAP II	1 260 000,00	1 600 000,00
CAPZANINE 4	3 952 000,00	6 552 000,00
ABENEX CAPITAL ABENE	1 876 000,01	3 776 024,00
Siparex Midmarket IV	3 473 400,00	5 334 000,00
ACTOMEXX III FPCI MU	5 472 000,00	7 336 000,00
Eurazeo PME III	3 103 407,00	4 141 847,00
AXA Expansion I	0,00	0,00
Ardian Growth II	5 995 167,49	0,00
Ciclad VI	4 117 200,00	0,00
Ixo IV	5 940 000,00	0,00
LTC III	2 580 000,00	0,00
Med II	4 460 699,45	0,00
Renaissance Investissement II	0,00	0,00
AXA Private Equity Fund II - A	0,00	0,00
Axa Venture Fund IV	0,00	0,00
Total Autres operations	58 111 533,58	50 754 211,00
Total Autres operations	58 111 533,58	50 754 211,00

Compte de résultat au 31/12/2018 en EUR

	31/12/2018	29/12/2017
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1,79	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	22 666 787,31	20 249 690,84
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Crédits d'impôt	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	22 666 789,10	20 249 690,84
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	22 306,10	12 061,07
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	22 306,10	12 061,07
Résultat sur opérations financières (I - II)	22 644 483,00	20 237 629,77
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 227 629,34	1 222 257,39
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (V)	1 668 192,56	1 599 093,87
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV + V)	23 085 046,22	20 614 466,25
Régularisation des revenus de l'exercice (VI)	-849 910,42	285 891,17
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VII)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV + V +/- VI - VII)	22 235 135,80	20 900 357,42

Annexes

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

La devise de comptabilité du portefeuille est l'EUR.

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 et ses modifications successives.

Evénement exceptionnel intervenu au cours de l'exercice : **Néant.**

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

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

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

1. Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêt 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 sont valorisés quotidiennement à leur valeur de marché sur la base de cours d'évaluation provenant de fournisseurs de données éligibles et classés par ordre de priorité selon le type de l'instrument. Ils sont évalués en prix pied de coupon.
- Bon du Trésor à intérêts annuels (BTAN), bon du Trésor à taux fixe et à intérêt précompté (BTF) et billets de trésorerie (T-bills) :
 - Les BTAN, BTF et T-bills (hors émissions françaises) de durée de vie inférieure à trois mois à l'émission, à la date d'acquisition, ou dont la durée de vie restant à courir devient inférieure à trois mois à la date de détermination de la valeur liquidative, sont évalués selon la méthode simplificatrice (linéarisation).
En présence d'une forte variation des marchés, la méthode linéaire est abandonnée et les instruments sont valorisés selon la méthode réservée aux BTAN, BTF et T-bills (hors émissions françaises) de durée de vie supérieure à trois mois.

- Les BTAN, BTF et T-bills (hors émissions françaises) de durée de vie supérieur à trois mois à l'émission, à la date d'acquisition, ou dont la durée de vie restant à courir devient supérieure à trois mois à la date de détermination de la valeur liquidative, sont évalués à leur valeur de marché (sources : BGN, Bloomberg).

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 :

- Titres de Créance Négociable (TCN) de maturité inférieure à trois mois :

Les TCN de durée de vie inférieure à trois mois à l'émission, à la date d'acquisition, ou dont la durée de vie restant à courir devient inférieure à trois mois à la date de détermination de la valeur liquidative, sont évalués selon la méthode simplificatrice (linéarisation).

Dans certains cas (événement de crédit par exemple), la méthode simplificatrice est abandonnée et le TCN est valorisé au prix du marché selon la méthode appliquée pour les TCN de maturité supérieure à trois mois.

- Titres de Créance Négociable (TCN) de maturité supérieure à trois mois :

Ils 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)
 - 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 selon les modalités contractuelles.
 - 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 de maturité inférieure à trois mois :

Les swaps de maturité inférieure à trois mois à la date de départ du swap ou à la date de calcul de la valeur liquidative sont valorisés de façon linéaire.

Dans le cas où le swap n'est pas adossé à un actif spécifique et en présence d'une forte variation des taux d'intérêt, la méthode linéaire est abandonnée et le swap est valorisé selon la méthode réservée aux swaps de taux de maturité supérieure à trois mois.

- Swap de taux de maturité supérieure à trois mois :

- 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.

Lorsque la maturité résiduelle du swap devient inférieure à trois mois, la méthode de linéarisation est appliquée.

- 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.

2. Méthodes de comptabilisation

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

Les frais de négociation sont comptabilisés dans des comptes spécifiques du FIA 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 résultat 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.

Les Sommes Distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

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.

Article 17 - Frais de fonctionnement et commissions

	Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème	Prise en charge Fonds / Entreprise
	Frais de gestion	Actif net*	<p>Sur une base dégressive selon le barème suivant (minimum 0,115 % TTC / maximum 0,35 % TTC l'an de l'actif net) :</p> <ul style="list-style-type: none"> * tranche de 0 à 40 000 000 euros : 0,35 % TTC, * tranche de 40 000 001 euros à 75 000 000 euros : 0,30 % TTC, * tranche de 75 000 001 euros à 115 000 000 euros : 0,25 % TTC, * tranche de 115 000 001 euros à 150 000 000 euros : 0,20 % TTC, * tranche de 150 000 001 à 500 000 000 euros : 0,15 % TTC. * tranche au-delà de 500 000 001 euros : 0,115% TTC <p>*Lorsque les actifs du Fonds comprennent des actions de SICAV ou des parts de FCP gérés par la Société de Gestion ou l'une des sociétés de gestion du Groupe AXA, celles-ci ne sont pas prises en compte dans les actifs servant de base de calcul des frais de gestion. Frais perçus mensuellement et calculés et provisionnés lors de chaque valeur liquidative.</p>	Entreprise
1	Frais de gestion externes à la Société de Gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	<p><u>Honoraires du commissaire aux comptes</u> : 0,002% TTC maximum</p> <p><u>Droits de garde</u> prélevés sur les titres détenus par le Fonds</p> <p><u>Rémunération de la société SWEN CAPITAL PARTNERS</u> (conseil en investissement sur la poche de capital investissement du Fonds) :</p> <p>0,1 % TTC maximum et dans la limite des frais réellement facturés à la charge du Fonds. Ces frais sont calculés et provisionnés sur l'actif net du Fonds.</p> <p>La rémunération sera payée trimestriellement et facturée en fin de trimestre civil pour la période passée.</p> <p>Ces frais sont versés par la Société de Gestion à la société SWEN CAPITAL PARTNERS sur présentation des factures et sont applicables à compter de l'exercice 2016.</p>	<p>Fonds</p> <p>Fonds</p> <p>Entreprise Fonds</p>

2	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	<p><u>Commissions de gestion indirectes</u> : 2,50 % TTC l'an maximum ;</p> <p>le cas échéant, une commission de performance, calculée suivant la méthode indiquée sur le prospectus complet de l'OPC concerné, sera prélevée.</p>	prélevées sur les OPC sous-jacents
3	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	<p><u>Commission de mouvement</u> : néant</p> <p><u>Frais de transaction</u> : les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif, ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans le Fonds, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités du Fonds.</p>	Fonds
4	Commissions de surperformance	Actif net	Néant	

Les frais de fonctionnement et commissions (frais de gestion directs – ligne 1 du tableau ci-dessus - et frais de gestion indirects – ligne 2 du tableau ci-dessus) sont plafonnés sur une base dégressive selon le barème suivant (en % TTC l'an de l'actif net y compris encours en actions de SICAV ou parts de FCP gérés par la Société de Gestion ou l'une des sociétés de gestion du Groupe AXA et hors encours en actions ou parts d'OPC non gérés par la Société de gestion ou l'une des sociétés de gestion du Groupe AXA) :

- * tranche de 0 à 40 000 000 euros : 0,35 % TTC,
- * tranche de 40 000 001 euros à 75 000 000 euros : 0,30 % TTC,
- * tranche de 75 000 001 euros à 115 000 000 euros : 0,25 % TTC,
- * tranche de 115 000 001 euros à 150 000 000 euros : 0,20 % TTC,
- * tranche de 150 000 001 à 500 000 000 euros : 0,15 % TTC.
- * tranche au-delà de 500 000 001 euros : 0,115% TTC

En cas de dépassement, la régularisation des frais se fera au bénéfice du Fonds annuellement et interviendra au plus tard sur la dernière valeur liquidative du mois de février.

- Le fonds a pris en charge des frais exceptionnels à hauteur de 10,824.00 euros liés au recouvrement de créances relatives à des retenues à la source payées sur les dividendes perçus de sociétés étrangères.

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.

<i>Tableau de concordance des parts</i>			
Nom du fonds :	EGEPARGNE ACTIONS CROISSANCE		
Code portefeuille :	AVJA		
Code ISIN	Catégorie indiquée sur le prospectus/KIID	Affectation des résultats	Parts présentées dans l'inventaire
990000068749	C	Capitalisation	C

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2018	29/12/2017
Actif net en début d'exercice	1 603 500 689,97	1 375 709 709,85
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises au Fonds d'épargne salariale)	0,00	0,00
Versements de la réserve spéciale de participation	14 142 424,34	4 847 898,81
Intérêts de retard versés par l'entreprise	0,00	0,00
Versements au titre du plan d'épargne	95 219 435,69	90 873 526,98
- versements volontaires des salariés	23 740 945,77	31 571 754,19
- Intéressement	44 929 986,52	32 936 291,83
- abondements de l'entreprise	26 548 503,40	26 365 480,96
Autres souscriptions **	0,00	0,00
Droits d'entrée à la charge de l'entreprise	0,00	0,00
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises au Fonds d'épargne salariale)	-115 074 183,22	-110 417 246,76
Transferts	-23 811 074,59	45 537 545,71
- provenant d'un autre fonds ou d'un compte courant bloqué	95 026 396,78	94 424 543,89
- à destination d'un autre fonds ou d'un compte courant bloqué	-118 837 471,37	-48 886 998,18
Autres rachats **	0,00	0,00
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	60 746 558,91	57 498 605,72
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-11 542 804,12	-3 732 609,13
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-200 207,32	-180 408,60
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-250 871 682,28	122 749 201,14
- différence d'estimation exercice N :	255 244 601,59	506 116 283,87
- différence d'estimation exercice N-1 :	506 116 283,87	383 367 082,73
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
- différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
- différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution 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	23 085 046,22	20 614 466,25
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	1 395 194 203,60	1 603 500 689,97

* 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)

** Ces données correspondent au traitement des régularisations sur les Souscriptions et Rachats par le teneur de compte

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Montant	%
ACTIF		
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées		
TOTAL Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
TOTAL ACTIF	0,00	0,00
PASSIF		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
TOTAL PASSIF	0,00	0,00
Hors Bilan		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00
TOTAL Hors Bilan	0,00	0,00

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							3 620 210,09	0,26
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. 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										
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres financiers										
Comptes financiers										
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers										
Comptes financiers	3 620 210,09	0,26								
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devise N	%
Actif								
Dépôts								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. Ventilation par nature des postes créances et dettes

	31/12/2018
Créances	
Coupons à recevoir	152 500,00
Ventes à règlement différé	4 842 874,15
Autres créances	1 984 371,67
Total des créances	6 979 745,82
Dettes	
Frais de gestion	-1 827 855,12
Autres Dettes	-316 239,11
Total des dettes	-2 144 094,23
Total dettes et créances	4 835 651,59

3.6. Capitaux propres

MOUVEMENTS DE SOUSCRIPTIONS ET RACHATS

	En parts	En montant
Parts ou actions émises durant l'exercice	2 309 682,8429	204 388 256,81
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-2 718 131,5579	-233 911 654,59

COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

	En montant
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

3.7. Frais de gestion

	31/12/2018
Pourcentage de frais de gestion fixes restant à la charge de l'OPC	0,01
Frais de gestion fixes restant à la charge de l'OPC	138 235,78
Pourcentage de frais de gestion variables	
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	578 799,00

3.8. Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC

Nature de la garantie	Etablissement Garant	Bénéficiaire	Échéance	Modalités
-----------------------	-------------------------	--------------	----------	-----------

NEANT

Autres engagements reçus et / ou donnés

3.9. Autres informations

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

	31/12/2018
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

	31/12/2018
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 PORTEFEUILLE

	31/12/2018
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPC	366 731 654,69
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	366 731 654,69

3.10. Tableau d'affectation des sommes distribuables

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes		0	0	0	0

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes		0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	31/12/2018	29/12/2017
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	22 235 135,80	20 900 357,42
Total	22 235 135,80	20 900 357,42
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	22 235 135,80	20 900 357,42
Total	22 235 135,80	20 900 357,42
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
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	
	31/12/2018	29/12/2017
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	47 678 617,46	54 158 102,94
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	47 678 617,46	54 158 102,94
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	47 678 617,46	54 158 102,94
Total	47 678 617,46	54 158 102,94
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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

3.11. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018
Actif net					
en EUR	1 172 595 723,99	1 358 225 534,67	1 375 709 709,85	1 603 500 689,97	1 395 194 203,60
Nombre d'actions ou parts					
Actions ou parts C	18 386 787,4912	18 532 786,6205	17 974 900,4079	18 311 447,0853	17 902 998,3703
Valeur liquidative unitaire					
Actions ou parts C EUR	63,77	73,28	76,53	87,56	77,93
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR					
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)					
en EUR					
Crédit d'impôt unitaire					
en EUR					
Capitalisation unitaire					
en EUR	2,50	3,21	2,60	4,09	3,90

3.12. Inventaire détaillé des dépôts et instruments financiers

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devise	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées		991 941 035,36		71,09
TOTAL Actions & valeurs assimilées nego. sur un marché regl. ou assimilé		991 941 035,36		71,09
TOTAL Actions & valeurs ass. neg. sur un marché regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous)		991 941 035,36		71,09
COLRUYT SA COMMON STOCK	200 000	12 448 000,00	EUR	0,89
ADP COMMON STOCK EUR3.	185 000	30 617 500,00	EUR	2,19
AGTA RECORD LTD COMMON STOCK CHF1.0	190 000	12 065 000,00	EUR	0,86
AKKA TECHNOLOGIES COMMON STOCK EUR1.53	62 000	2 740 400,00	EUR	0,20
ALD SA COMMON STOCK	1 275 000	13 260 000,00	EUR	0,95
ALTEN SA COMMON STOCK EUR1.016399	290 000	21 083 000,00	EUR	1,51
ALTRAN TECHNOLOGIES SA COMMON STOCK EUR.5	1 900 000	13 309 500,00	EUR	0,95
AMER SPORTS OYJ COMMON STOCK	310 000	11 894 700,00	EUR	0,85
AMPLITUDE SURGICAL SAS COMMON STOCK	890 000	2 447 500,00	EUR	0,18
APERAM COMMON STOCK	220 000	5 071 000,00	EUR	0,36
APRIL	390 000	7 780 500,00	EUR	0,56
ASSYSTEM EUR1	147 500	3 989 875,00	EUR	0,29
AUTOGRILL SPA COMMON STOCK	675 000	4 968 000,00	EUR	0,36
AXWAY SOFTWARE SA COMMON STOCK	70 000	869 400,00	EUR	0,06
BENETEAU EUR.50	600 000	6 888 000,00	EUR	0,49
BIOMERIEUX COMMON STOCK	350 000	20 125 000,00	EUR	1,44
BLUE SOLUTIONS COMMON STOCK	59 000	961 700,00	EUR	0,07
BOIRON SA COMMON STOCK EUR1.	87 500	4 283 125,00	EUR	0,31
BOLLORE COMMON STOCK EUR.16	4 300 000	15 050 000,00	EUR	1,08
BONDUELLE SCA COMMON STOCK EUR1.75	305 000	8 662 000,00	EUR	0,62
BOURBON CORP	127 207	436 320,01	EUR	0,03
BRENNTAG AG COMMON STOCK	220 000	8 294 000,00	EUR	0,59
BUREAU VERITAS SA COMMON STOCK EUR.12	1 160 000	20 642 200,00	EUR	1,48
CASINO GUICHARD PERRACHON COMMON STOCK EUR1.53	82 000	2 979 880,00	EUR	0,21
CEGEDIM FRF6.25	134 000	2 646 500,00	EUR	0,19
CIE DES ALPES	285 000	7 039 500,00	EUR	0,50
VICAT COMMON STOCK EUR4.	190 000	7 877 400,00	EUR	0,56
CNP ASSURANCES COMMON STOCK EUR1.	950 000	17 594 000,00	EUR	1,26
DASSAULT AVIATION SA COMMON STOCK EUR8.	12 000	14 520 000,00	EUR	1,04
DASSAULT SYSTEMES SA COMMON STOCK EUR.5	322 421	33 435 057,70	EUR	2,46
DBV TECHNOLOGIES SA COMMON STOCK EUR.1	100 000	1 061 000,00	EUR	0,08
DERICHEBOURG COMMON STOCK EUR.25	1 300 000	5 197 400,00	EUR	0,37
DEVOTEAM SA EUR0.15	145 000	11 962 500,00	EUR	0,86
EDENRED COMMON STOCK EUR2.	827 331	26 565 598,41	EUR	1,90
EIFPAGE COMMON STOCK EUR4.	207 000	15 102 720,00	EUR	1,08
ELIOR GROUP	1 125 000	14 692 500,00	EUR	1,05
ELIS SA COMMON STOCK EUR1.0	1 270 000	18 478 500,00	EUR	1,32
ENVEA COMMON STOCK EUR6.0	36 000	1 857 600,00	EUR	0,13
EUROFINS SCIENTIFIC COMMON STOCK EUR.1	55 000	17 930 000,00	EUR	1,29
EUROPCAR MOBILITY GROUP COMMON STOCK	1 800 000	14 157 000,00	EUR	1,01
EUTELSAT COMMUNICATIONS COMMON STOCK EUR1.	795 000	13 677 975,00	EUR	0,98
FLEURY MICHON SA COMMON STOCK EUR3.05	90 000	3 474 000,00	EUR	0,25
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE COMMON STOCK EUR.17	550 000	5 852 000,00	EUR	0,42
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA COMMON STOCK EUR.01	290 000	19 473 500,00	EUR	1,40
GEMALTO COMMON STOCK EUR1.0	175 000	8 865 500,00	EUR	0,64
GETLINK SE COMMON STOCK EUR.4	1 100 000	12 903 000,00	EUR	0,92
GROUPE CRIT COMMON STOCK EUR.36	61 573	3 263 369,00	EUR	0,23
GROUPE GORGE COMMON STOCK EUR1.	200 000	1 682 000,00	EUR	0,12
HERMES INTERNATIONAL COMMON STOCK	56 500	27 391 200,00	EUR	1,96

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devises	% Actif Net
ICADE REIT	125 000	8 312 500,00	EUR	0,60
ILIAD SA COMMON STOCK	170 000	20 850 500,00	EUR	1,49
IMERYS SA COMMON STOCK EUR2.	260 000	10 914 800,00	EUR	0,78
INGENICO GROUP COMMON STOCK EUR1.0	256 073	12 685 856,42	EUR	0,91
IPSEN COMMON STOCK EUR1.	155 000	17 491 750,00	EUR	1,25
JCDECAUX SA COMMON STOCK	610 000	14 957 200,00	EUR	1,07
KAUFMAN + BROAD EUR0.26	50 000	1 670 000,00	EUR	0,12
KION GROUP AG COMMON STOCK	160 000	7 092 800,00	EUR	0,51
KLEPIERRE REIT EUR1.4	500 000	13 480 000,00	EUR	0,97
KORIAN COMMON STOCK EUR5.0	715 613	22 241 252,04	EUR	1,59
LAURENT PERRIER	57 000	5 415 000,00	EUR	0,39
LDC SABLE COMMON STOCK	82 000	8 897 000,00	EUR	0,64
LECTRA COMMON STOCK EUR1.	275 000	4 999 500,00	EUR	0,36
LISI COMMON STOCK EUR.4	90 000	1 845 000,00	EUR	0,13
MAISONS DU MONDE SA COMMON STOCK EUR3.24	530 000	8 856 300,00	EUR	0,63
MANITOU BF COMMON STOCK EUR1.	345 000	7 728 000,00	EUR	0,55
M6 METROPOLE TELEVISION COMMON STOCK EUR.4	470 000	6 598 800,00	EUR	0,47
NAVYA SAS COMMON STOCK	200 000	390 040,00	EUR	0,03
NEOEN SA COMMON STOCK	527 692	9 994 486,48	EUR	0,72
NEXITY COMMON STOCK EUR5.0	390 000	15 366 000,00	EUR	1,10
NRJ GROUP COMMON STOCK	210 000	1 558 200,00	EUR	0,11
ORPEA COMMON STOCK EUR1.25	310 000	27 658 200,00	EUR	1,98
PIERRE + VACANCES FRF20 EUR10	132 500	2 120 000,00	EUR	0,15
PRYSMIAN SPA COMMON STOCK EUR.1	385 000	6 494 950,00	EUR	0,47
REMY COINTREAU COMMON STOCK EUR1.6	188 018	18 604 381,10	EUR	1,33
REXEL SA COMMON STOCK EUR5.	1 700 000	15 810 000,00	EUR	1,13
S.O.I.T.E.C. COMMON STOCK EUR2.0	150 000	7 590 000,00	EUR	0,54
SCOR SE COMMON STOCK EUR7.876972	425 000	16 745 000,00	EUR	1,20
SECHE ENVIRONNEMEN FRF1	150 000	3 990 000,00	EUR	0,29
SMCP SA COMMON STOCK	360 000	4 847 040,00	EUR	0,35
SMURFIT KAPPA GROUP PLC COMMON STOCK EUR.001	240 000	5 582 400,00	EUR	0,40
SOMFY SA COMMON STOCK	85 600	5 392 800,00	EUR	0,39
SOPRA STERIA GROUP COMMON STOCK EUR1.0	125 000	10 081 250,00	EUR	0,72
SPIE SA COMMON STOCK EUR.47	1 100 000	12 749 000,00	EUR	0,91
SHOWROOMPRIVE COMMON STOCK	235 000	566 350,00	EUR	0,04
STEF COMMON STOCK EUR1.	124 000	9 548 000,00	EUR	0,68
STORA ENSO OYJ R SHS COMMON STOCK EUR1.7	275 000	2 773 375,00	EUR	0,20
SUEZ COMMON STOCK EUR4.0	730 000	8 416 900,00	EUR	0,60
SYMRISE AG COMMON STOCK	130 000	8 385 000,00	EUR	0,60
TARKETT COMMON STOCK	420 000	7 358 400,00	EUR	0,53
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) COMMON STOCK EUR.2	670 000	4 743 600,00	EUR	0,34
THALES SA COMMON STOCK EUR3.	300 000	30 600 000,00	EUR	2,19
UMICORE COMMON STOCK	50 000	1 743 000,00	EUR	0,12
VALNEVA SE COMMON STOCK EUR.15	420 000	1 331 400,00	EUR	0,10
VETO PROMESSES EUR2.5	158 500	8 051 800,00	EUR	0,58
VILMORIN CIE COMMON STOCK EUR15.25	130 000	7 345 000,00	EUR	0,53
VIRBAC SA COMMON STOCK EUR1.25	90 000	10 242 000,00	EUR	0,73
VRANKEN MONOPOLE FRF75	146 666	3 475 984,20	EUR	0,25
WARTSILA OYJ ABP COMMON STOCK	560 000	7 781 200,00	EUR	0,56
WESSANEN COMMON STOCK EUR1.0	280 000	2 235 800,00	EUR	0,16
X FAB SILICON FOUNDRIES SE COMMON STOCK	180 000	766 800,00	EUR	0,05
TOTAL Titres d'OPC		402 037 726,74		28,82
TOTAL FCPR destines a des professionnels ou des non professionnels et equivalents d'autres Etats membres de l'UE		47 764 668,40		3,42

Désignation des valeurs	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	Devise	% Actif Net
TOTAL Fonds de capital investissement (FCPR agrees, FCPI et FIP non professionnels)		30 480 390,75		2,18
ARD EXP FD IV MUTUAL FUND	150 000	8 325 928,00	EUR	0,60
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT AXA INNOVATION CROISSANCE FCPR	70 000	2 384 904,90	EUR	0,17
ARDIAN GROWTH II FPCI MUTUAL FUND	70 000	886 880,26	EUR	0,06
AXA EXPANSION FUND II PRI	250 000	118 495,26	EUR	0,01
AXA EXPANSION 1 PRIORITAIRES	65 000	23 866,05	EUR	0,00
AXA EXPANSION FD III FCPR MUTUAL FUND	250 000	12 914 420,00	EUR	0,93
CICLAD 6 PART A MUTUAL FUND	60 000	1 718 706,54	EUR	0,12
CITIZEN CAP II FPCI MUTUAL FUND	2 000	755 029,74	EUR	0,05
SIPAREX MIDMARKET IV	7 000	3 352 160,00	EUR	0,24
TOTAL Fonds professionnels de capital investissement (ex FCPR a procedure allgee)		17 284 277,65		1,24
ABENEX CAPITAL ABENEX MUTUAL FUND	70 000	5 357 800,00	EUR	0,40
AXA Co-Inv Fd II PRIORITAIRES	150 000	387 853,05	EUR	0,03
CAPZANINE 4 FPCI MUTUAL FUND	80 000	4 098 400,00	EUR	0,29
EURAZEO PME III B SLP MUTUAL FUND	5 000 000	1 873 635,00	EUR	0,13
MBO CAPITAL 4 MUTUAL FUND	100 000	4 806 230,00	EUR	0,34
WCP 12 FCP MUTUAL FUND	13 860	760 359,60	EUR	0,05
TOTAL OPCVM et equivalents d'autres Etats membres de l'UE		350 842 115,43		25,15
AXA WORLD FUNDS FRAMLINGTON AXA WF FRM EURP MIC/C FECPF	49 000	11 380 250,00	EUR	0,82
AXA WORLD FUNDS FRAMLINGTON AXA WF FRM HUMAN CAP F	100 000	13 366 000,00	EUR	0,96
AXA IM EURO LIQUIDITY AXA IM EURO LIQUIDITY	3 318,5963	148 785 135,78	EUR	10,66
AXA WORLD FUNDS EURO CREDIT AXA WORLD EUR CR SHR M	1 269 497,599	177 310 729,65	EUR	12,71
TOTAL Fonds d'investissement hors UE et organismes de titrisation non cotes		3 430 942,91		0,25
TOTAL Fonds destines hors UE hors organismes de titrisation, fonds etrangers, eq ETF non UCITS d'un etat non UE		3 430 942,91		0,25
ACTOMEXX III FPCI MUTUAL FUND	800	2 479 367,36	EUR	0,19
IXO 4 FPCI MUTUAL FUND	60 000	60 000,00	EUR	0,00
LTC III PARTS A	30 000	420 000,00	EUR	0,03
MED II SLP MUTUAL FUND	50 000	471 575,55	EUR	0,03

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

Dépositaire

BNP - PARIBAS SECURITIES SERVICES - 3, rue d'Antin - 75002 Paris

