



AXA AEDIFICANDI

ÍNDICE

Informe del Consejo de administración

presentado a la Junta General Ordinaria Anual del 1 de abril de 2022

Anexos

Lista del conjunto de mandatos y cargos desempeñados por cada uno de los mandatarios sociales de la SICAV durante el ejercicio

Tabla de resultados y otros elementos característicos durante los últimos cinco ejercicios

Tabla de adquisiciones y préstamos/empréstitos de títulos y OTC

Cuadros relativos al Reglamento "Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)" Tabla con los principales movimientos en la composición de la cartera de títulos

Balance de situación a 31/12/2021 y a 31/12/2020

Activo

Pasivo

Fuera de balance a 31/12/21 y a 31/12/20

Cuenta de resultados a 31/12/2021 y a 31/12/2020

Anexos

Principios y métodos contables a 31 de diciembre de 2021

Evolución del patrimonio neto del OICVM

Principales movimientos en la composición de la cartera de títulos

Información adicional a 31 de diciembre de 2021

Informe de auditoría sobre las cuentas anuales e Informe especial sobre los convenios regulados

Texto de las Resoluciones presentado ante la Junta General Ordinaria Anual

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Valentin MEYER

CONSEJEROS

AXA FRANCE VIE

representada por la D.^a Stéphanie DOURESSAMY

AXA FRANCE IARD

representada por D.^a Audrey de BLAUWE

D. Timothé RAULY

D. Julien CONTE

SECRETARIA DEL CONSEJO

D.^a Christine BIANCOLLI

DIRECCIÓN GENERAL

DIRECTOR GENERAL

D. Frédéric TEMPEL

CONTROL EXTERNO

AUDITOR

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Informe del Consejo de administración

Presentado a la Junta General Ordinaria Anual del 1 de abril de 2022

Muy señores míos:

Les hemos reunido en esta junta general ordinaria anual para presentarles el informe de actividad del último ejercicio de la SICAV AXA AEDIFICANDI (en lo sucesivo, la "SICAV") y someter a su aprobación las cuentas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, así como la propuesta de aplicación de los importes distribuibles de conformidad con lo previsto en la ley y en los estatutos.

Este informe incluye, en los apartados 4 y 5 *infra*, la información correspondiente al informe sobre gobierno corporativo.

1 COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA: BALANCE DE 2021

La pandemia de [la](#) COVID-19 continuó siendo un tema dominante en 2021. Las campañas de vacunación ayudaron a superar las constantes imposiciones y levantamientos de confinamientos en el segundo trimestre, a pesar de la aparición de la variante delta, y permitieron una recuperación más amplia de la actividad económica. Sin embargo, la pandemia resurgió en otoño y el riesgo aumentó a finales de noviembre con la aparición de la variante ómicron, con una capacidad de transmisión mucho mayor. A finales de año, varios países habían establecido restricciones para contrarrestar este nuevo brote del virus, aunque en general no alcanzaron el nivel de restricciones de las primeras olas. En general, en comparación con 2020, que fue un año de compresión de la actividad, 2021 fue un año de clara recuperación económica, aunque sujeta a los frenos que se describen a continuación y a cierta volatilidad. El crecimiento mundial podría alcanzar el 5,7 % en 2021 (EE. UU.: 5,5 %; zona euro: 5 %; Reino Unido: 6,8 %; Japón: 1,9%; economías emergentes: 6,2 %, de las cuales, China: 7,9 %).

Más allá de los confinamientos, la perturbación del mercado laboral fue una de las principales consecuencias de la pandemia, especialmente en Estados Unidos. Las jubilaciones anticipadas, los retornos tardíos al mercado y la falta de interés por determinados sectores de actividad provocaron una escasez de oferta, mientras que la demanda repuntó con fuerza con la reapertura. La producción y la distribución de los bienes manufacturados se vieron afectadas a nivel mundial, si bien la demanda de estos bienes se recuperó considerablemente. Esto generó cuellos de botella en las cadenas de suministro. La fuerte presión sobre los precios, que comenzó en el segundo trimestre y se vio reforzada por un efecto de base en los precios de las materias primas, principalmente el petróleo y el gas, se consideró inicialmente un fenómeno temporal. La inflación, que es más persistente de lo previsto y alcanza niveles que no se veían desde hace décadas, se ha convertido en el centro de atención.

Para el conjunto del año 2021 se prevén cifras de inflación del +4,7 % en Estados Unidos, del +2,6 % en la zona euro, del +2,4 % en el Reino Unido y del -0,2 % en Japón. En este contexto, casi todos los bancos centrales han comenzado a ajustar su política monetaria, con mayor motivo al observarse fuertes tensiones en sus mercados laborales.

Por ejemplo, la Reserva Federal anunció una reducción de su programa de compras de activos en noviembre, seguida de una aceleración de esta reducción en diciembre, con subidas de tipos previstas ya a mediados de 2022. El Banco de Inglaterra subió sus tipos de interés por primera vez en diciembre, del 0,15 % al 0,25 %. En la zona euro, donde el mercado laboral está menos tensionado, parecía improbable una subida de tipos por parte del Banco Central Europeo (BCE) antes de 2023. El BCE anunció el final del Programa de compras de emergencia para la pandemia (PEPP) a finales de marzo, pero por lo demás mantuvo cierta flexibilidad, con un aumento del programa de compra de activos APP a partir del segundo trimestre de 2022.

Desde el punto de vista político, el primer año de Joe Biden en el cargo ha sido complicado, con numerosos retrasos y revisiones de sus diversos planes de inversión, el riesgo de un estancamiento presupuestario (*shutdown*) en la segunda mitad de 2021 y, por último, la erosión de su tasa de popularidad, que apuntaba a unas elecciones legislativas de mitad de mandato difíciles a finales de 2022. En Alemania, las elecciones marcaron el fin de la era Merkel y la llegada al poder de una alianza de socialdemócratas, liberales y verdes,

con una ambición más proeuropea. En Japón, el primer ministro Suga dio el relevo a Fumio Kishida, garantizando así la continuidad de la política.

China volvió a demostrar su singularidad, en primer lugar con su estrategia de "COVID cero", que ha costado muy caro a su economía. También experimentó una escasez de electricidad, que fue temporal debido al aumento de la producción de carbón. En cambio, el riesgo sistémico que representa la financiación del sector inmobiliario, que se manifestó en el riesgo de impago de Evergrande, parecía más persistente. Las autoridades chinas, que deben equilibrar la gestión de este riesgo sistémico y el apoyo a la actividad, optaron finalmente por una relajación de la política monetaria (recorte del 0,5 % del tipo RRR a mediados de diciembre).

En el plano geopolítico, aunque ha cambiado de forma, la relación entre Estados Unidos y China continuó siendo tensa, con la cuestión del liderazgo económico y político aún en juego. Las tensiones entre Rusia y Ucrania han ido en aumento, y el ejército ruso se concentró en la frontera ucraniana, lo que provocó un intercambio de advertencias entre Vladimir Putin y los Gobiernos occidentales.

En 2021, los mercados de renta variable de la mayoría de las zonas geográficas registraron unas rentabilidades muy elevadas, con un alza del +24,2 % para el índice mundial en monedas locales, equivalente a un +29,3 % en euros. Entre los países desarrollados, Estados Unidos fue uno de los que mejor tono mostró (+26,5 %), seguido de Canadá (+24,9 %), Suiza (+23,0 %) y la zona euro (+22,1 %), donde Italia (+23,8 %) y Francia (+28,6 %) superaron a Alemania (+13,3 %) y España (+9,1 %). El Reino Unido (+19,6 %) también subió con fuerza, mientras que la zona Pacífico excl. Japón (+12,6 % en euros) y Japón (+13,4 %) tuvieron un comportamiento algo más modesto y los países emergentes decepcionaron (+4,9 % en euros y -2,5 % en dólares) (índices MSCI, dividendos reinvertidos en monedas locales). Durante el periodo, las mejores rentabilidades procedieron de los sectores de la energía (+40,3 %), la tecnología (+29,8 %), las finanzas (+27,9 %) y el inmobiliario (+27,8 %). En cambio, los suministros públicos (+9,8 %), el consumo básico (+13 %) y los servicios de comunicación (+14,6 %) fueron los más rezagados (MSCI World en dólares). Por último, las firmas de pequeña capitalización registraron rentabilidades ligeramente inferiores a las de gran capitalización; así, el índice MSCI Europe Small Caps en euros avanzó un +23,8 % frente al +25,1 % del MSCI Europe.

En el primer trimestre de 2021, los tipos a largo plazo empezaron a subir, para luego evolucionar al son de las previsiones de inflación y de las políticas de los bancos centrales, así como de la preocupación por el crecimiento y la deriva de pandemia. En Estados Unidos, el rendimiento a 10 años subió 60 puntos básicos (pb) hasta el 1,51 %, tras alcanzar un máximo en el 1,77 % a finales de marzo de 2021. La misma tendencia se observó en la zona euro: en Alemania, el tipo a 10 años cerró con un alza de 39 pb en el -0,18 % tras anotarse un mínimo del -0,07 %, y en Francia, su homólogo avanzó 54 pb hasta el +0,20 % tras un máximo del +0,33 %. La tendencia fue la misma en los mercados periféricos: +52 pb hasta el +0,57 % para España y +63 pb hasta el +1,17 % para Italia. En el Reino Unido, el tipo a 10 años se anotó 77 pb hasta el +0,97 %, mientras que, en Japón, se mantuvo prácticamente estable en el +0,07 % a finales de diciembre.

En los mercados de deuda corporativa, los diferenciales se estrecharon considerablemente en la categoría de alta calidad, y más aún en el alto rendimiento. El índice Bloomberg Barclays Global Aggregate, representativo del mercado mundial de bonos de alta calidad, se dejó un 2,5 % (rentabilidad con cobertura en euros). Por último, los bonos indexados a la inflación se comportaron mucho mejor que los nominales (+4,5 % para el índice Bloomberg Global Inflation con cobertura en euros).

En el mercado de divisas, la mayoría de las monedas del G10 se apreciaron frente al euro, a excepción del yen (-3,6 %) y la corona sueca. Así, la libra avanzó un 6,4 %; el franco suizo, un 4,2 % y el dólar estadounidense, un 7,4 %.

En el mercado de materias primas, los precios del crudo subieron notablemente, un +58,7 % en el caso del WTI en dólares, al igual que los metales industriales (cobre +25,2 %); en cambio, la onza de oro cedió terreno (-3,6 %). En general, el índice Bloomberg Commodities excl. agricultura y ganadería se revalorizó un 28,8 % en dólares.

Se espera que la COVID-19 y la inflación sean algunos de los temas que seguirán marcando la actualidad en 2022. El éxito de la investigación médica en el desarrollo de vacunas puede mantener vivas las esperanzas, pero el camino que queda por recorrer continúa siendo muy incierto. Algunos de los factores que han tirado al alza de la inflación deberían desaparecer, ya sea mecánicamente o mediante el ajuste de los actores económicos, si bien habrá que vigilar la evolución del mercado laboral y de los salarios. Por último, la transición necesaria para minimizar el cambio climático se ha convertido en una cuestión fundamental a largo plazo.

2 - ACTIVIDAD Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SICAV

La SICAV aumentó su patrimonio, que se situaba por encima de los 809 millones de EUR a 31 de diciembre de 2021 frente a los 781 millones de finales del año anterior. El aumento se debe principalmente a un efecto de mercado positivo, que se vio parcialmente empañado por unos flujos de inversión netos negativos.

La combinación de una economía mundial estimulada por las medidas de apoyo al crecimiento y un entorno de tipos de interés anclados en niveles muy bajos resultó favorable para la rentabilidad de las inversiones inmobiliarias en general. Así, las acciones de las inmobiliarias cotizadas se anotaron una sólida rentabilidad durante el año natural tras un 2020 decepcionante. El índice de la SICAV, calculado en euros, registró un alza del 9,10 % en 2021. La rentabilidad de las participaciones I de AXA Aedificandi en 2021 fue del +12,70 %. La volatilidad de las rentabilidades de la SICAV durante el mismo periodo fue del 11,95 %. En la siguiente tabla se resumen las rentabilidades de los últimos cinco años naturales:

	2021	2020	2019	2018	2017
Rentabilidad neta de las participaciones I	12,70 %	-4,57 %	24,44 %	-6,14 %	18,43 %
Rentabilidad neta del índice de referencia	9,10 %	-11,20 %	22,47 %	-6,77 %	15,50 %

Las rentabilidades se calculan con reinversión de dividendos y sobre la base de los VL oficiales

En total, la rentabilidad anualizada acumulada de la SICAV fue del +8,24 % (participaciones I) durante el periodo de cinco años.

Este favorable balance es fiel reflejo de un mercado de inversión inmobiliaria saludable. Los grandes inversores institucionales han aumentado sus objetivos de asignación a activos alternativos y bienes inmuebles en respuesta a los temores a un entorno prolongado de tipos de interés bajos. Esta mayor demanda de exposición a dicha clase de activos impulsó los valores a lo largo de 2019, a veces de forma drástica mediante operaciones de adquisición de inmobiliarias cotizadas. En enero, las acciones de CA Immo fueron objeto de una oferta de adquisición por parte de Starwood, y Alstria se disparó un 17 % en noviembre tras ser objeto de una oferta de adquisición por parte de Brookfield.

En cuanto a los alquileres, el entorno sigue siendo más incierto a la luz del contexto sanitario. Durante el año, las perspectivas han evolucionado en torno a la esperanza de una reapertura total de la economía y el fin de las restricciones y los riesgos de nuevas oleadas provocadas por mutaciones del virus SARS-CoV-2. Este clima ha sido un factor de volatilidad para las empresas inmobiliarias, principalmente en los sectores minorista y de oficinas. Por el contrario, el entorno favorable al alquiler se ha visto poco afectado por el contexto sanitario en lo referente a la vivienda, el almacenamiento, la sanidad o la logística.

La asignación al sector de oficinas se redujo en el último año como consecuencia de las ofertas públicas de adquisición (CA Immo, Alstria y Société Fonci re Lyonnaise) y ante las perspectivas más inciertas relacionadas con la generalización del teletrabajo. A 31 de diciembre, la exposición de la SICAV a las oficinas era del 20 % y las principales inversiones eran Gecina e Inmobiliaria Colonial. La estrategia en este segmento consiste en centrarse en inmuebles en centros urbanos de las capitales económicas, donde esperamos que la demanda de alquileres resista.

En el segmento de alquiler de apartamentos, la SICAV estaba expuesta principalmente a Alemania a través de LEG Immobilien, Deutsche Wohnen y Vonovia en particular. El año estuvo marcado por la aclaración del contexto legal de la regulación de los alquileres, ya que el Tribunal Constitucional de Karlsruhe dictaminó que las medidas de congelación de alquileres que había introducido el municipio de Berlín en 2019 no eran conformes. Esta noticia allanó el camino para la adquisición de Deutsche Wohnen por su competidor Vonovia.

El año termin  con la ampliación de capital de 8.000 millones de euros realizada por Vonovia para financiar su OPA. En este contexto, la SICAV redujo su exposición a Deutsche Wohnen del 8 % al 1 % de sus inversiones entre principios y finales de año. Por ello, optó por reasignar esta exposición a los segmentos de residencias de estudiantes (Xior) y activos sanitarios (clínicas y residencias de ancianos: Aedifica y Cofinimmo). A 31 de diciembre de 2021, la exposición total de la SICAV al segmento residencial era del 33 %, mientras que los activos sanitarios sumaban otro 6 %.

La actividad de alquiler de las empresas inmobiliarias de centros comerciales se vio muy afectada por la crisis sanitaria de 2020 y el año pasado supuso una vuelta parcial a la normalidad en términos de afluencia de público y facturación de las tiendas.

Sin embargo, los mercados financieros siguen preocupados por las perspectivas a medio plazo y los valores del sector han vivido un año volátil, con fuertes subidas en la primera mitad del año y luego caídas, sobre todo a finales de año con la aparición de la "ola ómicron". En el extremo contrario, las inmobiliarias especializadas en logística continúan siendo las grandes beneficiadas del crecimiento del comercio por Internet, ya que la actividad de entrega a domicilio requiere mucho espacio de almacenamiento, especialmente en las zonas periurbanas.

En 2021, la SICAV mantuvo su orientación estratégica hacia los activos logísticos en detrimento de los centros comerciales. Se conservaron las opciones de valor con Klepierre y Unibail en centros comerciales y Warehouses de Pauw, Argan, VIB y Montea en el caso del segmento logístico. Cabe destacar el inicio de una nueva inversión en almacenes con CTP, una de las principales salidas a bolsa del año para el sector. A 31 de diciembre de 2021, la exposición total de la SICAV al segmento de centros comerciales era del 11 %; la logística y el almacenamiento representaban el **18 %**.

En términos de rentabilidad, la dispersión de los rendimientos de los títulos continúa siendo significativa. En el marco de la SICAV, los valores que más contribuyen a la rentabilidad han sido los logísticos (Argan, Warehouse de Pauw, VIB Vermoegen). La oferta de compra de la inmobiliaria CA IMMO también contribuyó positivamente. En cambio, los títulos menos rentables del año fueron sobre todo los del segmento de centros comerciales (Unibail, Deutsche Euroshop) y los de empresas con exposición a la vivienda en Alemania (Vonovia, Deutsche Wohnen).

La SICAV se adentra en el nuevo año con confianza. Las perspectivas se mantienen favorables, en vista de la dinámica operativa de las empresas en cartera y la solidez de sus balances. De hecho, el mercado de inversiones inmobiliarias sigue respaldado por la abundancia de liquidez destinada a su inversión en el mismo. Además, tras un año con abundantes operaciones de fusiones y adquisiciones, parece legítimo esperar más actividad corporativa en 2022. Por último, la posibilidad de una nueva mejora en el frente sanitario probablemente restablecería la confianza de los inquilinos de oficinas y comercios.

En términos de posicionamiento, la SICAV pretende continuar su búsqueda de exposición a temáticas estructurales favorables: sociodemográficas (envejecimiento de la población, urbanización, movilidad, arrendamientos más flexibles); tecnológicas (locales para los parques de servidores informáticos) y medioambientales (edificios más eficientes energéticamente). Sin embargo, en vista de las perspectivas de normalización de las políticas monetarias, la SICAV estará atenta para mantener el equilibrio adecuado entre las perspectivas de crecimiento y las valoraciones.

Los principales factores de riesgo residen en el plano macroeconómico: los tipos de interés y el crecimiento, que la gestión vigilará de cerca en 2022.

Los datos numéricos citados se refieren a los años o meses transcurridos, por lo que las rentabilidades pasadas no constituyen un indicador fiable de rentabilidades futuras.

3 - IMPORTES DISTRIBUIBLES – APLICACIÓN

La cuenta de resultados refleja un beneficio sobre las operaciones financieras de 16.950.885,09 € a 31 de diciembre de 2021, lo que supone una disminución con respecto al cierre del ejercicio anterior.

Después de deducir 11 267 012,31 €, que se descontaron en concepto de gastos de gestión, el resultado neto del ejercicio asciende a 5 683 872,78 €.

Tras aplicar los (253 558,84) € que figuraban en la cuenta de regularización de los ingresos del ejercicio, los ingresos netos del ejercicio ascienden a 5 430 313,94 €.

Habida cuenta (i) del remanente del ejercicio anterior de 1184,24 €, (ii) las plusvalías netas realizadas en el ejercicio 2021, por un importe de 74 706 114,04 € y (iii) las plusvalías netas anteriores no distribuidas, por un importe de 70 116 894,05 €, el total de las cantidades distribuibles asciende a 150 254 506,27 €.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 28 de los estatutos de la SICAV, les proponemos repartir las cantidades pendientes de aplicación, es decir, 150 254 506,27 €, del siguiente modo:

- -	Distribución	1 235 656,91 €
- -	Capitalización	51 309 780,76 €
▪	de los cuales,	22 804 742,22 € para acciones A
▪	de los cuales,	28 273 558,96 € para acciones I
▪	de los cuales,	231 479,58 € para acciones E
- -	Remanente del ejercicio anterior	6271,77 €
- -	Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	97 702 796,83 €

Así, para las acciones de distribución y con sujeción a su aprobación, el dividendo quedaría fijado en 1,77 € por acción en circulación, pudiendo optar las personas físicas a la deducción del 40 % mencionada en el apartado 2º del punto 3 del artículo 158 del Código general de impuestos francés (*Code général des Impôts*).

Les proponemos fijar el 4 de abril de 2022 como fecha de corte de este dividendo, con lo que su pago se efectuaría exento de gastos a partir del 6 de abril de 2022.

De conformidad con las disposiciones legales, se recuerda que los dividendos distribuidos con cargo a los tres ejercicios anteriores han sido los siguientes:

EJERCICIOS	2018	2019	2020
Número de acciones D	725 439,7693	732 789,9301	775 110,1576
Dividendo	5,07 €	5,70 €	4,43 €
Dividendo apto para deducción	5,07 €	5,70 €	4,43 €
Dividendo no apto para deducción	-	-	-

4 - CONVENIOS CONTEMPLADOS EN EL ARTÍCULO L. 225-38 DEL CÓDIGO DE COMERCIO FRANCÉS

Les precisamos que durante el ejercicio pasado, no se ha suscrito ningún convenio que haya dado lugar a la aplicación del artículo L. 225-38 del Código de comercio francés (*Code de commerce*).

5 - COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

1. Lista de mandatos y cargos de los mandatarios sociales

Encontrarán adjunto, con arreglo al artículo L. 225-37-4 apartado 4 del Código de comercio francés, la lista del conjunto de mandatos y cargos desempeñados por cada mandatario social durante el ejercicio pasado.

2. Situación de los mandatos de los consejeros

2.1 Renovación de mandatos de consejeros

Les precisamos que los mandatos de consejero de los señores Valentin MEYER, Timothé RAULY y de la sociedad AXA FRANCE IARD llegarán a su fin al término de la presente junta.

En consecuencia, les pedimos que los renueven por un periodo de tres años, es decir, hasta el término de la junta general ordinaria anual llamada a pronunciarse sobre las cuentas del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024.

6 - TABLA DE RESULTADOS FINANCIEROS DE LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS

Al presente informe se adjunta, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo R. 225-102 del Código de comercio francés, la tabla que muestra los resultados de la SICAV durante cada uno de los cinco últimos ejercicios.

7 - MODIFICACIONES QUE AFECTAN A LA SICAV Y ACTUALIZACIÓN CORRELATIVA DE LOS DOCUMENTOS REGLAMENTARIOS

A continuación les presentamos las modificaciones realizadas durante el ejercicio anterior y que conllevaron las siguientes actualizaciones:

Actualización del folleto:

- Actualización de las normas de valoración y contabilización de activos.
- Actualización de la dirección del gestor contable y del *middle - office*: State Street Bank International GMBH, Sucursal en París,
- Reformulación del texto sobre la integración de los riesgos de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión bajo el apartado "Perfil de riesgo",
- Inserción de información sobre la taxonomía precontractual establecida en el reglamento europeo 2020/852 sobre un marco destinado a favorecer la inversión sostenible y la transparencia en la publicación de la información,
- Cumplimiento del Reglamento (UE) n.º 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR").

Actualización del documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI):

- Actualización anual para actualizar los datos.

8 - GASTOS EXTRAORDINARIOS ORIGINADOS DURANTE EL EJERCICIO CERRADO EN CONCEPTO DE RECLAMACIONES DE RETENCIONES EN ORIGEN

En varios países de la Unión Europea, los dividendos abonados por las empresas no tributan del mismo modo en función de si se distribuyen a entidades nacionales o extranjeras. Así, cuando los dividendos se abonan a una entidad extranjera, a estas últimas se aplica en ocasiones una retención en origen que genera una diferencia de tratamiento fiscal que va en detrimento de la libre circulación de capitales y, por tanto, es contraria al derecho comunitario. Dado que varias decisiones del Tribunal de Justicia de la Unión Europea y del Consejo de Estado se han pronunciado a favor de los residentes extranjeros, la sociedad gestora ha procedido a solicitar el reembolso de la retención en origen abonada sobre los dividendos percibidos de empresas extranjeras para los fondos domiciliados en Francia cuando las posibilidades de devolución de tales retenciones podían estimarse favorables a los fondos correspondientes.

En cuanto a los procedimientos de reclamaciones en curso ante las autoridades fiscales correspondientes, el resultado final y el plazo de estos procedimientos son aleatorios. El reembolso que puede obtenerse en última instancia es incierto tanto en su importe (principal y, si procede, intereses) como en materia de plazos.

Durante el ejercicio cerrado y en este concepto, la SICAV AXA AEDIFICANDI originó gastos por valor de 4368 €.

9 - RIESGO GLOBAL

El método de cálculo elegido para medir el riesgo global de la SICAV es el método de cálculo del compromiso, según lo previsto en las condiciones de la instrucción de la Autorité des Marchés Financiers (Autoridad de los mercados financieros francesa, AMF) n.º 2011-15 relativa a las modalidades de cálculo del riesgo global de los OICVM y de los FIA aprobados.

10- REBASAMIENTO DE UMBRALES

De conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias y durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, AXA INVESTMENT MANAGERS declaró ante la Autorité des Marchés Financiers, respecto de los OICVM y FIA gestionados, los rebasamientos de umbrales de participación mencionados en el artículo L.233-7 del Código de comercio francés.

11- EJERCICIO DE LOS DERECHOS DE VOTO

Durante el pasado ejercicio, las decisiones de voto se tomaron de acuerdo con la política de voto definida por AXA INVESTMENT MANAGERS y con las mejores prácticas a nivel nacional, al objeto de defender el interés de los partícipes. Esta política se expone detalladamente en la página web de AXA INVESTMENT MANAGERS (<https://particuliers.axa-im.fr/investissement-responsable/enaaement-et-votei>). De conformidad con lo dispuesto en el artículo D533-16-1 del Código monetario y financiero francés (*Code monétaire et financier*), se facilitará un informe en el que la Sociedad gestora de carteras explique las condiciones en las que ha ejercido los derechos de voto en la web de AXA INVESTMENT MANAGERS, apartado "inversión-responsable/implicación-y-voto".

12- INFORMACIÓN SOBRE REMUNERACIÓN

De conformidad con los requisitos de transparencia en materia de remuneración aplicables a las sociedades gestoras de carteras, el presente apartado expone los principales elementos de las políticas y prácticas de remuneración que aplica AXA Investment Managers (en lo sucesivo, "AXA IM"). También podrá consultar *online* otras precisiones actualizadas referentes, en concreto, al Comité de remuneración y al modo en que se atribuyen la remuneración y los beneficios a los empleados en la siguiente dirección: www.axa-im.com/remuneracion. Dispone de un ejemplar en papel gratuito de esta información, previa petición.

Buen gobierno : una política mundial, validada por el Comité de remuneración de AXA IM, define los principios de remuneración aplicables a todas las entidades del Grupo. Esta tiene en cuenta la estrategia de AXA IM, sus objetivos, su tolerancia al riesgo y los intereses a largo plazo de sus clientes, accionistas y

empleados. En la línea de las políticas y procedimientos de remuneración definidos y validados a nivel del Grupo AXA IM, el Comité de remuneración vela para que esta Política mundial de remuneración se aplique de forma coherente y equitativa en AXA IM y cumpla los reglamentos y recomendaciones en vigor en materia de remuneración.

La evaluación central e independiente de la conformidad de la aplicación de la Política global de remuneración con los procedimientos y políticas adoptados por el Grupo AXA IM corre por cuenta del departamento de Auditoría interna del Grupo AXA IM, que presenta cada año sus conclusiones al Comité de remuneración de AXA IM para que pueda llevar a cabo sus diligencias.

En estas conclusiones no se ha formulado ninguna observación particular sobre la conformidad de la aplicación de la Política global de remuneración.

El resultado del análisis anual del Comité de remuneración de AXA IM se presenta ante el Consejo de administración de AXA Investment Managers Paris, así como las modificaciones introducidas en la Política global de remuneración.

Estas modificaciones aluden principalmente a la actualización de los principios generales de la política de remuneración diferida para garantizar el cumplimiento de toda la normativa en vigor y su adaptación a las estrategias comerciales y de recursos humanos en el marco del Grupo AXA Investment Managers, precisando en particular las normas aplicables al sistema de inversión conjunta que puede considerarse un instrumento diferido en determinadas circunstancias.

Elementos cuantitativos: los datos numéricos facilitados a continuación se refieren a AXA Investment Managers para el conjunto de las filiales del Grupo AXA Investment Managers y a todo tipo de vehículos de inversión con cargo al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021. Los importes relativos a las remuneraciones han sido objeto de una clave de distribución ponderada de los activos gestionados de la SICAV.

Importe total de las remuneraciones abonadas o atribuidas al conjunto del personal durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021⁽¹⁾	
Remuneraciones fijas ⁽²⁾ (en miles de euros)	272,47
Remuneraciones variables ⁽³⁾ (en miles de euros)	318,74
Número total de empleados ⁽⁴⁾	2,537, de los cuales, 90 para AXA Real Estate Investment Managers SGP, sociedad gestora de la SICAV

⁽¹⁾ La información sobre remuneración no incluye las cargas sociales, tras la aplicación de una clave de distribución ponderada de los activos gestionados de la SICAV.

⁽²⁾ Las remuneraciones fijas están compuestas por el salario básico y el resto de componentes de remuneración fija abonados a todo el personal de AXA Investment Managers a 1 de enero de 2021.

⁽³⁾ Las remuneraciones variables, compuestas por elementos salariales variables, discrecionales, inmediatos y diferidos, abarcan:
- los importes atribuidos en concepto del rendimiento del año anterior y totalmente desembolsados durante el ejercicio analizado (remuneraciones variables no diferidas);
los importes atribuidos en concepto del rendimiento de los años anteriores y del ejercicio analizado (remuneraciones variables diferidas);
- y las participaciones a largo plazo establecidas por el Grupo AXA.

⁽⁴⁾ El número total de empleados corresponde a la plantilla media, incluidos los contratos indefinidos, los temporales y los convenios de prácticas a 31 de diciembre de 2021.

⁽⁵⁾ El número total de empleados en cuestión corresponde al número total de empleados en cuestión del Grupo AXA Investment Managers y en AXA Investment Managers Paris a 31 de diciembre de 2021.

Importe agregado de las remuneraciones abonadas o atribuidas a los empleados y demás cargos superiores cuyas actividades tengan una influencia sustancial en el perfil de riesgo de las carteras gestionadas⁽¹⁾			
	Empleados con influencia directa en el perfil de riesgo de los vehículos de inversión	Puestos directivos	Total
Remuneraciones fijas y variables (en miles de euros) ⁽²⁾ ⁽³⁾	140,14	111,32	251,46
Número de empleados correspondientes ⁽⁵⁾	258, de los cuales, 19 para AXA Real Estate Investment Managers	79, de los cuales, 2 para AXA Real Estate Investment Managers	337, de los cuales, 21 para AXA Real Estate Investment Managers SGP,

	SGP, sociedad gestora de la SICAV	SGP, sociedad gestora de la SICAV	sociedad gestora de la SICAV
--	---	---	---------------------------------

13- POLÍTICA DE SELECCIÓN Y EJECUCIÓN DE ÓRDENES

La Sociedad gestora de carteras ha redactado un documento denominado “Política de ejecución” en el que presenta su política de ejecución de órdenes, su seguimiento y su comunicación así como la información oportuna sobre las medidas razonables que adopta con vistas a obtener el mejor resultado posible para sus clientes.

Con objeto de lograr el mejor resultado posible a la hora de ejecutar las órdenes dadas por los gestores de cartera, AXA Investment Managers ha definido una política de selección y seguimiento de sus intermediarios y contrapartes. Esta política pretende regular:

- 1 - el proceso de autorización de intermediarios/contrapartes con los que AXA REIM SGP desee colaborar,
- 2 - los mecanismos de seguimiento y control de las relaciones con estos intermediarios/contrapartes.

Estos intermediarios y contrapartes se encuentran obligados reglamentariamente a ofrecernos la mejor ejecución posible. AXA REIM SGP controla periódicamente la eficacia de la política establecida y, especialmente, la calidad de ejecución de las entidades seleccionadas en el marco de dicha política.

En caso de delegación de la gestión por parte de AXA REIM SGP en otra entidad, será de aplicación la política de ejecución de órdenes del delegado.

La Sociedad gestora de carteras supervisa periódicamente la eficacia de la política establecida y, además, facilita una lista de los principales intermediarios y contrapartes utilizados —por clase de activos y subclase de activos— con el fin de obtener las mejores condiciones de ejecución posibles por cuenta de sus clientes, de conformidad con la norma técnica RTS 28 prevista en la Directiva Europea MiFID II.

La política de ejecución de órdenes de la Sociedad gestora de carteras y los informes mencionados anteriormente se publican en la web (<https://realassets.axa-im.com/axa-reim-sgp>) en el apartado: “Nuestras políticas internas”.

14- INFORMACIÓN SOBRE CRITERIOS MEDIOAMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO ("ESG")

De conformidad con el artículo D.533-22-1 del Código monetario y financiero francés (*Code monétaire et financier*), les informamos de que el OICVM aplica simultáneamente los criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo, según lo determinado por el grupo AXA INVESTMENT MANAGERS. En AXA IM, actor de la inversión socialmente responsable desde hace casi dos décadas, estamos convencidos de que ser una gestora de activos responsable es fundamental para nuestro éxito a largo plazo. En nuestra opinión, los factores ESG pueden influir no solo la gestión de carteras de inversión en todas las clases de activos, sectores, empresas y regiones, sino también en los diversos intereses que afectan a los clientes y otras partes interesadas.

AXA IM ha preparado un código de transparencia que describe el proceso de integración ESG aplicado por el fondo. Este código de transparencia describe con más detalle los principales criterios aplicados, la metodología de análisis implantada y el modo de integración de los resultados de los análisis en el proceso de inversión y desinversión del OICVM. Este código de transparencia puede consultarse en la web de la sociedad AXA Investment Managers Paris (www.axa-im.fr).

En la página web de la sociedad AXA Investment Managers Paris (www.axa-im.fr) encontrará más información sobre la Inversión responsable.

15- TÉCNICAS DE GESTIÓN EFICAZ E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

De acuerdo con las disposiciones de los artículos 27, 32 y 40 de la Opinión de la AMF n.º 2013-06, en su versión modificada del 10 de septiembre de 2014, sobre fondos cotizados y otras cuestiones vinculadas a los OICVM, se adjuntan al presente informe los datos relativos a la exposición obtenida a través de técnicas de gestión eficaz de la cartera y mediante instrumentos financieros derivados de la SICAV.

16- DATOS RELATIVOS A LA TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (REGLAMENTO SFTR)

De conformidad con las disposiciones del Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización (el reglamento SFTR), los datos referentes al uso de operaciones de financiación de títulos por parte de la SICAV se incorporan a modo de anexo al presente informe.

17- INFORMACIÓN SOBRE LOS MOVIMIENTOS DE LA CARTERA

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 33 de la Instrucción n.º 2011-19 de la AMF, se adjunta al presente informe un informe sobre los principales movimientos en la composición de la cartera de títulos durante el ejercicio.

18- REGLAMENTO SOBRE LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS (SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE, "SFDR")

ARTÍCULO 29 DE LA LEY ENERGÍA-CLIMA

En AXA IM, creemos que nuestro deber fiduciario no se limita a proporcionar rendimientos a nuestros clientes. También tenemos la responsabilidad de invertir de forma responsable, fomentar la acción climática, proteger la biodiversidad y garantizar la sostenibilidad a largo plazo del mundo en que vivimos. De conformidad con el artículo 29 de la ley francesa 2019-1147, de 8 de noviembre de 2019 (la "Ley de Energía-Clima" o "LEC"), a continuación se presentan las estrategias de AXA IM en materia de clima y biodiversidad:

Estrategia climática de AXA IM:

- Como inversor fundador de la iniciativa Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI) lanzada en diciembre de 2020, AXA IM busca alcanzar la neutralidad de carbono, a más tardar, en 2050, y desempeñar un papel clave para ayudar a nuestros clientes a entender mejor el cambio climático y el impacto que puede tener en sus carteras, así como ayudarles a adaptar sus decisiones de inversión en consecuencia. Como inversores, también tenemos la responsabilidad de dialogar con las empresas. Este diálogo nos permite supervisar activamente nuestras inversiones y asegurarnos de que mantenemos canales abiertos que puedan generar cambios en beneficio de la sociedad y el planeta.

Nuestra estrategia climática está alineada con el marco propuesto por el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima (*Task Force on Climate-related Financial Disclosures*) y se refleja en nuestra participación activa en iniciativas internacionales como Climate Action 100+ o la Climate Bonds Initiative. Esta incluye los siguientes elementos:

- **Marco de inversión de "Neutralidad de carbono":** AXA IM ha desarrollado un marco de "Neutralidad de carbono", que sigue los estándares del sector y tiene en cuenta la información interna y externa para determinar el perfil de neutralidad de carbono de las empresas de la cartera. Estos perfiles de neutralidad de carbono se supervisan y se comunican periódicamente con el objetivo de reducir la parte de inversores que se consideran rezagados en la transición a la neutralidad de carbono o que tienen compromisos que no son suficientemente ambiciosos. A finales de 2021, el 41 % de los activos aptos de AXA IM ya van camino de lograr la neutralidad de carbono a más tardar en 2050, con el objetivo de reducir su intensidad de carbono en al menos un 50 % para 2030 en comparación con 2019.
- **Accionariado activo en materia climática:** el compromiso y el diálogo permanente con las empresas y nuestros clientes son cruciales para influir en las trayectorias hacia la neutralidad de carbono. El clima es una parte importante de nuestras interacciones, y más del 25 % de nuestras conversaciones con las empresas giran en torno a este tema.

- **Exclusiones:** excluimos a las empresas que no cumplen determinados criterios de cambio climático, centrándonos en particular en el carbón y el petróleo y gas no convencionales. Nuestras carteras de inversión excluyen a las empresas mineras y de generación de electricidad que no demuestran de forma creíble su compromiso con la transición energética. Nos hemos comprometido a abandonar nuestras inversiones en carbón en los países de la OCDE para finales de esta década y en el resto del mundo, en 2040. Este compromiso se materializará con el tiempo, a través de enfoques de exclusión, pero también a través del compromiso.
- **Transparencia:** a partir de principios de 2022, la presentación de información ESG disponible para nuestros productos conformes al artículo 8 y al artículo 9 incluirá una sección climática mejorada, que combinará indicadores históricos (intensidad de carbono para las emisiones de Alcance 1 y 2, así como las emisiones de Alcance 3) e indicadores prospectivos (incluido el potencial de calentamiento y el porcentaje de empresas con objetivos basados en la ciencia en la cartera). Esta información también incluirá el perfil de neutralidad de carbono de la cartera.

Estrategia de biodiversidad de AXA IM:

- El objetivo de AXA IM es proteger la biodiversidad. Hemos reforzado nuestra estrategia para integrar mejor las cuestiones relativas a la protección de la biodiversidad en nuestro proceso de inversión, análisis fundamental y estrategia de compromiso.

Como inversores, consideramos que tenemos un papel que desempeñar a la hora de:

- mejorar la comprensión del impacto de la biodiversidad en las actividades económicas;
- dialogar con las empresas en cartera sobre sus prácticas y la integración de la biodiversidad en su estrategia;
- integrar los riesgos y oportunidades vinculados a la biodiversidad en nuestras decisiones de inversión;
- dirigir los flujos de capitales para resolver los problemas asociados a la pérdida de biodiversidad.

Nuestro compromiso con la protección de la biodiversidad reviste varias facetas:

- **Exclusiones:** AXA IM ha aplicado una política de exclusión del aceite de palma a todos sus activos gestionados desde 2014, excluyendo a las empresas en cartera que tienen impactos adversos en los bosques, el entorno natural y las comunidades locales. En 2021, AXA IM ha ampliado esta política para hacerla extensible a las inversiones que conlleven controversias significativas sobre el uso de los suelos y responsables de la pérdida de biodiversidad en lo referente a la soja, la ganadería y la madera.

En sus inversiones forestales, AXA IM aplica una política rigurosa de selección de sus activos y socios de gestión forestal y de adaptación de las prácticas de gestión.

- **Indicadores:** Trabajamos estrechamente con proveedores de datos para desarrollar indicadores que midan el impacto de nuestras inversiones en los servicios ecosistémicos de la biodiversidad (huella de biodiversidad).
- **Compromiso:** Complementamos nuestro enfoque con acciones de compromiso para establecer un diálogo con las empresas en cartera que están expuestas a estos problemas de biodiversidad, pero que no son objeto de graves controversias y están trabajando para reducir estos riesgos. Hemos lanzado un programa de compromiso dirigido a una selección de empresas que han desarrollado actividades relacionadas con las materias primas que pueden tener un impacto en la biodiversidad.

En el marco de nuestra política, y en concreto de este enfoque de compromiso centrado en la biodiversidad, hemos estado trabajando en desafíos más allá de la deforestación para determinar cómo responden estas empresas a los problemas de biodiversidad y protección del capital natural.

REGLAMENTO EUROPEO SOBRE LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS (SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE, “SFDR”) (artículo 8 - redacción 2.2)

La SICAV sigue un enfoque que incluye los riesgos de sostenibilidad derivados de la integración de criterios ESG (medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo) en sus procesos de análisis e inversión. La SICAV ha establecido un marco para integrar los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión basadas en factores de sostenibilidad. Se basa en las siguientes políticas, que se aplican de forma obligatoria y continua:

- i) las **políticas de exclusión sectorial** que abarcan las armas controvertidas, las materias primas agrícolas, los riesgos climáticos y la protección de los ecosistemas y la deforestación. En 2021, AXA IM ha ampliado esta última política para hacerla extensible a las inversiones que conlleven controversias significativas sobre el uso de los suelos y responsables de la pérdida de biodiversidad en lo referente a la soja, la ganadería y la madera.
- ii) los **estándares ESG** (que abarcan las exclusiones normativas con el sector del tabaco, los productores de armas de fósforo blanco, las empresas que vulneran las normas y estándares internacionales, las controversias graves y la baja calidad ESG basada en la calificación ESG) se han revisado en 2021, con reglas más exigentes sobre las vulneraciones de los derechos humanos y el cumplimiento de las normas y estándares internacionales. La metodología de calificación ESG ha sido rediseñada en 2021, a favor de un modelo de calificación ESG a partir de un único proveedor, junto con una superposición del análisis propio de AXA IM. Llamado Q², este nuevo y mejorado enfoque cualitativo y cuantitativo ofrece una mayor cobertura y un análisis fundamental afinado. Las últimas versiones de nuestras políticas pueden consultarse en nuestro sitio web en la siguiente dirección: <https://www.axa-im.com/our-policies> ;
- iii) tiene como objetivo **superar** la calificación ESG de su índice de referencia o de universo de inversión, manteniendo una cobertura mínima del análisis ESG (90 % para los mercados desarrollados y las grandes capitalizaciones, 75 % para el alto rendimiento, los mercados emergentes y las pequeñas y medianas capitalizaciones) como se describe en el folleto de la SICAV.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" del reglamento SFDR para limitar los impactos adversos en los factores de sostenibilidad se aborda en las políticas de exclusión de riesgos ESG más importantes. Las políticas de accionariado activo son otra herramienta para mitigar los riesgos en el frente de los principales impactos negativos, a través de un diálogo directo con las empresas sobre cuestiones de gobierno corporativo y sostenibilidad. Además, a través de nuestras interacciones, hemos utilizado nuestra influencia como inversores para animar a las empresas a mitigar los riesgos medioambientales y sociales inherentes a su sector. Las votaciones en las juntas generales han demostrado ser una parte importante de nuestro diálogo con las empresas en cartera, con el fin de mantener el valor a largo plazo de las firmas en las que invertimos.

La aplicación de los marcos de inversión responsable ha tenido los siguientes resultados:

- los últimos informes sobre nuestros compromisos y votaciones pueden encontrarse en la siguiente dirección: <https://funds.axa-im.com>,
- un informe sobre los principales indicadores ESG cuantificados para la SICAV, que puede consultarse en la siguiente dirección: <https://funds.axa-im.com>

TAXONOMÍA EUROPEA

El reglamento europeo que pretende armonizar la clasificación de las actividades económicas sostenibles entró en vigor el 1 de enero de 2022. Conocida como "taxonomía europea", abarca muchos temas relacionados con la sostenibilidad medioambiental. La mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo son los dos primeros objetivos cubiertos, y se espera que otros cuatro objetivos se regulen en 2023 (protección del agua, lucha contra la contaminación, preservación de la biodiversidad y economía circular).

Le informamos de que las inversiones subyacentes al producto financiero no tienen en cuenta los criterios medioambientales de la taxonomía europea.

Habida cuenta de lo anterior, les invitamos a adoptar los acuerdos que sometemos a su votación.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Anexos

Lista del conjunto de mandatos y cargos desempeñados por cada uno de los mandatarios sociales de la SICAV durante el ejercicio

Tabla de resultados y otros elementos característicos durante los últimos cinco ejercicios

Tabla de adquisiciones y préstamos/empréstitos de títulos y OTC

Tablas relativas al reglamento de operaciones de financiación de valores (*Securities Financing Transactions Regulation, SFTR*)

Tabla con los principales movimientos en la composición de la cartera de títulos

Lista del conjunto de mandatos y cargos desempeñados por cada uno de los mandatarios sociales de la SICAV durante el ejercicio

D.ª Audrey de BLAUWE

Mandato: 0

Mandatos y cargos ejercidos a 31 de diciembre de 2021

Mandatos y cargos

R.P. AXA France VIE
R.P. AXA Assurances Iard Mutuelle
R.P. AXA France IARD

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas
AXA EURO 7-10 (SICAV)
AXA VALEURS EURO (SICAV)
AXA AEDIFICANDI (SICAV)

Sociedades extranjeras

No procede

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

Mandatos y cargos que han expirado durante el ejercicio 2021

Mandatos y cargos

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas

No procede

Sociedades extranjeras

No procede

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

Mandatos y cargos

Consejero
R.P. AXAREIMSGP

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas

AXA AEDIFICANDI (SICAV)
AGIPI IMMOBILIER (SICAV)

Sociedades extranjeras

No procede

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

Mandatos y cargos que han expirado durante el ejercicio 2021

Mandatos y cargos

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas

No procede

Sociedades extranjeras

No procede

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

D.^a Stéphanie DOURESSAMY

Mandatos y cargos ejercidos a 31 de diciembre de 2021

Mandatos y cargos

R.P. AXA FRANCE IARD

R.P. AXA FRANCE VIE

R.P. AXA FRANCE VIE

R.P. NOVI 2

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas

AXA INDICE FRANCE (SICAV)

AXA AEDIFICANDI (SICAV)

FONDS NOUVEL INVESTISSEMENT 1 (SICAV)

FONDS NOUVEL INVESTISSEMENT 2 (SICAV)

Sociedades extranjeras

No procede

Mandatos y cargos

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

Mandatos y cargos que han expirado durante el ejercicio 2021

Mandatos y cargos

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas

No procede

Sociedades extranjeras

No procede

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

D. Valentin MEYER

Mandatos y cargos

Director general adjunto
Presidente del Consejo de
administración

R.P. AXAREIMSGP

R.P. AXAREIMSGP

R.P. AXAREIMSGP

R.P. AXAREIMSGP

R.P. AXAREIMSGP

R.P. AXAREIMSGP

Director

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas

AXA REIM SGP (SA)
AXA AEDIFICANDI (SICAV)

VENDOME IMMOBILIER COMMERCIAL (SPPPICAV SAS)

VENDOME LOGISTIQUE (SPPPICAV SAS)

AGIPOPCI (SPPPICAV SAS)

ONELOG PROPERTIES France (SPPPICAV SAS)

ONE FRANCE RESIDENTIEL (SPPPICAV SAS)

ONE FRANCE (SPPPICAV SAS) *Sociedades extranjeras*

FIDELIS FIXCO B.V. (Holandesa)

FIDELIS HEALTHCARE B.V. (holandesa)

FIDELIS RE 1 B.V. (holandesa)

FIDELIS RE 2 B.V. (holandesa)

Onelog Stockholm Viby AB (sueca)

Onelog Stokholm Ornas (sueca)

Onelog Nykvarn Mörby AB (sueca)

Onelog Borås Solskenet AB (sueca)

Onelog Jônköping Stigamo 1:39 AB

Onelog Invest Stigamo AB

Onelog Stigamo 1:62 AB

Onelog Stockholm Ornas 2 AB

Onelog Logistics Sweden Holding AB

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

R.P. AXAREIMSGP

R.P. AXAREIMSGP

R.P. AXAREIMSGP

SPPPICAV HIGH RISE (SPPPICAV SAS)

OPPCI ACM TOUR FIRST (SPPPICAV SAS)

In'Li Participations (SPPPICAV)

Entidades extranjeras

Gerente

ARA MASTER SARL (Sàrl Lux.)

Mandatos y cargos que han expirado durante el ejercicio 2021

Mandatos y cargos

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas

No procede

Sociedades extranjeras

No procede

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

D. Timothée RAULY

Mandatos y cargos

Director general
 Consejero
 Miembro del Comité de vigilancia

Consejero

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas

AXA REIM SGP (SA)
 AXA AEDIFICANDI (SICAV)
 KLEY Group (SAS)

Sociedades extranjeras

AXA REIM US(USLLC)

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

Mandatos y cargos que han expirado durante el ejercicio 2021

Mandatos y cargos

R.P. AXA REIM SGP

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas

ACEF SPPPICAV

Sociedades extranjeras

No procede

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

Frédéric TEMPEL

Mandato:0

Mandatos y cargos ejercidos a 31 de diciembre de 2021

Mandatos y cargos

Sociedades del Grupo AXA

Director general

Sociedades francesas AXA

AEDIFICANDI (SICAV)

AGIPI IMMOBILIER (SICAV)

Director general

Sociedades extranjeras

No procede

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

Mandatos y cargos que han expirado durante el ejercicio 2021

Mandatos y cargos

Sociedades del Grupo AXA

Sociedades francesas

No procede

Sociedades extranjeras

No procede

Entidades ajenas al Grupo AXA

Entidades francesas

No procede

Entidades extranjeras

No procede

Tabla de resultados y otros elementos característicos durante los últimos cinco ejercicios

Fecha	Participación	Patrimonio neto	Número de acciones o participaciones	Valor liquidativo unitario EUR	Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas (incluidos anticipos) EUR	Distribución unitaria sobre resultados (incluidos anticipos) EUR	Crédito impositivo unitario EUR	Capitalización unitaria EUR
29 de diciembre de	CI	823 690,88	1580,8973	521,02				18,80
	IC	147 082 094,13	248 221,0707	592,54				27,51
	RC	208 769 374,62	390 112,2813	535,15				21,03
	RD	260 026 589,61	700 794,8341	371,04		4,00	0,16	
31/12/2018	CI	1 160 700,11	2402,1643	483,18				32,74
	IC	135 113 234,58	243 026,6518	555,96				44,28
	RC	178 038 749,95	357 443,8879	498,08				35,59
	RD	247 767 581,96	725 439,7693	341,54		5,07	0,00	
31/12/2019	CI	1 835 399,02	3088,0418	594,35				24,33
	IC	204 796 481,76	296 012,1023	691,85				35,51
	RC	265 653 761,31	432 031,1227	614,89				27,16
	RD	304 970 433,60	732 789,9301	416,17		5,70		
31/12/2020	CI	1 860 094,86	3318,1192	560,58				-4,90
	IC	248 958 710,34	377 121,0163	660,15				1,38
	RC	230 741 394,79	396 427,1245	582,05				-3,12
	RD	299 902 250,64	775 110,1576	386,91		4,43		-6,50
31/12/2021	CI	2 484 426,17	3978,2323	624,50				58,18
	IC	272 483 251,14	366 237,7376	744,00				77,19
	RC	236 387 723,79	363 250,2482	650,75				62,77
	RD	298 529 207,29	698 111,2470	427,62		1,77	*	

Tabla de operaciones en mercados de derivados (art. 32)	
Exposición subyacente a instrumentos financieros derivados	No procede
Tipos e importes de las garantías financieras recibidas por el OICVM con objeto de reducir el riesgo de contraparte de las operaciones en los mercados de derivados	
Efectivo	No procede
Instrumentos de deuda	No procede
Instrumentos de capital	No procede
Inversiones colectivas	No procede
Lista de contrapartes vinculadas a estas operaciones	No procede

Emisores de valores recibidos como garantía en el marco de las operaciones en los mercados de derivados y técnicas de gestión eficiente de cartera - concentración > 20 % del patrimonio neto total del fondo (art. 40)

Nombre del emisor	Importe (EUR)	Importe (en %)
No procede.		
Total		

*Las emisores recibidas como garantía en el marco de las operaciones en los mercados de derivados y técnicas de gestión eficiente de cartera se emiten o garantizan en su totalidad por un Estado miembro de la Unión Europea.

Tablas relativas al reglamento de operaciones de financiación de valores
(*Securities Financing Transactions Regulation, SFTR*)

AXA AEDIFICANDI

Reglamento de operaciones de financiación de valores (*Securities Financing Transactions Regulation*)

31/12/2021

EUR

Activos utilizados para cada tipo de operaciones de financiación de valores y *Total Return Swaps* expresados en valor absoluto y en porcentaje del patrimonio neto del fondo

	Préstamos de títulos	Títulos tomados en préstamo	Pactos de recompra directa	Pactos de recompra inversa	<i>Total Return Swap</i>
Importe	36 429 090,00				
% del patrimonio neto total	4,50				

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

Importe de las materias primas y los títulos cedidos en préstamo expresados como porcentaje de los activos

	Préstamos de títulos	Títulos tomados en préstamo	Pactos de recompra directa	Pactos de recompra inversa	<i>Total Return Swap</i>
Importe de los activos cedidos en préstamo	36 429 090,00				
% de los activos susceptibles de préstamo	4,52				

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

**10 principales emisores de garantías recibidas (excl. activos líquidos)
para todos los tipos de operaciones de financiación (volumen de
garantías respecto de las operaciones en curso)**

1.	Denominación	FRANCE (GOVT OF)
	Volumen de garantías recibidas	37 036 883,57
2.	Denominación	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND
	Volumen de garantías recibidas	2659 908,13
3.	Denominación	NEDER5,5 %15JAN28
	Volumen de garantías recibidas	1 552 467,52
4.	Denominación	BELGIUM KINGDOM
	Volumen de garantías recibidas	97 962,54
5.	Denominación	
	Volumen de garantías recibidas	
6.	Denominación	
	Volumen de garantías recibidas	
7.	Denominación	
	Volumen de garantías recibidas	
8.	Denominación	
	Volumen de garantías recibidas	
9.	Denominación	
	Volumen de garantías recibidas	
10.	Denominación	
	Volumen de garantías recibidas	

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

10 principales contrapartes en valor absoluto de los activos y pasivos sin compensación

		Préstamos de títulos	Títulos tomados en préstamo	Pactos de recompra directa	Pactos de recompra inversa	Total Return Swap
1.	Denominación	NATIXIS CAPITAL MARKET				
	Importe	43 446 473,50				
	Domicilio	FRANCIA				
2.	Denominación	HSBC BANK LONDRES ALL UK OFFICES				
	Importe	110 141,11				
	Domicilio	REINO UNIDO				
3.	Denominación					
	Importe					
	Domicilio					
4.	Denominación					
	Importe					
	Domicilio					
5.	Denominación					
	Importe					
	Domicilio					
6.	Denominación					
	Importe					
	Domicilio					
7.	Denominación					
	Importe					
	Domicilio					
8.	Denominación					
	Importe					
	Domicilio					
9.	Denominación					
	Importe					
	Domicilio					
10.	Denominación					
	Importe					
	Domicilio					

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

Tipo y calidad de las garantías (colateral), en valor absoluto y sin compensación

	Préstamos de títulos	Títulos tomados en préstamo	Pactos de recompra directa	Pactos de recompra inversa	Total Return Swap
Tipo y calidad de la garantía					
Activos líquidos					
Instrumentos de deuda	41 347 221,76				
Calificación de buena calidad	100,00				
Calificación de calidad media					
Calificación de mala calidad					
Renta variable					
Calificación de buena calidad					
Calificación de calidad media					
Calificación de mala calidad					
Participaciones de fondos					
Calificación de buena calidad					
Calificación de calidad media					
Calificación de mala calidad					
Divisa de la garantía					
EUR	41 347 221,76				
País del emisor de la garantía					
FRANCIA	37 036 883,57				
ALEMANIA	2 659 908,13				
PAÍSES BAJOS	1 552 467,52				
BÉLGICA	97 962,54				

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

Vencimiento de la garantía, en valor absoluto y sin compensación, desglosada en función de los tramos a continuación

	Préstamos de títulos	Títulos tomados en préstamo	Pactos de recompra directa	Pactos de recompra inversa	Total Return Swap
menos de 1 día					
de 1 día a 1 semana					
de 1 semana a 1 mes					
de 1 a 3 meses					
de 3 meses a 1 año	387 632,95				
más de 1 año	40 959 588,81				
abiertas					

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

Vencimiento de las operaciones de financiación de títulos y *total return swaps* desglosadas por tramos a continuación

	Préstamos de títulos	Títulos tomados en préstamo	Pactos de recompra directa	Pactos de recompra inversa	Total Return Swap
menos de 1 día	43 556 614,61				
de 1 día a 1 semana					
de 1 semana a 1 mes					
de 1 a 3 meses					
de 3 meses a 1 año					
más de 1 año					
Abiertas					

Liquidación y compensación de contratos

	Préstamos de títulos	Títulos tomados en préstamo	Pactos de recompra directa	Pactos de recompra inversa	Total Return Swap
Contraparte central					
Bilaterales	43 556 614,61				
Tres partes					

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

- La compensación de los contratos financieros cotizados mantenidos por la cartera se realiza a través de una contraparte central
- La compensación de los contratos financieros no cotizados, mantenidos por la cartera y aptos para su compensación central según EMIR se realiza a través de una contraparte central
- La compensación de los contratos financieros no cotizados, mantenidos por la cartera y no aptos para su compensación central según EMIR se realiza de forma bilateral con las contrapartes de las operaciones
- La compensación de las operaciones eficaces de carteras la realiza una parte ajena a las operaciones en el marco de un contrato tripartito de gestión de garantías.

	Efectivo	Títulos
Importe máximo (%)	100,00	0,00
Importe utilizado (%)		0,00
Ingresos para el OIC tras la reinversión de las garantías Efectivo de las operaciones de financiación de títulos y TRS		

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

El OIC respeta las limitaciones definidas en la opinión de la AMF n.º 2013-06 relativa a los fondos cotizados y otras cuestiones vinculadas a los OICVM. Por tanto, las garantías financieras recibidas en efectivo solo:

- se depositan con las entidades indicadas en el artículo 50, punto f), de la directiva de OICVM;
- se invierten en bonos del Tesoro de elevada calidad;
- se utilizan a efectos de operaciones de pacto de recompra inversa (*reverse repurchase transactions*), a condición de que estas operaciones se formalicen con entidades de crédito que sean objeto de una supervisión prudencial y que el OICVM pueda informar en todo momento del importe total de activos líquidos teniendo en cuenta los intereses devengados;
- se invierten en organismos de inversión colectiva monetarios a corto plazo según lo definido en las orientaciones para una definición común de los organismos de inversión colectiva monetarios europeos.

Las garantías financieras recibidas en títulos no se reutilizan.

Por tanto, la remuneración estimada que se deriva de la reutilización de las garantías del OIC es similar al tipo monetario de referencia.

Datos sobre la conservación de las garantías recibidas por el OIC

1. Denominación

BPSS
41 347 221,76

Importe conservado

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

Datos sobre la conservación de las garantías recibidas por el OIC

Importe total de la garantía abonada

En % de todas las garantías abonadas

Cuentas separadas

Cuentas agrupadas

Otras cuentas

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

Datos sobre los ingresos desglosados

	Préstamos de títulos	Títulos tomados en préstamo	Pactos de recompra directa	Pactos de recompra inversa	Total Return Swap
OIC					
Importe	82 621,60				
en % de los ingresos	36,49				
Gestor					
Importe					
en % de los ingresos					
Terceros (ej., agente prestamista, etc.)					
Importe	143 817,57				
en % de los ingresos	63,51				

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

Los ingresos generados por las operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos beneficiarán principalmente al fondo, mientras que el saldo corresponderá al agente prestamista de acuerdo con las condiciones definidas en el folleto. Sin embargo, puede haber desfases en la facturación que afecten a la presentación de los datos recogidos en la tabla de ingresos desglosados.

Datos sobre los costes desglosados

	Préstamos de títulos	Títulos tomados en préstamo	Pactos de recompra directa	Pactos de recompra inversa	<i>Total Return Swap</i>
OIC					
Importe					
Gestor					
Importe					
Terceros (ej., agente prestamista, etc.)					
Importe					

Una tabla vacía implica que no existen datos que consignar

Tabla con los principales movimientos en la composición de la cartera de títulos

Elementos de la cartera de títulos	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
a) Instrumentos financieros aptos e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código monetario y financiero francés.	228 350 556,92	297 770 631,34
b) Instrumentos financieros aptos e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que forme parte del acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo.	0,00	0,00
c) Instrumentos financieros aptos e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado, regulado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en ninguna de las listas de la Autoridad de los mercados financieros francesa (Autorité des marchés financiers) o la elección de dicha bolsa o mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria, o por los estatutos del OICVM / del fondos de inversión general	0,00	0,00
d) Instrumentos financieros emitidos recientemente y mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código monetario y financiero francés; (Artículo R. 214-11-1- 4° (OICVM) / Artículo R.214-32-18-1-4° (FIVG) del Código monetario y financiero francés)	0,00	0,00
e) Otros activos: Son los activos mencionados en la parte II del artículo R. 214-11 del Código monetario y financiero francés o mencionados en las partes I y II del artículo R.214-32-19. [Artículos R.214-1 I-II (OICVM) y R.214-32- 19-I y II-(FIVG) del Código monetario y financiero francés]	0,00	0,00

Balance de situación a 31/12/2021 y a 31/12/2020

Activo

	31/12/2021	31/12/2020
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	0,00	0,00
Instrumentos financieros	847 692 546,59	815 230 232,89
Acciones y valores asimilados	716 945 257,43	720 613 463,90
Negociados en un mercado regulado o asimilado	716 945 257,43	720 613 463,90
No negociados en un mercado regulado o asimilado	0,00	0,00
Obligaciones y valores asimilados	41 633 009,03	34 052 223,26
Negociados en un mercado regulado o asimilado	41 633 009,03	34 052 223,26
No negociados en un mercado regulado o asimilado	0,00	0,00
Instrumentos de deuda	0,00	0,00
Negociados en un mercado regulado o asimilado	0,00	0,00
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	0,00
<i>Otros títulos de créditos</i>	0,00	0,00
No negociados en un mercado regulado o asimilado	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	52 685 069,14	41 341 623,16
OICVM y FIA de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	52 685 069,14	41 341 623,16
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización sin cotización	0,00	0,00
	0,00	0,00
Operaciones temporales con títulos	36 429 210,99	19 222 922,57
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos prestados	36 429 210,99	19 222 922,57
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado regulado o asimilado	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Cuentas a cobrar	3 892 610,46	1 034 717,91
Operaciones de cambio de divisas a plazo	0,00	0,00
Otros	3 892 610,46	1 034 717,91
Cuentas financieras	1 938 881,79	272 467,70
Liquidez	1 938 881,79	272 467,70
Total del activo	853 524 038,84	816 537 418,50

Pasivo

	31/12/2021	31/12/2020
Fondos propios		
Capital	659 630 102,12	705 952 961,33
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	70 116 894,05	77 850 510,36
Remanente (a)	1184,24	2727,06
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	74 706 114,04	-13 108 397,46
Resultado del ejercicio (a, b)	5 430 313,94	10 764 649,34
Total fondos propios	809 884 608,39	781 462 450,63
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	41 633 009,03	34 052 223,26
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales sobre títulos financieros	41 633 009,03	34 052 223,26
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	41 633 009,03	34 052 223,26
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado regulado o asimilado	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	2 006 421,42	1 022 744,61
Operaciones de cambio de divisas a plazo	0,00	0,00
Otros	2 006 421,42	1 022 744,61
Cuentas financieras	0,00	0,00
Deudas con entidades bancarias corrientes	0,00	0,00
Préstamos	0,00	0,00
Total pasivo	853 524 038,84	816 537 418,50

(a) Incluidas cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados en concepto del ejercicio

Fuera de balance a 31/12/2021 y a 31/12/2020

	31/12/2021	31/12/2020
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados regulados o asimilados		
Total compromisos en mercados regulados o asimilados	0,00	0,00
Compromisos en mercados no organizados		
Total compromisos en mercados no organizados	0,00	0,00
Otras operaciones		
Total Otras operaciones	0,00	0,00
Total Operaciones de cobertura	0,00	0,00
Otras operaciones		
Compromisos en mercados regulados o asimilados		
Total compromisos en mercados regulados o asimilados	0,00	0,00
Compromisos en mercados no organizados		
Total compromisos en mercados no organizados	0,00	0,00
Otras operaciones		
Total Otras operaciones	0,00	0,00
Total Otras operaciones	0,00	0,00

Cuenta de resultados a 31/12/2021 y a 31/12/2020

	31 de diciembre de 2021	31/12/2020
Ingresos por operaciones financieras		
Ingresos por depósitos y cuentas financieras	4,49	0,00
Ingresos por acciones y valores asimilados	16 878 401,53	20 061 571,29
Ingresos por obligaciones y valores asimilados	0,00	0,00
Ingresos por instrumentos de deuda	0,00	0,00
Ingresos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	226 439,17	519 795,07
Ingresos por contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	0,00	0,00
TOTAL (I)	17 104 845,19	20 581 366,36
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	143 817,57	97 724,73
Gastos por contratos financieros	0,00	0,00
Gastos por deudas financieras	10 142,53	3872,55
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	153 960,10	101 597,28
Resultado por operaciones financieras (I - II)	16 950 885,09	20 479 769,08
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	11 267 012,31	10 267 230,42
Resultado neto de ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	5 683 872,78	10 212 538,66
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-253 558,84	552 110,68
Anticipos sobre resultados pagados con cargo al ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI):	5 430 313,94	10 764 649,34

Anexos

Principios y métodos contables a 31 de diciembre de 2021

1. REGLAS Y MÉTODOS CONTABLES

La divisa de referencia a efectos de la contabilidad de la cartera será el euro.

Las cuentas han sido preparadas por la sociedad gestora sobre la base de la información disponible en un contexto cambiante de crisis relativo a la pandemia de la COVID-19.

Las cuentas anuales se presentan de conformidad con las disposiciones del Reglamento de la ANC n.º 2017-05, que modifica el reglamento de la ANC n.º 2014-01 relativo al plan contable de las sociedades de inversión colectiva de capital variable.

Acontecimientos excepcionales durante el ejercicio: No procede.

Cambios contables de los cuales es obligatorio informar a los titulares: No procede.

Cambios de estimación y cambios de modalidad (pendiente de justificar, en su caso): No procede.

Naturaleza de los errores corregidos durante el ejercicio: No procede.

1. Normas de valoración y contabilización de activos

La cartera se valora con cada valor liquidativo y al cierre de las cuentas anuales según lo expuesto a continuación:

Valores mobiliarios:

Instrumentos financieros y valores negociados en un mercado regulado francés o extranjero:

- Los instrumentos financieros y valores negociados en un mercado regulado francés o extranjero: cotización de cierre del día de valoración (fuente: Thomson Reuters).
- Los valores mobiliarios cuya cotización no se haya constatado el día de valoración se valorarán a la última cotización publicada oficialmente o a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Los justificantes se comunican al Auditor con motivo de estos controles.
- Divisas: los valores extranjeros se convierten a su contravalor en euros con arreglo a los tipos de cambio publicados a las 16:00 h. de Londres el día de la valoración (fuente: WM Company).
- Los bonos y productos de tipos de interés indexados a tipo fijo o variable, incluidos los Bonos del Tesoro con intereses anuales (BTAN) y los Bonos del Tesoro a tipo fijo y con interés variable retenido (BTF), se valoran a diario a su valor de mercado sobre la base de la cotización que faciliten proveedores de datos considerados aptos por la Sociedad gestora y clasificados por orden de prioridad según el tipo de instrumento. Estos se valoran a cotización con cupón corrido.

No obstante, los instrumentos siguientes se valorarán según los siguientes métodos específicos:

Participaciones o acciones de OIC:

- Las participaciones o acciones de un OIC se valoran al último valor liquidativo oficial publicado. Los organismos de inversión colectiva que se valoran en unos plazos incompatibles con el cálculo del valor liquidativo del OIC se valorarán partiendo de estimaciones, bajo el control y la responsabilidad de la Sociedad gestora.

Instrumentos de deuda negociables distintos de Bonos del Tesoro con interés anual (BTAN). Bonos del Tesoro de tipo fijo e intereses precalculados (BTF):

Los Instrumentos de deuda negociables (TCN) se valoran aplicando un método actuarial, y el tipo de descuento aplicado es el de la emisión o emisiones de títulos equivalentes afectados, si procede, por una desviación representativa de las características intrínsecas del emisor del título (diferencial de mercado del emisor).

Los tipos de mercado utilizados son:

- respecto del EUR, la curva de *swap* EONIA (método Overnight Indexed Swap, OIS);
- respecto del USD, la curva de *swap* FED Funds (método Overnight Indexed Swap, OIS);
- respecto de la GBP, la curva de *swap* SONIA (método *Overnight Indexed Swap*, OIS).

La tasa de descuento es una tasa interpolada (mediante interpolación lineal) entre los dos periodos cotizados más próximos que encuadran el vencimiento del título.

Instrumentos de titulización:

- Titulizaciones de activos (ABS): los ABS se valoran partiendo de una valoración procedente de proveedores de servicio, de datos, contrapartes aptas o terceros designados por la Sociedad gestora (a saber, los proveedores de datos aptos).
- Bonos garantizados (CDO) y bonos garantizados por préstamos (CLO):
 - (i) los tramos subordinados emitidos por CDO o CLO y (ii) los CLO "a medida" se valoran partiendo de una valoración procedente de los bancos organizadores, los *Lead Managers*, las contrapartes que deben facilitar dichas valoraciones o los terceros designados por la Sociedad gestora (a saber, los proveedores de datos aptos)
 - (ii) los títulos emitidos por CDO o CLO que no sean ni (i) tramos subordinados de CDO o CLO ni (ii) CLO "a medida" se valoran partiendo de una valoración procedente de terceros designados por la Sociedad gestora (a saber, los proveedores de datos aptos).

Las cotizaciones utilizadas para valorar instrumentos de titulización están controladas por la Sociedad gestora y son responsabilidad de esta última.

Operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos:

- Préstamo/Empréstito:
 - Préstamo de títulos: los títulos prestados se valoran a su valor de mercado; el crédito representativo de los títulos prestados se valora a partir de las condiciones del contrato de crédito.
 - Empréstito de títulos: la deuda representativa de los títulos tomados en préstamo se valora según las modalidades contractuales.
- Pactos de recompra:
 - Pactos de recompra inversa: el crédito representativo de los títulos recibidos con pacto de recompra se valora según las modalidades contractuales.
 - Pactos de recompra directa: los títulos cedidos con pacto de recompra se valoran a su valor de mercado; la deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se valora según las modalidades contractuales.

- Instrumentos financieros recibidos y/u otorgados en garantía:
 - La sociedad gestora realizará, según las normas de valoración recogidas en el presente folleto, una valoración diaria de las garantías recibidas tomando como base el precio de mercado. Sin embargo, estos instrumentos y las correspondientes deudas de restitución se presentan en el balance al coste. Se realizarán reposiciones de márgenes de conformidad con los términos y condiciones de los contratos de garantía financiera.

Instrumentos financieros no negociados en un mercado regulado:

Se valoran a su valor probable de negociación, bajo la responsabilidad de la sociedad gestora.

- Contratos por diferencias (*Contracts for difference*, CFD): los CFD se valoran a su valor de mercado en función de las cotizaciones de cierre del día de valoración de los títulos subyacentes. El valor bursátil de los asientos correspondientes indica el diferencial entre el valor bursátil y el *strike* de los títulos subyacentes.
- *Swaps* de riesgo de impago (CDS): los CDS se valorarán según el método estándar aplicable a los CDS recomendados por la Asociación internacional de *swaps* y derivados (International Swaps and Derivatives Association, ISDA). (fuentes: Markit para las curvas de CDS y las tasas de recuperación, y Bloomberg para las curvas de los tipos de interés).
- Cambio a plazo (*Forex Forwards*): se valoran sobre la base de un cálculo que tiene en cuenta:
 - el valor nominal del instrumento;
 - el precio de ejercicio del instrumento;
 - los factores de descuento por el periodo restante;
 - el tipo de cambio al contado a valor de mercado;
 - el tipo de cambio a plazo por el periodo restante, entendido como el producto de los tipos de cambio al contado y la relación de los factores de descuento en cada moneda calculada con las curvas de tipos oportunas.

⇒ Productos derivados en mercados no organizados en el marco de la gestión monetaria (excl. CDS, *FX Forwards* y CFD):

- *Swap* de tipo de interés frente al EONIA, FED FUNDS o SONIA:

Se valoran según el método del tipo de devolución. En cada cálculo del valor liquidativo, los contratos de permuta de tipos de interés o de divisas se valoran a su valor de mercado en función del precio calculado por actualización de los flujos de tesorería futuros (capital e intereses) al tipo de interés o de divisas del mercado. La actualización se lleva a cabo por medio de la utilización de una curva de tipos cupón cero.

- *Swaps* de tipos de interés contra una referencia EURIBOR o LIBOR:

Se valoran a su valor de mercado en función de los precios que calculen las contrapartes, bajo el control y la responsabilidad de la Sociedad gestora.

⇒ Productos derivados en mercados no organizados más allá de la gestión monetaria (salvo CDS, *FX Forwards* y CFD):

Los instrumentos derivados se valoran a su valor de mercado en función de precios calculados por las contrapartes, bajo el control y la responsabilidad de la sociedad gestora.

Si la Sociedad gestora lo considera necesario, se podrá valorar una inversión o un título específico por un método alternativo a los presentados anteriormente, según recomendación de Global Risk Management o de un gestor de carteras, previa validación por parte de Global Risk Management. Cuando el valor de una inversión no sea verificable por el método habitual o por un método alternativo, corresponderá al valor probable de realización estimado, bajo el control y la responsabilidad de la Sociedad gestora.

En la práctica, si la sociedad gestora se ve obligada a realizar una operación a un precio que difiere significativamente de la valoración prevista en las normas de valoración que aquí se presentan, todos los títulos que queden en el fondo deberán ser valorados a este nuevo precio.

2. Métodos de contabilización

La contabilización de los ingresos se efectúa según el método de los cupones COBRADOS.

Los gastos de negociación se contabilizan en cuentas específicas del OIC y, por lo tanto, no se añaden al precio de coste de los valores mobiliarios (gastos excluidos).

Se elige el PRMP (precio de coste medio ponderado) como método de liquidación de los títulos. En cambio, para los productos derivados se utiliza el método de la primera entrada, primera salida (*First in-First Out, FIFO*).

3. Políticas de distribución

De conformidad con las disposiciones legales, los importes distribuibles están compuestos por:

- los ingresos netos más el remanente, y más o menos el saldo de la cuenta de regularización de ingresos;
- las plusvalías realizadas (netas de gastos) menos las minusvalías realizadas (netas de gastos) constatadas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza constatadas durante los ejercicios anteriores que no hayan sido objeto de una distribución o de una capitalización, y menos o más el saldo de la cuenta de regularización de las plusvalías.

Acciones de capitalización:

Los Importes distribuibles se capitalizan íntegramente todos los años.

Acciones de distribución:

Los Importes distribuibles se distribuyen dentro de los límites siguientes:

- los ingresos netos se distribuyen íntegramente, redondeados,
- las plusvalías netas realizadas pueden ser distribuidas parcial o íntegramente, a decisión del consejo de administración.

Se contabilizarán los Importes distribuibles no distribuidos.

Durante el ejercicio, podrán distribuirse anticipos por decisión del consejo de administración y dentro del límite de los Importes distribuibles realizados con fecha de dicha decisión.

4. Método de cálculo de los gastos de funcionamiento y de gestión

Estos gastos abarcan todos los gastos facturados directamente al OIC, salvo los gastos de transacciones.

Los gastos de transacciones incluyen los gastos de intermediación (corretaje, impuestos bursátiles, etc.) y la comisión de movimiento, cuando proceda, que puede ser percibida, en particular, por el depositario y por la sociedad gestora.

A los gastos de gestión se pueden sumar:

- las comisiones de movimiento facturadas al OIC,
- la remuneración percibida por el agente prestamista como resultado de la realización de operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos.

Los gastos de gestión y de funcionamiento facturados al OIC son, por tanto:

- Gastos directamente imputados a la cuenta de resultados del OIC:
 - Gastos de gestión, de los cuales, gastos de gestión ajenos a la sociedad gestora (CAC, depositario, distribución, abogados):
 - Acciones de clase «A»: La tasa máxima es del 2,39 % sobre el patrimonio neto (incluidos OIC).
 - Acciones de clase "I": La tasa máxima es del 1 % sobre el patrimonio neto (incluidos OIC).
 - Acciones de clase "E": La tasa máxima es del 2,39 % sobre el patrimonio neto (incluidos OIC).
- Gastos indirectos máximos (comisión y gastos de gestión):
 - No procede.
- Comisión de movimiento / Depositario:
 - El importe máximo para cada operación es de 50 EUR (impuestos incluidos).
- Comisión de rentabilidad:
 - No procede.
- Retrocesión de los gastos de gestión:
 - No procede.
- Naturaleza de los gastos asumidos por la empresa para los fondos de ahorro salarial. Este apartado de gastos no es aplicable a los OIC distintos a los Fondos de ahorro salarial:
 - No procede.

5. Cálculo de ratios y de los compromisos

Los fondos que detentan contratos financieros calculan sus reglas de división de riesgos de conformidad con el artículo R.214-30 del Código monetario y financiero francés, teniendo en cuenta los instrumentos financieros subyacentes a esos contratos.

En caso de que así haya sido autorizado por el folleto del fondo, la exposición real de este al riesgo de mercado puede realizarse a través de contratos financieros relativos a instrumentos financieros diversificados. En esos casos, aunque la cartera del fondo se halla concentrada, el uso de instrumentos financieros a plazo contribuye a diversificar la exposición al riesgo del fondo.

6. Tabla Fuera de balance

Las posiciones fuera de balance se clasifican como "Operaciones de cobertura" u "Otras operaciones" en función del objetivo pretendido en el marco de la gestión del fondo.

Tabla de concordancia de las participaciones			
Nombre del fondo:	AXA AEDIFICANDI		
Código de la cartera:	AVIO		
Código ISIN	Categoría indicada en el folleto/documento DFI	Aplicación de los importes distribuibles	Participaciones representadas en el inventario
FR0010792457	E	Capitalización	CI
FR0010201897	1	Capitalización	IC
FR0000172041	A	Capitalización	RC
FR0000170193	A	Distribución	RD

Evolución del patrimonio neto del OICVM

	31/12/2021	31/12/2020
Patrimonio neto inicial	781 462 450,63	777 256 075,69
Suscripciones (incluyendo las comisiones de suscripción atribuidas al OICVM)	137 002 663,52	246 100 321,44
Rescates (deduciendo las comisiones de rescate atribuidas al OICVM)	-198 300 040,60	-189 821 798,20
Plusvalías realizadas en depósitos e instrumentos financieros	88 135 539,46	19 887 885,55
Minusvalías realizadas en depósitos e instrumentos financieros	-9 766 855,44	-32 761 535,85
Plusvalías obtenidas de contratos financieros	0,00	0,00
Minusvalías derivadas de contratos financieros	0,00	0,00
Gastos de operación	-599 299,80	-405 185,14
Diferencias de conversión	763 515,41	147 464,52
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	8 838 776,43	-44 905 633,11
<i>Diferencia de valoración ejercicio N:</i>	<i>138 858 541,69</i>	<i>130 019 765,26</i>
<i>Diferencia de valoración ejercicio N-1:</i>	<i>130 019 765,26</i>	<i>174 925 398,37</i>
Variación de la diferencia de valoración de contratos financieros	0,00	0,00
<i>Diferencia de valoración ejercicio N:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Diferencia de valoración ejercicio N-1:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribución de haberes	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior, plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre resultados	-3 336 014,00	-4 247 682,93
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	5 683 872,78	10 212 538,66
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipo(s) distribuido(s) durante el ejercicio sobre resultados	0,00	0,00
Otros elementos *	0,00	0,00
Patrimonio neto final	809 884 608,39	781 462 450,63

* El contenido de esta anotación será objeto de una explicación precisa por parte del OIC (aportaciones en fusión, pagos recibidos en garantía de capital o de rentabilidad)

Principales movimientos en la composición de la cartera de títulos

Elementos de la cartera de títulos	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
a) Instrumentos financieros aptos e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código monetario y financiero francés	228 350 556,92	297 770 631,34
b) Instrumentos financieros aptos e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que forme parte del acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo.	0,00	0,00
c) Instrumentos financieros aptos e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado, regulado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en ninguna de las listas de la Autoridad de los mercados financieros francesa (Autorité des marchés financiers) o la elección de dicha bolsa o mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria, o por los estatutos del OICVM / del fondos de inversión general	0,00	0,00
d) Instrumentos financieros emitidos recientemente y mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código monetario y financiero francés; (Artículo R. 214-11-1- 4° (OICVM) / Artículo R.214-32-18-1-4° (FIVG) del Código monetario y financiero francés)	0,00	0,00
e) Otros activos: Son los activos mencionados en la parte II del artículo R. 214-11 del Código monetario y financiero francés o mencionados en las partes I y II del artículo R.214-32-19. [Artículos R.214-1 I-II (OICVM) y R.214-32- 19-I y II- (FIVG) del Código monetario y financiero francés]	0,00	0,00

Información adicional a 31 de diciembre de 2021

Composición por naturaleza jurídica o económica del instrumento

	Importe	%
ACTIVO		
Obligaciones y valores asimilados		
Obligaciones a tipo fijo neg. en un mercado reg. o asimilado	41 421 375,84	5,11
Obligaciones indexadas negociables en un mercado regulado o asimilado	211 633,19	0,03
TOTAL Obligaciones y valores asimilados	41 633 009,03	5,14
Instrumentos de deuda		
TOTAL Instrumentos de deuda	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO	41 633 009,03	5,14
PASIVO		
Operaciones de cesión con instrumentos financieros		
TOTAL Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
TOTAL PASIVO	0,00	0,00
Fuera de balance		
Operaciones de cobertura		
TOTAL Operaciones de cobertura	0,00	0,00
Otras operaciones		
TOTAL Otras operaciones	0,00	0,00
TOTAL Fuera de balance	0,00	0,00

Composición por naturaleza de tipos de interés de las partidas del activo, del pasivo y de fuera de balance

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos								
Obligaciones y valores asimilados	41 633 009,03	5,14						
Instrumentos de deuda								
Operaciones temporales sobre títulos financieros								
Cuentas financieras							1 938 881,79	0,24
Pasivo								
Operaciones temporales sobre títulos financieros	41 633 009,03	5,14						
Cuentas financieras								
Fuera de balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

Composición por vencimiento residual de las partidas de activo, pasivo y de fuera de balance

	< 3 meses	%]3 meses - 1 año]	%]1 - 3 años]	%]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores asimilados			285 463,30	0,04	15 560 443,07	1,92	19 096 173,00	2,36	6 690 929,66	0,83
Instrumentos de deuda										
Operaciones temporales sobre títulos financieros										
Cuentas financieras	1 938 881,79	0,24								
Pasivo										
Operaciones temporales sobre títulos financieros			285 463,30	0,04	15 560 443,07	1,92	19 096 173,00	2,36	6 690 929,66	0,83
Cuentas financieras										
Fuera de balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

Desglose por divisas de cotización o de evaluación de las partidas de activo, de pasivo y de cuentas de orden

	Divisa 1 GBP	% GBP	Divisa 2	%	Divisa 3	%	Divisa N	%
Activo								
Depósitos		1,58						
Acciones y valores asimilados								
Obligaciones y valores asimilados								
Instrumentos de deuda								
OIC								
Operaciones temporales sobre títulos financieros	12 757 786,11							
Créditos								
Cuentas financieras		0,01						
Pasivo								
Operaciones de cesión con instrumentos financieros								
Operaciones temporales sobre títulos financieros								
Deudas	87268,04							
Cuentas financieras								
Fuera de balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

Composición por naturaleza de las partidas de créditos y deudas

	31/12/2021
Cuentas a cobrar	
Cupones a percibir	1 150 924,54
Ventas con pago diferido	2 719 466,68
Otras cuentas a cobrar	22 219,24
Total créditos	3 892 610,46
Deudas	
Gastos de gestión	-1 986 689,07
Otras deudas	-19 732,35
Total de deudas	-2 006 421,42
TOTAL Deudas y créditos	1 886 189,04

Fondos propios

MOVIMIENTOS DE SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

	En participaciones	En importe
CI		
Acciones o participaciones emitidas durante el ejercicio	2088,7816	1 201 791,25
Acciones o participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-1428,6685	-839 680,92

	En participaciones	En importe
IC		
Acciones o participaciones emitidas durante el ejercicio	99 164,777	70 421 711,56
Acciones o participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-110 048,0557	-80 369 999,09

	En participaciones	En importe
RC		
Acciones o participaciones emitidas durante el ejercicio	74 375,8686	45 679 351,13
Acciones o participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-107 552,7449	-65 744 219,28

	En participaciones	En importe
RD		
Acciones o participaciones emitidas durante el ejercicio	48 547,345	19 699 809,58
Acciones o participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-125 546,2556	-51 346 141,31

COMISIONES DE SUSCRIPCIÓN o DE REEMBOLSO

	En importe
CI	
Importe de las comisiones de suscripción o reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción o reembolso retrocedidas a terceros	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas a terceros	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas a terceros	0,00
Importe de las comisiones de suscripción o de reembolso atribuidas al OIC	0,00
Importe de las comisiones de suscripción atribuidas al OIC	0,00
Importe de las comisiones de reembolso atribuidas al OIC	0,00

	En importe
IC AXA AEDIFICANDI I' C'	
Importe de las comisiones de suscripción o reembolso percibidas	56 568,94
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	56 568,94
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción o reembolso retrocedidas a terceros	56 568,94
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas a terceros	56 568,94
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas a terceros	0,00
Importe de las comisiones de suscripción o de reembolso atribuidas al OIC	0,00
Importe de las comisiones de suscripción atribuidas al OIC	0,00
Importe de las comisiones de reembolso atribuidas al OIC	0,00

	En importe
RC AXA AEDIFICANDI A' C ^f	
Importe de las comisiones de suscripción o reembolso percibidas	435,47
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	435,47
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción o reembolso retrocedidas a terceros	435,47
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas a terceros	435,47
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas a terceros	0,00
Importe de las comisiones de suscripción o de reembolso atribuidas al OIC	0,00
Importe de las comisiones de suscripción atribuidas al OIC	0,00
Importe de las comisiones de reembolso atribuidas al OIC	0,00

	En importe
RD AXA AEDIFICANDI A 'D'	
Importe de las comisiones de suscripción o reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción o reembolso retrocedidas a terceros	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas a terceros	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas a terceros	0,00
Importe de las comisiones de suscripción o de reembolso atribuidas al OIC	0,00
Importe de las comisiones de suscripción atribuidas al OIC	0,00
Importe de las comisiones de reembolso atribuidas al OIC	0,00

Gastos de gestión

	31/12/2021
CI	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,02
Gastos de gestión fijos	48 130,12
Porcentaje de gastos de gestión variables	0,00
Gastos de gestión variables	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/12/2021
IC AXA AEDIFICANDI 'C'	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,86
Gastos de gestión fijos	2 290 990,76
Porcentaje de gastos de gestión variables	0,00
Gastos de gestión variables	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/12/2021
RC AXA AEDIFICANDI A 'C'	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,66
Gastos de gestión fijos	3 870 698,77
Porcentaje de gastos de gestión variables	0,00
Gastos de gestión variables	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/12/2021
RD AXA AEDIFICANDI A 'D'	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,66
Gastos de gestión fijos	5 057 192,66
Porcentaje de gastos de gestión variables	0,00
Gastos de gestión variables	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

Compromisos recibidos y otorgados

Descripción de las Garantías recibidas por el OIC

Naturaleza de la garantía	Entidad	Beneficiario	Vencimiento	Modalidades
	Garante			

No procede

Otros compromisos recibidos y/u otorgados

No procede

Otras informaciones

VALOR BURSÁTIL DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBJETO DE UNA ADQUISICIÓN TEMPORAL

	31/12/2021
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos cedidos con pacto de recompra inversa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

VALOR BURSÁTIL DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CONSTITUYEN DEPÓSITOS DE GARANTÍA

	31/12/2021
Instrumentos financieros cedidos en garantía y mantenidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no recogidos en el balance	0,00

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL GRUPO MANTENIDOS EN CARTERA

	31/12/2021
Acciones	0,00
Renta fija	0,00
TCN	0,00
OIC	52 685 069,14
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total títulos del grupo	52 685 069,14

Tabla de aplicación de los importes distribuibles

Anticipos pagados con cargo al ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos impositivos totales	Crédito impositivo unitario
Total anticipos			0	0	0	0

Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas, pagados con cargo al ejercicio				
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario
Total anticipos			0	0

Tabla de aplicación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)	31/12/2021	31/12/2020
Saldos pendientes de aplicación		
Remanente	1184,24	2727,06
Resultado	5 430 313,94	10 764 649,34
Total	5 431 498,18	10 767 376,40

	31/12/2021	31/12/2020
CI		
Aplicación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	1813,26	14 957,39
Total	1813,26	14 957,39
Datos relativos a las acciones o participaciones con derecho a distribución		
Número de acciones o participaciones	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos impositivos vinculados a la distribución del resultado	0,00	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
IC AXA AEDIFICANDI I 'C'		
Aplicación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	3 203 234,20	4 686 727,47
Total	3 203 234,20	4 686 727,47
Datos relativos a las acciones o participaciones con derecho a distribución		
Número de acciones o participaciones	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos impositivos vinculados a la distribución del resultado	0,00	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
RC AXA AEDIFICANDI A 'C'		
Aplicación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	984 522,04	2 630 638,80
Total	984 522,04	2 630 638,80
Datos relativos a las acciones o participaciones con derecho a distribución		
Número de acciones o participaciones	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos impositivos vinculados a la distribución del resultado	0,00	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
RD AXA AEDIFICANDI A 'D'		
Aplicación		
Distribución	1 235 656,91	3 433 738,00
Remanente del ejercicio	6271,77	1314,74
Capitalización	0,00	0,00
Total	1 241 928,68	3 435 052,74
Datos relativos a las acciones o participaciones con derecho a distribución		
Número de acciones o participaciones	698 111,247	775 110,1576
Distribución unitaria	1,77	4,43
Créditos impositivos vinculados a la distribución del resultado	178 179,85	246 649,55

Tabla de aplicación de los importes distribuibles correspondientes a plusvalías y minusvalías netas (6)	Aplicación de plusvalías y minusvalías netas	
	31/12/2021	31/12/2020
Saldos pendientes de aplicación		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	70 116 894,05	77 850 510,36
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	74 706 114,04	-13 108 397,46
Anticipos pagados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	144 823 008,09	64 742 112,90

(6) Pendiente de completar, sea cual sea la política de distribución del OIC

Tabla de aplicación de los importes distribuibles correspondientes a plusvalías y minusvalías netas (6)	Aplicación de plusvalías y minusvalías netas	
	31/12/2021	31/12/2020
CI		
Aplicación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	229 666,32	-31 220,97
Total	229 666,32	-31 220,97
Datos relativos a las acciones o participaciones con derecho a distribución		
Número de acciones o participaciones	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00

(6) Pendiente de completar, sea cual sea la política de distribución del OIC

Tabla de aplicación de los importes distribuibles correspondientes a plusvalías y minusvalías netas (6)	Aplicación de plusvalías y minusvalías netas	
	31/12/2021	31/12/2020
IC AXA AEDIFICANDI I' C'		
Aplicación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	25 070 324,76	-4 164 342,93
Total	25 070 324,76	-4 164 342,93
Datos relativos a las acciones o participaciones con derecho a distribución		
Número de acciones o participaciones	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00

(6) Pendiente de completar, sea cual sea la política de distribución del OIC

Tabla de aplicación de los importes distribuibles correspondientes a plusvalías y minusvalías netas (6)	Aplicación de plusvalías y minusvalías netas	
	31/12/2021	31/12/2020
RC AXA AEDIFICANDI A C^f		
Aplicación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	21 820 220,18	-3 869 006,63
Total	21 820 220,18	-3 869 006,63
Datos relativos a las acciones o participaciones con derecho a distribución		
Número de acciones o participaciones	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00

(6) Pendiente de completar, sea cual sea la política de distribución del OIC

Tabla de aplicación de los importes distribuibles correspondientes a plusvalías y minusvalías netas (6)	Aplicación de plusvalías y minusvalías netas	
	31/12/2021	31/12/2020
RD AXA AEDIFICANDI A 'D'		
Aplicación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	97 702 796,83	77 850 510,36
Capitalización	0,00	-5 043 826,93
Total	97 702 796,83	72 806 683,43
Datos relativos a las acciones o participaciones con derecho a distribución		
Número de acciones o participaciones	698 111,247	775 110,1576
Distribución unitaria	0,00	0,00

(6) Pendiente de completar, sea cual sea la política de distribución del OIC

Tabla de resultados y otros elementos característicos de la entidad durante los últimos cinco ejercicios

Fecha	Participación	Patrimonio neto	Número de acciones o participaciones	Valor liquidativo unitario EUR	Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas (incluidos anticipos) ^{EURO}	Distribución unitaria sobre resultados (incluidos anticipos) EUR	Crédito impositivo unitario EUR	Capitalización unitario EUR
29/12/2017	CI	823 690,88	1580,8973	521,02				18,80
	IC	147 082 094,13	248 221,0707	592,54				27,51
	RC	208 769 374,62	390 112,2813	535,15				21,03
	RD	260 026 589,61	700 794,8341	371,04		4,00	0,16	
31/12/2018	CI	1 160 700,11	2402,1643	483,18				32,74
	IC	135 113 234,58	243 026,6518	555,96				44,28
	RC	178 038 749,95	357 443,8879	498,08				35,59
	RD	247 767 581,96	725 439,7693	341,54		5,07	0,00	
31/12/2019	CI	1 835 399,02	3 088,0418	594,35				24,33
	IC	204 796 481,76	296 012,1023	691,85				35,51
	RC	265 653 761,31	432 031,1227	614,89				27,16
	RD	304 970 433,60	732 789,9301	416,17		5,70		
31/12/2020	CI	1 860 094,86	3318,1192	560,58				-4,90
	IC	248 958 710,34	377 121,0163	660,15				1,38
	RC	230 741 394,79	396 427,1245	582,05				-3,12
	RD	299 902 250,64	775 110,1576	386,91		4,43		-6,50
31/12/2021	CI	2 484 426,17	3978,2323	624,50				58,18
	IC	272 483 251,14	366 237,7376	744,00				77,19
	RC	236 387 723,79	363 250,2482	650,75				62,77
	RD	298 529 207,29	698 111,2470	427,62		1,77	*	

*El crédito impositivo unitario se determinará en la fecha de corte del cupón.

Composición detallada de depósitos e instrumentos financieros

Denominación de los valores	Cant., N.º o nominal	Valor bursátil Moneda	% Activo neto
AEDIFICA REIT	330 102	37 928 719,80 EUR	4,68
ALSTRIA OFFICE REIT AG REIT	321 313	6 275 242,89 EUR	0,77
ALTAREA REIT EUR15.279999999999999	21 589	3 618 316,40 EUR	0,45
ARGAN REIT EUR2.0	319 513	37 191 313,20 EUR	4,59
BIG YELLOW GROUP PLC REIT GBP.1	143 670	2 920 970,58 GBP	0,36
COFINIMMO REIT	231 043	32 461 541,50 EUR	4,01
COYIYIO REIT EUR3.0	387 354	27 966 958,80 EUR	3,45
CTP NV COMMON STOCK EUR. 16	318 842	5 962 345,40 EUR	0,74
DEUTSCHE EUROSHOP AG COMMON STOCK	319 477	4 677 143,28 EUR	0,58
DEUTSCHE WOHNEN SE COMMON STOCK	243 930	9 020 531,40 EUR	1,11
GECINA SA REIT EUR7.5	299 324	36 786 919,60 EUR	4,54
ICADE REIT	437 677	27 617 418,70 EUR	3,41
IMMOBILIERE DASSAULT SA	24 000	1 584 000,00 EUR	0,20
INCLUSIO SA COMMON STOCK	79 000	1 461 500,00 EUR	0,18
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI REIT EUR2.5	2 594 522	21 404 806,50 EUR	2,64
KLEPIERRE REIT EUR1.4	1 452 927	30 293 527,95 EUR	3,74
KOJAMO OYJ COMMON STOCK NPV	1 524 671	32 384 012,04 EUR	4,00
LEG IMMOBILIEN SE COMMON STOCK	536 317	65 806 095,90 EUR	8,13
LONDONMETRIC PROPERTY PLC REIT GBP. 1	799 794	2 699 638,16 GBP	0,33
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA REIT EUR1.0	2 540 006	24 307 857,42 EUR	3,00
MONTEA NV REIT	135 131	17 864 318,20 EUR	2,21
NEXITY COMMON STOCK EUR5.0	270 000	11 161 800,00 EUR	1,38
NSI NV	215 000	7 525 000,00 EUR	0,93
PATRIZIA AG COMMON STOCK	499 739	10 244 649,50 EUR	1,26
SEGRO PLC REIT GBP.1	417 151	7 137 177,37 GBP	0,88
SHURGARD SELF STORAGE SA COMMON STOCK	314 621	18 090 707,50 EUR	2,23
TAG IMMOBILIEN AG COMMON STOCK	944 010	23 232 086,10 EUR	2,87
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD REIT EUR5.0	328 286	20 228 983,32 EUR	2,50
VGP COMMON STOCK EUR55.0	5000	1 280 000,00 EUR	0,16
VIB VERMOEGEN AG COMMON STOCK	538 013	24 452 690,85 EUR	3,02
VONOVIA SE COMMON STOCK	1 560 299	75 674 501,50 EUR	9,34
WAREHOUSES DE PAUW NV REIT	1 345 954	56 772 339,72 EUR	7,01
XIOR STUDENT HOUSING NV	630 217	30 912 143,85 EUR	3,82
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado (salvo Warrants y derechos de suscripción)		716 945 257,43	88,52
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado		716 945 257,43	88,52
TOTAL Acciones y valores asimilados		716 945 257,43	88,52
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI	59,5605	2 638 998,33 EUR	0,33
AXA WORLD FUNDS FRAMLINGTON	211 084,697	50 046 070,81 EUR	6,18
TOTAL OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la UE		52 685 069,14	6,51
TOTAL Títulos de OIC		52 685 069,14	6,51
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 01/24 6.25	173 406,0809	209 085,02 EUR	0,03
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 07/27 1.85	134 891,0805	195 443,08 EUR	0,02
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/22 3	375 625,4432	285 463,30 EUR	0,04
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 02/23 1.5	278 614,8382	289 254,38 EUR	0,04
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/23 1.75	93 446,6104	99 521,79 EUR	0,01
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/45 3.25	225,5575	355,28 EUR	0,00
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/23 1.75	1 849 621,4649	1 933 122,47 EUR	0,24
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 05/23 1.5	963 344,513	1 002 339,52 EUR	0,12
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED REGS 06/45 3.75	270,352	451,98 EUR	0,00
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/24 2.25	4 238 715,8572	4 595 003,70 EUR	0,57
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/24 2	1 352 658,8357	1 495 428,59 EUR	0,18
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/30 2.5	80 000	99 486,95 EUR	0,01

Denominación de los valores	Cant., N.º o nominal	Valor bursatil	Moneda	% Activo neto
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 11/24 1.75	433 676,3966	463 489,17	EUR	0,06
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/25 0.5	17 291 928,0047	18 064 524,51	EUR	2,23
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/25 0.1	14 065,1775	16 190,11	EUR	0,00
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/25 1	96 372,5325	102 371,84	EUR	0,01
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 11/25 1	158,7527	169,00	EUR	0,00
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/27 0	91 519,8761	97 798,29	EUR	0,01
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/27 1	1 964 671,2822	2 125 872,06	EUR	0,26
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/23 0.00000	4 239 530,7968	4 275 051,80	EUR	0,53
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/28 0.75	719 772,8569	776 238,31	EUR	0,10
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/34 1.25	552,2775	678,31	EUR	0,00
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 11/28 0.75	447,2585	504,87	EUR	0,00
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/24 0.00000	770 661,8699	780 463,13	EUR	0,10
BUNDESobligation BONDS REGS 04/24 0.00000	346 802,7739	353 681,65	EUR	0,04
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/25 0.00000	192 674,1182	196 122,46	EUR	0,02
BUNDESobligation BONDS REGS 10/24 0.00000	0,4524	0,46	EUR	0,00
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 11/29 0.00000	6,9566	7,04	EUR	0,00
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/52 0.75	2 890 033,539	2 905 647,66	EUR	0,36
BUNDESobligation BONDS REGS 04/25 0.00000	703 241,4945	716 795,08	EUR	0,09
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/24 0.00000	63 210	64 001,39	EUR	0,01
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/39 4.25	198,6106	353,56	EUR	0,00
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/41 4.5	2,831	5,02	EUR	0,00
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 0.5 % 25/06/2044	501 137,1694	488 087,25	EUR	0,06
TOTAL Títulos tomados en garantía		41 633 009,03		5,14
PAGOS POR Títulos recibidos en garantía		-41 633 009,03		-5,14
TOTAL Operaciones contractuales en el momento de la compra		0,00		0,00
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD REIT EUR5.0	585 190	36 059 407,80	EUR	4,45
KOJAMO OYJ COMMON STOCK NPV	17 405	369 682,20	EUR	0,05
TOTAL Préstamo de títulos		36 429 090,00		4,50
DEUDAS SOBRE Créditos representativos de títulos prestados		0,00		0,00
INDEMNIZACIONES SOBRE Créditos representativos de títulos prestados		120,99		0,00
TOTAL Operaciones contractuales en el momento de la compra		36 429 210,99		4,50
TOTAL Operaciones contractuales		36 429 210,99		4,50

Informe de auditoría sobre las cuentas anuales e Informe especial sobre los convenios regulados



AXA AEDIFICANDI

INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0)156 57 58 59, F: +33 (0)156 57 58 60, www.pwcf.fr*

Société d'expertise comptable inscrite en el Registro profesional de París-Île de France. Sociedad de auditoría miembro de la sociedad regional de Versailles. Société par Actions Simplifiée con un capital de 2.510.460 EUR. Sede social: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. N.º IVA FR 76 672 006 483. N.º Siret 672 006 483 00362. Código APE 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Rouen, Estrasburgo, Toulouse.



INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

AXA AEDIFICANDI

OICVM CONSTITUIDO COMO SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

Regido por el Código monetario y financiero francés

Sociedad gestora:

AXAREIMSGP

Tour Majunga

6, place de la Pyramide

92908 PARÍS LA DEFENSE CEDEX

Estimados accionistas:

Opinión de auditoría

En cumplimiento de la misión que nos ha encomendado la junta general, hemos realizado la auditoría de las cuentas anuales del OICVM constituido a modo de sociedad de inversión de capital variable AXA AEDIFICANDI relativas al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, tal y como se adjuntan al presente informe.

Certificamos que las cuentas anuales son veraces y se ajustan a la legalidad vigente y que ofrecen, de conformidad con las normas y principios contables franceses, una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio transcurrido, así como de la situación financiera y del patrimonio del OICVM constituido como sociedad de inversión de capital variable al cierre de dicho ejercicio.

Base de la opinión

Marco de referencia de la auditoría

Hemos efectuado nuestra auditoría según las normas de ejercicio profesional aplicables en Francia. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión. Las responsabilidades que nos incumben en virtud de estas normas se indican en el apartado “*Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de cuentas anuales*” del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de independencia establecidas en el Código de comercio francés y en el Código de ética de la profesión de auditor, para el periodo comprendido entre el 01/01/2021 y la fecha de emisión de nuestro informe.

Justificación de nuestras observaciones

La crisis mundial relacionada con la pandemia de la COVID-19 trae consigo condiciones especiales para la preparación y auditoría de las cuentas correspondientes a este ejercicio. En efecto, dicha crisis y las medidas excepcionales adoptadas en el marco del estado de emergencia sanitaria han tenido múltiples consecuencias para los Organismos de Inversión Colectiva, sus inversiones y la valoración de los activos y pasivos correspondientes. Algunas de estas medidas, como las restricciones a los desplazamientos y el teletrabajo, también han repercutido en la gestión operativa de los Organismos de Inversión Colectiva y en la forma de realizar las auditorías.

En este contexto complejo y cambiante, en cumplimiento de lo previsto en los artículos L. 8 23-9 y R.823-7 del Código de comercio francés (*Code de commerce*) relativo a la justificación de nuestras observaciones, les informamos de que las observaciones que, según nuestro juicio profesional han sido las más relevantes para la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio, se centran en la adecuación de los principios contables aplicados, así como en el carácter razonable de las estimaciones significativas aplicadas y en la presentación de conjunto de las cuentas.

Las observaciones expresadas se enmarcan en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales analizadas en su conjunto, así como de la formación de nuestra opinión, reflejada anteriormente. No expresamos ninguna opinión sobre elementos considerados aisladamente de dichas cuentas anuales.

Comprobaciones específicas

Asimismo, de conformidad con las normas profesionales aplicables en Francia, hemos llevado a cabo las comprobaciones específicas previstas por los textos legales y reglamentarios.

Información contenida en el informe de gestión y en los demás documentos sobre la situación financiera y las cuentas anuales dirigida a los accionistas

No tenemos observaciones que formular acerca de la veracidad y concordancia entre las cuentas anuales y la información ofrecida en el informe de gestión y en los demás documentos dirigidos a los accionistas sobre la situación financiera y las cuentas anuales.

Información relativa al gobierno corporativo

Certificamos la existencia, en el apartado del informe de gestión dedicado al gobierno corporativo, de la información requerida por el artículo L. 225-37-4 del Código de comercio francés.

Responsabilidades de la dirección y de las personas vinculadas al gobierno corporativo sobre las cuentas anuales

Corresponde a la dirección preparar unas cuentas anuales que presenten una imagen fiel según las normas y principios contables franceses, así como implantar el control interno que considere necesario para la preparación de unas cuentas anuales libres de incorrecciones significativas, ya sea por fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, corresponde a la dirección evaluar la capacidad de la SICAV para cumplir el principio de empresa en funcionamiento, presentar en estas cuentas —si procede— la información necesaria sobre dicho principio y aplicarlo, salvo que esté previsto liquidar la SICAV o interrumpir su actividad.

Las cuentas anuales han sido formuladas por la dirección.

Responsabilidades del auditor respecto de la auditoría de las cuentas anuales

Objetivo y enfoque de auditoría

Nos corresponde elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo es obtener una garantía razonable acerca de que las cuentas anuales en su conjunto estén libres de incorrecciones significativas. La garantía razonable corresponde a un elevado nivel de seguridad, si bien no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las normas de ejercicio profesional permita detectar sistemáticamente cualquier incorrección significativa. Las incorrecciones pueden deberse a fraudes o a errores, y se consideran significativas cuando cabe esperar razonablemente que puedan influir, individualmente o en su conjunto, en las decisiones económicas que los usuarios de las cuentas adoptan basándose en las mismas.

Tal y como se indica en el artículo L.823-10-1 del Código de comercio francés, nuestra misión de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la SICAV.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de ejercicio profesional aplicables en Francia, el auditor ejerce su juicio profesional durante toda su labor. Además:

- identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales puedan incluir incorrecciones significativas, ya sea por fraude o error; define y ejecuta los procedimientos de auditoría respecto de estos riesgos y recopila elementos que estima suficientes y adecuados para basar su opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa a causa de un fraude es más elevado que el de una anomalía significativa como consecuencia de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones voluntarias, declaraciones falsas o elusión del control interno;

- toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría, con vistas a definir procedimientos de auditoría adecuados dadas las circunstancias, y no para expresar una opinión sobre la eficacia de dicho control interno;
- valora la idoneidad de los métodos contables aplicados y el carácter razonable de las estimaciones contables efectuadas por la dirección, así como la información al respecto facilitada en las cuentas anuales;
- valora la idoneidad de la aplicación por parte de la dirección del principio contable de empresa en funcionamiento y, a juzgar por los elementos recopilados, la existencia o no de una incertidumbre significativa relacionada con acontecimientos o circunstancias que puedan poner en entredicho la capacidad de la SICAV para continuar en funcionamiento. Esta valoración se basa en los elementos recopilados hasta la fecha de su informe, si bien se recuerda que las circunstancias o acontecimientos posteriores podrían poner en tela de juicio la continuidad de la explotación. Si se concluye la existencia de una incertidumbre significativa, se advierte a los lectores de su informe acerca de la información contenida en las cuentas anuales en relación con tal incertidumbre o, en caso de que esta información no se facilite o no resulte pertinente, se formula una certificación con reservas o se rechaza la certificación;
- valora la presentación de conjunto de las cuentas anuales y si estas reflejan las operaciones y acontecimientos económicos subyacentes de cara a aportar una imagen fiel.

Neuilly sur Seine, fecha de la firma electrónica

Documento autenticado mediante firma electrónica

La auditora

PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM



AXA AEDIFICANDI

INFORME ESPECIAL DE AUDITORÍA SOBRE LOS CONVENIOS REGULADOS

(Junta general de aprobación de las cuentas del ejercicio

cerrado el 31 de diciembre de 2021)

INFORME ESPECIAL DE AUDITORÍA SOBRE LOS CONVENIOS REGULADOS
Junta general de aprobación de las cuentas del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021

AXA AEDIFICANDI

OICVM CONSTITUIDO COMO SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

Regido por el Código monetario y financiero francés

Sociedad gestora:

AXAREIM SGP

Tour Majunga

6, place de la Pyramide

92908 PARÍS LA DEFENSE CEDEX

Estimados accionistas:

En nuestra calidad de auditores de su sociedad, les presentamos nuestro informe sobre los convenios regulados.

Nos corresponde comunicarles, basándonos en la información que se nos ha facilitado, las características y modalidades fundamentales de los convenios y los motivos que justifican el interés por la SICAV que se nos han comunicado o que hemos identificado en el ejercicio de nuestro cometido, sin tener que pronunciamos acerca de su utilidad y sus méritos ni buscar la existencia de otros convenios. Es su responsabilidad, de conformidad con los términos del artículo R. 225-31 del Código de comercio francés, valorar el interés relativo a la formalización de estos convenios para su aprobación.

Por otra parte, es nuestra responsabilidad, en su caso, comunicarles la información contemplada en el artículo R. 225-31 del Código de comercio francés relativa a la formalización, durante el ejercicio transcurrido, de los convenios ya aprobados por la junta general.

Hemos implantado los procedimientos que hemos considerado necesarios a tenor de la doctrina profesional del Colegio nacional de auditores con respecto de este cometido.

CONVENIOS SOMETIDOS A APROBACIÓN POR PARTE DE LA JUNTA general

Ponemos en su conocimiento que, durante el ejercicio transcurrido, no se nos ha comunicado ningún convenio que deba ser sometido a la aprobación de la junta general en aplicación del artículo L. 225-38 del Código de comercio francés.

CONVENIOS YA APROBADOS POR LA JUNTA GENERAL

Ponemos en su conocimiento que no se nos ha comunicado ningún convenio que ya haya sido aprobado por la junta general y que fuera a ser llevado a la práctica durante el ejercicio transcurrido.

Neuilly sur Seine, fecha de la firma electrónica

*Documento autenticado mediante firma
electrónica*

La auditora
PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

Texto de las Resoluciones presentado ante la Junta General Ordinaria Anual

PRIMERA RESOLUCIÓN (de carácter ordinario)

La junta general, después de escuchar la lectura del informe del consejo de administración y del informe de auditoría, aprueba las cuentas de la SICAV tal y como le han sido presentadas, así como las operaciones reflejadas en dichas cuentas o mencionadas en dichos informes, que arrojan unos ingresos netos positivos de 5 430 313,94 €.

Esta confirma que el capital, tal y como se define en el artículo L.214-7, apartado 5, del Código monetario y financiero francés, por un importe de 705 952 961,33 €, dividido en 396 427,1245 acciones de clase A de capitalización y en 775 110,1576 acciones de clase A de distribución, en 377 121,0163 acciones de clase I de capitalización y en 3318,1192 acciones de clase E de capitalización a 31 de diciembre de 2020, asciende a 659 630 102,12 €, dividido en 363 250,2482 acciones de clase A de capitalización y en 698 111,2470 acciones de clase A de distribución, en 366 237,7376 acciones de clase I de capitalización y en 3978,2323 acciones E de capitalización a 31 de diciembre de 2021, lo que representa un descenso neto de 46 322 859,21 €.

SEGUNDA RESOLUCIÓN (de carácter ordinario)

La junta general, por recomendación del consejo de administración, constata que los importes por distribuir del ejercicio, compuestos por:

- Ingresos netos del ejercicio	5 430 313,94 €
- Remanente del ejercicio anterior	1184,24 €
- Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	74 706 114,04 €
- Plusvalías y minusvalías netas de ejercicios anteriores no distribuidas	70 116 894,05 €

ascienden a 150 254 506,27 € y decide, de acuerdo con las disposiciones estatutarias, repartirlas como sigue:

- Distribución	1 235 656,91 €
- Capitalización	51 309 780,76 €
▪ de los cuales, 22 804 742,22 € para acciones A	
▪ de los cuales, 28 273 558,96 € para acciones I	
▪ de los cuales, 231 479,58 € para acciones E	
- Remanente del ejercicio anterior	6271,77 €
- Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	97 702 796,83 €

La junta general decide, el 4 de abril de 2022, declarar un dividendo de 1,77 €, por acción en circulación, apto en el caso de personas físicas a la deducción del 40 % mencionada en el punto 2º del apartado 3 del artículo 158 del Código general de impuestos francés.

El pago del dividendo se efectuará exento de gastos a partir del 6 de abril de 2022.

EJERCICIOS	2018	2019	2020
Número de acciones D	725 439,7693	732 789,9301	775 110,1576
Dividendo	5,07 €	5,70 €	4,43 €
Dividendo apto para deducción	5,07 €	5,70 €	4,43 €
Dividendo no apto para deducción	-	-	-

TERCERA RESOLUCIÓN (de carácter ordinario)

La junta general, después de haber escuchado la lectura del informe especial de auditoría, toma nota de que el consejo de administración no ha aprobado ningún nuevo convenio incluido en el ámbito de aplicación de las disposiciones del artículo L. 225-38 del Código de comercio francés, durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021.

CUARTA RESOLUCIÓN (con carácter ordinario)

La junta general, constatando que el mandato de consejero de D. Valentin MEYER expira al final de la presente junta decide, a propuesta del consejo de administración, renovar dicho mandato por un periodo de tres años, es decir, hasta el término de la junta general ordinaria anual llamada a pronunciarse sobre las cuentas del ejercicio que terminará el 31 de diciembre de 2024.

QUINTA RESOLUCIÓN (con carácter ordinario)

La junta general, constatando que el mandato de consejero de D. Timothé RAULY expira al final de la presente junta decide, a propuesta del consejo de administración, renovar dicho mandato por un periodo de tres años, es decir, hasta el término de la junta general ordinaria anual llamada a pronunciarse sobre las cuentas del ejercicio que terminará el 31 de diciembre de 2024.

SEXTA RESOLUCIÓN (de carácter ordinario)

La junta general, constatando que el mandato de consejera de la sociedad AXA FRANCE IARD expira al final de la presente junta decide, a propuesta del consejo de administración, renovar dicho mandato por un periodo de tres años, es decir, hasta el término de la junta general ordinaria anual llamada a pronunciarse sobre las cuentas del ejercicio que terminará el 31 de diciembre de 2024.



A X A AEDIFICANDI

*Société d'investissement à
Capital Variable* (Sociedad de
inversión de capital variable,
SICAV), constituida como
sociedad anónima (*société
anonyme*)

Sede social: Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la Pyramide -
92800 Puteaux Tel.: 01 44 45 70 00 - Fax: 01 44 45 87 21 SIREN 702
029 737 - Registro Mercantil de Nanterre

AXA Investment Managers Paris

Tour Majunga - La Défense 9-6, place de la Pyramide 92800 Puteaux - Francia
Sociedad gestora de cartera titular de la autorización de la AM n.º GP 92008 con fecha del 7 de abril de 1992
S.A. con un capital de 1 421 906 euros, 353 534 506 Registro Mercantil de Nanterre.

