

# AXA IM EURO SELECTION

# INHALT

---

## Bericht des Verwaltungsrats

Vorlage der Gemischten Hauptversammlung (Ordentlich und Außerordentlich) am 13. April 2026

## Anhangangaben

Liste sämtlicher Mandate und Funktionen, die von jedem der gesetzlichen Vertreter der SICAV während des Geschäftsjahres ausgeübt wurden

Ergebnisrechnung und andere besondere Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre Erwerb und Wertpapierleihgeschäfte und OTC

Tabelle der wesentlichen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Europäische Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

Tabellen zur „Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)“ Artikel 29 des Gesetzes Energie Klima

---

## Bilanz zum 31.12.2025 und zum 31.12.2024

Aktiv

a

Passi

va

## Außerbilanziell zum 31/12/2025 und zum 31/12/2024

## Ergebnisrechnung zum 31.12.2025 und zum

### 31.12.2024 Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden zum 31. Dezember 2025

Entwicklung des Nettovermögens des OGAW

Wichtigste Veränderungen in der Zusammensetzung des

Wertpapierbestandes Ergänzende Informationen zum 31. Dezember 2025

---

## Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss und Sonderbericht über die geregelten Vereinbarungen

---

## Text der Beschlüsse, die der Gemischten Hauptversammlung (ordentlich und außerordentlich) vorgelegt werden

---

**VERWALTUNGSRAT**

**PER 31. DEZEMBER 2025**

**PRÄSIDENT DES VERWALTUNGSRATS**

Frau Caroline MOLEUX

**VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER**

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe S.A.  
vertreten durch Herrn Julie CALOINE

Herr Gilles GUIBOUT

Sophie SEIGNIBRARD

**SEKRETÄR DES VERWALTUNGSRATS**

Frau Christine BIANCOLLI

**ALLGEMEINE RICHTUNG**

**DIRETTORE GENERALE**

Laurent RIERA

**EXTERNE PRÜFUNG**

**ABSCHLUSSPRÜFER**

FORVIS MAZARS SA

## Bericht des Verwaltungsrats

Vorlage auf der Gemischten Hauptversammlung (ordentlich und außerordentlich) 13. April 2026

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben Sie zu einer Gemeinsamen Hauptversammlung (Ordentlich und Außerordentlich) zusammengeführt, um Ihnen den Tätigkeitsbericht für das letzte Geschäftsjahr der SICAV AXA IM EURO SELECTION (die "SICAV") vorzulegen und den gemäß dem Gesetz und der Satzung aufgestellten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 sowie den Entwurf der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge zur Genehmigung vorzulegen.

Wir weisen Sie darauf hin, dass die Verwaltungsgesellschaft der SICAV, AXA IM PARIS, am 31. Dezember 2025 mit der Verwaltungsgesellschaft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe verschmolzen wurde. Da AXA IM PARIS ihr Mandat als Portfolioverwaltungsgesellschaft für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr erfüllt hat, spiegelt der Bericht ihre Verwaltung während dieses Geschäftsjahres wider.

Wir werden Sie auch um Ihre Zustimmung zu Satzungsänderungen bitten, um insbesondere die Satzung an neue Gesetzes- und Verordnungsbestimmungen anzupassen.

Dieser Bericht bezieht in den nachfolgenden Abschnitten 4 und 5 die entsprechenden Informationen aus dem Corporate-Governance-Bericht mit ein.

### **1. WIRTSCHAFTS- UND FINANZKONJUNKTUR: BILANZ 2025**

#### **Wirtschaftlicher und Marktumfeld**

Das Wachstum der Weltwirtschaft im Jahr 2025 hat die nach den Ankündigungen von Donald Trump zum Liberation Day (2. April) über gegenseitige Zölle sehr pessimistische Prognosen widerlegt, die im Übrigen zu gewalttätigen Bewegungen an den Finanzmärkten führten. Zwischen Ende März und dem 8. April verloren globale Aktien mehr als 10 %, während die implizite Volatilität ihren höchsten Stand seit dem Finanzsturm während des großen Lockdowns von 2020 erreichte. Am 9. April beendete die Ankündigung einer 90-tägigen Frist für die Umsetzung der neuen Zölle diese Phase extremer Nervosität. Anschließend herrschte dank der nachlassenden Handelsspannungen (insbesondere nach einer Waffenruhe mit China) Erleichterung. Alle Sorgen sind nicht verschwunden, da das Rezessionsrisiko im Laufe des Sommers nach einem Abkühlungsschlag auf dem US-Arbeitsmarkt die Anleger zunehmend beunruhigt. Die Ankündigung im August der bevorstehenden Wiederaufnahme der Lockerung der Geldpolitik der US-Notenbank (Fed) ließ Aktien aufwärts tendieren. Der MSCI AC World Index (in US-Dollar) legte im 4. Quartal trotz einer gewissen Nervosität, die sich im Anstieg der Goldpreise widerspiegelte (+65 % im Jahr 2025 mit einem Rekord von über 4.500 US-Dollar pro Unze im Dezember), um 3,0 % zu, nachdem er im 1. Quartal 1,7 % verloren hatte, im 2. Quartal 11 % gewonnen und im 3. Quartal 7,3 % zugelegt hatte. Im gesamten Jahresverlauf folgte auf jede rückläufige Phase der Aktienmärkte eine schnelle Erholung auf neue Höchststände, unabhängig vom Grund der Besorgnis (Handelsspannungen, Schwierigkeiten zweier regionaler US-Banken, enttäuschende Ergebnisse einiger Titel im Bereich Künstliche Intelligenz, anhaltende Zweifel an den Bewertungen der sehr großen Technologiewerte). In jedem Fall haben die positiven Fundamentaldaten die Ängste zerstreut, sodass der MSCI AC World Index in US-Dollar innerhalb von zwölf Monaten um 20,6 % zulegen konnte. Die Schwellenmärkte legten um 30,6 % zu (MSCI Emerging Markets Index in USD), da sie von günstigeren Bewertungen als andere Regionen profitierten, insbesondere bei Technologiewerten. Der S&P 500 Index stieg um 16,4 %, der Nasdaq Composite Index um 20,4 % und der Index der „Magnificent 7“ um 24,6 %, was das Interesse der Anleger für Technologiewerte verdeutlicht. Der EuroStoxx 50 beendete den Monat mit einem Plus von 18,3 % und der MSCI EMU mit 20,8 %, wobei es zwischen den großen Märkten erhebliche Unterschiede gab (+56,5 % für den MSCI Spain, +32,2 % in Italien, +17,9 % in Deutschland und +10,3 % in Frankreich) sowie eine sehr starke Outperformance europäischer Bankwerte. Der Anstieg der japanischen Aktien beschleunigte sich im Herbst in Erwartung eines starken Konjunkturprogramms nach der Ernennung der neuen Premierministerin. Der Nikkei 225 stieg innerhalb von zwölf Monaten um 26,2 %. Die Wertentwicklungen sind die der Indizes in lokaler Währung, ohne Wiederanlage der Dividenden.

In den großen Industrieländern (mit der bemerkenswerten Ausnahme Japans, das in eine Phase des Wiederanstiegs der Leitzinsen eingetreten ist) betrachten die Zentralbanken ihre Geldpolitik nach mehreren Senkungen der Leitzinsen im Jahr 2025 als nahezu neutral, was bedeutet, dass der Lockerungszyklus dem Ende entgegengeht. Die Fed bleibt jedoch aufgrund späterer und geringerer Zinssenkungen im Jahr 2025 (ab September kumuliert 75 Bp.) und der

Rückgang der Beschäftigung und des politischen Drucks des Weißen Hauses, der die künftige Geldpolitik weniger transparent macht. An den Anleihemärkten prägte die Versteilerung der Zinskurven das Jahr 2025 aufgrund der Maßnahmen der Zentralbanken, aber auch der Sorgen über die Entwicklung der Staatsverschuldung, die die Underperformance der langfristigen Zinsen erklären. Der IWF schätzt in seinem im Oktober erschienenen Monitor der öffentlichen Finanzen, dass die durchschnittliche Bruttostaatsschuld der G7-Länder von 124 % des BIP im Jahr 2024 auf 135 % im Jahr 2029 ansteigen wird. Die Rückkehr der 10-jährigen japanischen Zinsen auf über 2,00 % im Dezember (ein Niveau, das seit 1999 nicht mehr erreicht worden war) und ein Anstieg um fast 100 BP im Jahr 2025 verdeutlichen diese Besorgnis. Die Fragen zur Finanzierung der Haushaltsausgaben erklären auch die Reaktion Deutschlands auf die Ankündigung im März des „Bazookas“, das massive Ausgaben und Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung vorsieht, was zu einem großen Teil der Underperformance von Anleihen der Eurozone gegenüber US-Anleihen im Jahr 2025 geführt hat. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe stieg in zwölf Monaten um 49 Bp. und beendete das Jahr bei 2,86 %. Die Rendite der 10-jährigen US-amerikanischen T-Notes ging um 40 BP auf 4,17 % zurück. Im Jahr 2025 verzeichnete der US-Treasury-Markt eine Gesamtrendite von +6,2 %, während deutsche Staatsanleihen 1,4 % verloren. Der US-Dollar-Index DXY (berechnet gegenüber einem Korb aus Euro, Yen, Pfund Sterling, kanadischem Dollar, schwedischer Krone und Schweizer Franken), gestützt durch das solide Wachstum der US-Wirtschaft, erreichte Mitte Januar seinen höchsten Stand seit November 2022. Diese Entwicklung kehrte sich um, als viele Anleger die Auffassung vertraten, dass die Abwertung des US-Dollars Teil der Strategie von Donald Trump war. Von Januar bis April verlor der DXY Index 9,5 %, bevor er bis Ende 2025 nur noch geringfügige Schwankungen aufwies, da die Erwartungen an die Geldpolitik zum Hauptfaktor für die Entwicklung der US-Währung wurden. Nachdem der US-Dollar-Index im 1. und 2. Quartal um 3,9 % und dann um weitere 7,0 % nachgegeben hatte, verzeichnete er im 3. und 4. Quartal leichte Zuwächse. In einem Jahr verlor der Dollar 9,4 % und verzeichnete damit seine schlechteste Performance seit 2017. Die Schwankungen des EUR/USD-Wechselkurses (+13,4 % auf 1,1746) entsprechen im Wesentlichen den „Dollar-Bewegungen“. Im Frühjahr wurde der Euro jedoch durch die Aussicht auf massive Haushaltsausgaben zur Gewährleistung der Verteidigungssouveränität gestützt und lag bei etwa 1,18 Dollar (gegenüber weniger als 1,04 Ende 2024).

## Ausblick 2026

Ab Herbst 2025 haben die großen internationalen Institutionen und die privaten Prognosehändler angesichts des unerwarteten Widerstands der Wirtschaft ihre Prognosen für 2025 nach oben korrigiert, während sie für 2026 ein solides Wachstum beibehalten. Die Auswirkungen der Zölle auf das Wachstum waren geringer als erwartet (niedrigere effektive Sätze als in den ersten Ankündigungen, schnelle Anpassung der Unternehmen an dieses unvorhersehbare Umfeld). Die OECD (Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung) stellte jedoch fest, dass „der Wert der in die USA eingeführten, von Zöllen befreiten Güter gegenüber den von Zöllen belegten Gütern stark zurückgegangen ist“, obwohl die angekündigten Zollmaßnahmen noch nicht vollständig wirksam geworden sind. Die US-Handelspolitik könnte daher auch 2026 für Unsicherheit sorgen. Die Investitionen in künstliche Intelligenz (KI), die deutlich dynamischer ausfielen als für 2025 erwartet, werden das Wachstum weiter ankurbeln. Mit den Haushaltsausgaben in Deutschland an der Spitze steht eine entscheidende Etappe für Europa bevor. Trotz der Skepsis einiger Organisationen und Analysten, die eine mögliche Zurückhaltung bei der Zusage solcher Ausgaben betonen, haben die objektiven Daten für Deutschland und die Eurozone (Industrieproduktion, Auftragseingänge) zum Jahresende eine positivere Botschaft vermittelt als die Konjunkturumfragen. Die günstige Dynamik der Aktivität, die durch die Haushaltspolitik ermöglicht wird, sollte nicht übersehen werden. Diese günstigen Aussichten dringen allmählich in das Bewusstsein der Anleger ein, die mittlerweile in der Mehrheit sind, die davon ausgeht, dass das Wachstum im Jahr 2026 nicht nachlässt. Der IWF (Internationaler Währungsfonds) rechnet seinerseits mit einem weltweit nahezu stabilen Wachstum zwischen 2025 (+3,2 %) und 2026 (+3,1 %).

Insgesamt zeichnet sich für 2026 ein günstiges Umfeld für risikoreiche Anlagen ab. Eine der Quellen für die Volatilität der Aktienmärkte im Jahr 2025, nämlich die Furcht vor einer KI-Blase, dürfte auch im Jahr 2026 präsent bleiben. Die geopolitischen Risiken, die im Januar 2026 wieder zunahmten, könnten sowohl Rohstoffe wie traditionell als auch den Verteidigungssektor nach der Börsenentwicklung einiger Akteure im Jahr 2025 in eine gewisse Unruhe versetzen. Unserer Ansicht nach sollte die Verteidigung in einer multipolaren Welt zu einem langfristigen Anlagethema werden.

Nach den im letzten Quartal vorgenommenen taktischen Anpassungen wird das Jahr 2026 mit einer erhöhten Übergewichtung von Aktien, insbesondere von Indizes der Eurozone und der Schwellenländer, angegangen. Dieses Engagement ermöglicht es uns, das Thema KI-Investitionen in unseren Portfolios beizubehalten, nachdem wir die Position in amerikanischen Mega-Caps reduziert haben, um eine größere geografische Diversifizierung umzusetzen.

An den Anleihemärkten wird bei den Anlagen und den Positionen auf der Kurve und bei den Spreads Flexibilität bevorzugt statt zu starker direktonaler Positionierung. Diversifizierung ist entscheidend, ebenso wie die Suche nach zusätzlichen Renditen. 2026 dürfte der Carry den größten Teil der Gesamtrendite abdecken.

**2. AKTIVITÄT UND VORAUSSICHTLICHE ENTWICKLUNG DER SICAV**

**Wirtschaftliches und finanzielles Umfeld**

Das Jahr 2025 war von einer Reihe bedeutender politischer und geopolitischer Ereignisse geprägt, denen die europäischen Märkte jedoch bemerkenswert gut standhielten. Von Anfang an zeichnete sich die Eurozone durch eine stärkere Börsenentwicklung als die anderen großen Regionen aus, die von soliden Unternehmensergebnissen, einer von der EZB eingeleiteten geldpolitischen Lockerung und einer zunehmenden Risikobereitschaft getragen wurde. Die Ankündigung von Preiserhöhungen durch die US-Regierung sorgte für mehrere Volatilitätsphasen, ebenso wie die Spannungen im Nahen Osten oder die Verhandlungen über einen Waffenstillstand in der Ukraine. Trotz dieser Unsicherheiten blieb das Wachstum robust, die Geldpolitiken wurden schrittweise gelockert und die europäischen Unternehmen bestätigten insgesamt ihre Anpassungsfähigkeit, sodass die Märkte zum Jahresende sechs Monate in Folge zulegen konnten.

In diesem vielversprechenden Umfeld legte der Fonds im Jahresverlauf um 8,6 % zu, blieb aber deutlich hinter seinem Referenzindex (Eurostoxx Index, + 24,2 %) zurück. Die Wertentwicklung wurde vor allem durch die Titelauswahl in einigen Schlüsselsektoren gebremst. Im Gesundheitssektor litten mehrere Werte unter regulatorischen Unsicherheiten, während im Technologiesektor Software- und Industriewerte wie Dassault Systèmes oder Wolters Kluwers stark von den Sorgen über den Wettbewerb im Bereich künstliche Intelligenz in Mitleidenschaft gezogen wurden. Der Nicht-Basiskonsumgütersektor war ebenfalls eine Belastung, insbesondere durch die Kursverluste von Ferrari und Michelin. Schließlich wurde der Finanzsektor im ersten Halbjahr deutlich aufgestockt. Andererseits leisteten mehrere Positionen einen positiven Beitrag: ASML, das im Laufe des Jahres aufgestockt wurde, verzeichnete eine solide Dynamik; Elia setzte seine Erholung nach der Kapitalerhöhung fort; Inditex veröffentlichte ausgezeichnete Verkaufszahlen. Die sektorielle Allokation wirkte sich ebenfalls negativ auf die relative Fondsp performance aus. Denn sie war in einem Haussemarkt defensiv ausgerichtet, was sich insbesondere in der Unter-gewichtung von Banktiteln im ersten Quartal bemerkbar machte.

**Anlagepolitik und vorhersehbare Entwicklung**

Zu Beginn des Jahres 2026 werden die Märkte weiterhin von mehreren Faktoren bestimmt: der Verlauf der US-Geldpolitik, die Ergebnisveröffentlichungen, die die Auswirkungen der Zölle berücksichtigen, und die geopolitischen Entwicklungen, insbesondere in Osteuropa. Trotz dieser Unsicherheitsfaktoren sind die Robustheit des weltweiten Wachstums, die lockere Geldpolitik und die soliden Unternehmensergebnisse Stützungsfaktoren für europäische Anlagen. In diesem Umfeld bleiben wir bei einer ausgewogenen Positionierung, wobei wir Qualitätsunternehmen mit hoher Transparenz der Ergebnisse, Preismacht, Exposure in langfristigen Themen und einer soliden Finanzstruktur bevorzugen. Questo approccio mira a cogliere il potenziale di crescita dei mercati, preservando al contempo la solidità del portafoglio di fronte a un contesto internazionale ancora mutevole.

**Performance-Übersicht für die einzelnen Jahre berechnet abzüglich der Verwaltungsgebühren**

		Start 19/06/19		Start 06/03/19		Start 06/03/19		Start 06/03/18		Start 06/03/18	
		A LUR	L LUR	I LUR	R LUR	S LUR	I LUR	I LUR	V LUR	V LUR	
		FROU1077391	FROU1299160	FROU1341984	FROU1332102	FROU1332100	FROU1332101	FROU1332101	FROU1332101	FROU1332101	
<b>NET</b>	2025	8,04	8,08	8,3	7,06	7,07	7,49	7,98			
	2024	3,08	3,08	3,23	2,15	2,15	2,56	2,97			
	2023	14,28	14,28	14,57	13,26	13,26	13,71	14,17			
	2022	24,9	24,9	24,71	25,57	25,57	25,28	24,98			
	2021	19,35	19,35	19,65	18,28	18,28	18,75	19,28			
	2020	9,32	9,32	9,59	7,25	7,36	7,78	8,2			
	2019	28,81	28,82		27,67	27,66	28,28	28,74			
	2018	11,01	11,01								
	2017	19,97	19,97								
	2016	0,1	0,1								
2015	25,33	25,33									
<b>GROSS</b>	2025	8,8	8,79	8,79	8,78	8,78	8,79	8,79			
	2024	3,81	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8			
	2023	15,08	15,08	15,08	15,07	15,07	15,07	15,08			
	2022	24,38	24,38	24,38	24,39	24,39	24,38	24,38			
	2021	20,18	20,18	20,18	20,17	20,17	20,18	20,18			
	2020	9,08	9,08	9,08	9,07	9,1	9,08	9,04			
	2019	29,71	29,73		29,71	29,7	29,77	29,77			
	2018	10,38	10,38								
	2017	20,81	20,81								
	2016	0,6	0,6								
2015	26,2	26,55									

Die genannten Zahlen beziehen sich auf die vergangenen Monate und Jahre, und frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

### **3. AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGE SUMMEN- VERWENDUNG**

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung weist zum 31. Dezember 2025 ein Ergebnis aus Finanzgeschäften von 17.216.536,63 € aus, was gegenüber dem Ergebnis zum Ende des vorherigen Geschäftsjahres rückläufig ist.

Nach Abzug der (3.667.714,96) € aus den sonstigen Erträgen und Aufwendungen beträgt das Nettoergebnis des Geschäftsjahres 13.548.821,67 €.

Nach Berücksichtigung der (609.090,22) € aus der Rechnungsabgrenzung für das Geschäftsjahr beläuft sich das Netto-Geschäftsjahresergebnis auf 12.939.731,45 €.

Compte tenu (i) die Wiederverwendung des Vorjahresfehlbetrags in Höhe von 15.441.402,97 €, (ii) die im Geschäftsjahr 2025 realisierten Nettogewinne in Höhe von 46.533.885,93 € und (iii) nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne in Höhe von 149.501.966,87 €, beläuft sich die Summe der ausschüttungsfähigen Beträge auf 224.416.987,22 €.

In Übereinstimmung mit Artikel 28 der Satzung der SICAV schlagen wir Ihnen vor, die zu verwendenden Beträge wie folgt aufzuteilen: 224.416.987,22 €, d.h.:

- Thesaurierung	29 128 843,24 €
- Vortrag auf neue Periode	21 774 148,51 €
- Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	173 513 995,47 €

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen wird darauf hingewiesen, dass für die drei vorangegangenen Geschäftsjahre keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

### **4. VEREINBARUNG NACH FRANZÖSISCHEN RECHTSRICHTSARTIKEL L. 225-38 DES HANDELSGESETZBUCHES**

Wir weisen Sie darauf hin, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Vereinbarungen geschlossen wurden, die zur Anwendung von Artikel L. 225-38 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) geführt haben.

### **5. ZUSAMMENSETZUNG DES VERWALTUNGSRATS**

#### **1. Liste der Mandate und Funktionen der gesetzlichen Vertreter**

Im Anhang gemäß Artikel L. 225-37-4 1° des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) finden Sie die Liste sämtlicher Mandate und Funktionen, die von jedem gesetzlichen Vertreter während des abgelaufenen Geschäftsjahres ausgeübt wurden.

#### **2. Situazione della nomina degli amministratori**

##### Ratifikation der Ernennung eines Verwaltungsratsmitglieds

Wir weisen Sie hiermit darauf hin, dass die Gesellschaft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe von Ihrem Verwaltungsrat auf der Sitzung vom 16. Dezember 2025 als Nachfolgerin der zurückgetretenen Gesellschaft AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS als Verwaltungsratsmitglied cooptiert wurde.

Sie werden sich daher mit der Ratifizierung dieser Ernennung zu befassen haben. Ratifikation der

##### Ernennung eines Verwaltungsratsmitglieds

Bitte beachten Sie, dass Herr Pierre PANISSIE von Ihrem Verwaltungsrat auf der Sitzung am 9. Februar 2026 als Nachfolger von Frau Sophie SEIGNIBRARD, die ihr Amt niedergelegt hat, kooptiert wurde.

Sie werden sich daher mit der Ratifizierung dieser Ernennung zu befassen haben.

### Erneuerung des Mandats von Verwaltungsratsmitgliedern

Wir weisen Sie darauf hin, dass die Mandate von Frau Caroline MOLEUX, Herren Pierre PANISSIE und Gilles GUIBOUT sowie von der Gesellschaft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe mit Ablauf dieser Hauptversammlung auslaufen.

Wir fordern Sie demzufolge auf, sie für eine Dauer von 3 Jahren zu erneuern, d. h. bis zum Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung, die über den Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2028 abgeschlossene Geschäftsjahr zu entscheiden hat.

## **6. TABELLE DER FINANZGESAMTERGEBNISSE FÜR DIE LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHRE**

Dem vorliegenden Bericht ist gemäß den Bestimmungen von Artikel R. 225-102 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) die Tabelle beigelegt, die die Ergebnisse der SICAV für jedes der seit ihrer Gründung abgelaufenen Geschäftsjahre darstellt.

## **7. Änderungen, die die SICAV betreffen, und Aktualisierung der aufsichtsrechtlichen Dokumente**

Im Folgenden legen wir die im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Änderungen dar, die zu den folgenden Aktualisierungen führten:

### ***Aktualisierung des Verkaufsprospekts :***

- Verschmelzung durch Übertragung der Portfolioverwaltungsgesellschaft AXA IM PARIS auf die Portfolioverwaltungsgesellschaft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe mit Wirkung zum 31. Dezember 2025.

### ***Aktualisierung des Dokumentes mit wesentlichen Informationen (DIC):***

- Jährliche Aktualisierung zur Anpassung der Daten.

## **8. AUFWENDUNGEN FÜR AUSSERGEWÖHNLICHE VERBINDLICHKEITEN IM BERICHTSZEITRAUM FÜR ANSPRÜCHE AUF QUELLENSTEUERN**

In mehreren Ländern der Europäischen Union werden von Unternehmen gezahlte Dividenden nicht auf dieselbe Weise besteuert, wenn die Dividenden in- oder ausländische Einrichtungen erhalten. Wenn Dividenden an eine ausländische Körperschaft gezahlt werden, unterliegen sie manchmal einer Quellensteuer, die zu einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung führt, die den freien Kapitalverkehr beeinträchtigt und somit dem Recht der Europäischen Union widerspricht. Nach mehreren Entscheidungen des Gerichtshofs der Europäischen Union und des Staatsrates zugunsten von ausländischen Gebietsansässigen hat die Verwaltungsgesellschaft Anträge auf Erstattung der auf von ausländischen Gesellschaften vereinnahmte Dividenden für in Frankreich domizilierte Fonds gezahlten Quellensteuern gestellt, wenn die Aussichten auf eine Erstattung der Quellensteuern für die betreffenden Fonds als günstig eingeschätzt werden konnten.

Hinsichtlich der laufenden Rechtsstreitigkeiten bezüglich der entsprechenden Steuerbehörden sind das Endergebnis sowie der Zeitrahmen dieser Verfahren ungewiss. Die letztendlich zu erhaltende Rückzahlung ist sowohl hinsichtlich des Kapitalbetrags und gegebenenfalls der Zinsen als auch hinsichtlich des Zeitpunkts ungewiss.

Während des zum 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahres und in dieser Eigenschaft hat die SICAV AXA IM EURO SELECTION zusätzliche Kosten in Höhe von 7.930 Euro angefallen.

## **9. GESAMTRISIKO**

Die für die Messung des Gesamtrisikos der SICAV gewählte Berechnungsmethode ist die Methode der Berechnung der Verpflichtung gemäß der Anweisung der französischen Finanzmarktaufsicht Nr. 2011-15 über die Modalitäten für die Berechnung des Gesamtrisikos zugelassener OGAW und AIF.

## **10. ÜBERSTIEGEN DER SCHWELLEN**

Gemäß den geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hat AXA INVESTMENT MANAGERS im Laufe des am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahres gegenüber der Autorité des Marchés Financiers die Überschreitungen der in Artikel L.233-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) genannten Beteiligungsquoten für die verwalteten OGAW und AIF gemeldet.

## **11. AUSÜBUNG VON STIMMRECHTEN**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die Abstimmungsentscheidungen in Übereinstimmung mit der von AXA INVESTMENT MANAGERS festgelegten Abstimmungspolitik und den nationalen Best Practices getroffen, um die Interessen der Anteilhaber zu wahren. Die Einheit wird ab 2026 die Richtlinien der BNPP Asset Management-Gruppe einhalten (Nachhaltiges Investieren - BNP Paribas Asset Management France).

Gemäß den Bestimmungen von Artikel D533-16-1 des Code monétaire et financier ist darüber hinaus ein Bericht verfügbar, in dem die Portfolioverwaltungsgesellschaft über die Bedingungen, unter denen sie Stimmrechte ausgeübt hat, Rechenschaft ablegt.

## **12. INFORMATIONEN ZUR VERGÜTUNG**

Gemäß den Transparenzanforderungen für die Vergütung von Portfolioverwaltungsgesellschaften enthält dieser Abschnitt die wichtigsten Aspekte der Vergütungsgrundsätze und -praktiken, die von AXA Investment Managers (nachstehend "AXA IM") im abgelaufenen Geschäftsjahr umgesetzt wurden. Da AXA IM zum 31. Dezember 2025 mit der Gesellschaft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding fusioniert hat, findet die Politik der Unternehmensgruppe BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT im Jahr 2026 Anwendung.

**Governance** – Für das Geschäftsjahr 2025 wurden in der vom Vergütungsausschuss von AXA IM jährlich validierten und überprüften globalen Vergütungspolitik die für alle Konzerngesellschaften geltenden Vergütungsprinzipien festgelegt. Sie hat die Strategie von AXA IM, seine Ziele, seine Risikotoleranz und die langfristigen Interessen seiner Kunden, Aktionäre und Mitarbeiter berücksichtigt. Im Einklang mit den auf Ebene der AXA IM Gruppe festgelegten und validierten Vergütungsgrundsätzen und -verfahren hat der Vergütungsausschuss sichergestellt, dass die globale Vergütungspolitik innerhalb von AXA IM konsistent und fair angewandt wird und dass sie den geltenden Vorschriften und Empfehlungen zur Vergütung entspricht.

Die zentrale und unabhängige Beurteilung der Übereinstimmung der Umsetzung der globalen Vergütungspolitik mit den von der AXA IM Gruppe festgelegten Verfahren und Richtlinien wurde vom internen Prüfungsdienst der AXA IM Gruppe vorgenommen, der dem Vergütungsausschuss von AXA IM jährlich seine Schlussfolgerungen vorlegte, damit dieser seine Due-Diligence-Prüfungen durchführen konnte.

In diesen Schlussfolgerungen wurden keine besonderen Bemerkungen zur Übereinstimmung der Umsetzung der globalen Vergütungspolitik vorgebracht.

Der Vergütungsausschuss von AXA IM hat einige Änderungen an der globalen Vergütungspolitik

vorgenommen. Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

- (i) eine Aktualisierung der Vergütungspolitik infolge der Änderung der Anteilseigner-Gruppe (Streichung jeglicher Bezugnahme auf die AXA-Gruppe),
- (ii) die Streichung der Performance-Aktien AXA IM (AXA IM PS) und die Aktualisierung des Absatzes zu den Performance-Aktien, um den endgültigen Verkauf aller dieser Aktien zu melden,
- (iii) die Aktualisierung des langfristigen Anreizsystems für Aktionäre von AXA IM,
- (iv) la eliminación de la mención relativa al indicador ESG en el plan de remuneración diferida (DIP) que se asignará en 2026,
- (v) die Einführung einer Obergrenze für die variable Vergütung bestimmter Mitarbeiter in Luxemburg in Übereinstimmung mit den aufsichtsrechtlichen Anforderungen und
- (vi) kleinere Aktualisierungen.

**Quantitative Angaben** - Die nachstehenden Zahlenangaben beziehen sich für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr auf AXA Investment Managers und alle Tochtergesellschaften der AXA Investment Managers Gruppe sowie alle Arten von Anlagevehikeln zusammen. Die Vergütungsbeträge wurden nach einem gewichteten Schlüssel auf Grundlage des verwalteten Vermögens der SICAV/SPPI-SICAV/SPPI-SICAV aufgeteilt.

<b>Gesamtbetrag der an das gesamte Personal gezahlten und/oder gewährten Vergütungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025</b> <sup>(1)</sup>	
Feste Vergütungen <sup>(2)</sup> (in tsD. eur)	316,42
Variable Vergütungen <sup>(3)</sup> (in tsD. eur)	249,49
Mitarbeiter insgesamt <sup>(4)</sup>	2.854 davon 771 für AXA Investment Managers Paris, Verwaltungsgesellschaft der SICAV

(1) Die Vergütungsangaben enthalten keine Sozialabgaben, nach Anwendung eines gewichteten Verteilungsschlüssels für das verwaltete Vermögen der SICAV/SPPI-SICAV/SPPI-SICAV.

(2) Die fixen Vergütungen setzen sich aus dem Grundgehalt und allen sonstigen fixen Vergütungskomponenten zusammen, die dem gesamten Personal von AXA Investment Managers zum 1. Januar 2025 gezahlt werden.

(3) Die variablen Vergütungen, die aus diskretionären, sofortigen und aufgeschobenen variablen Gehaltsbestandteilen bestehen, umfassen:

- die für die im Vorjahr erzielte Wertentwicklung gewährten und im Berichtszeitraum vollständig ausgezahlten Beträge (nicht aufgeschobene variable Vergütungen),

- die für die frühere Wertentwicklung und das Berichtsjahr gewährten Beträge (aufgeschobene variable Vergütung),

- und langfristige Beteiligungen der AXA-Gruppe.

(4) Die Gesamtanzahl der Mitarbeiter entspricht der durchschnittlichen Belegschaft einschließlich unbefristeter Arbeitsverträge, befristeter Arbeitsverträge und Praktikumsvereinbarungen zum 31. Dezember 2025.

(5) Die Gesamtzahl der betroffenen Mitarbeiter entspricht der Gesamtzahl der betroffenen Mitarbeiter innerhalb der AXA Investment Managers Group und innerhalb der AXA REIM SGP zum 1. Januar 2025.

<b>Gesamtbetrag der an Mitarbeiter und andere hohe Führungskräfte gezahlten und/oder gewährten Vergütungen, deren Tätigkeit wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der verwalteten Portfolios hat</b> <sup>(1)</sup>			
	<b>Mitarbeiter mit direktem Einfluss auf das Profil Risiko von Anlagevehikeln</b>	<b>Führungsrahmen</b>	<b>Insgesamt</b>
Feste und variable Vergütungen (in Tsd. EUR) <sup>(2) (3)</sup>	123,92	81,21	205,12
Anzahl der betroffenen Mitarbeiter <sup>(5)</sup>	308 davon 116 für AXA Investment Managers Paris, die Verwaltungsgesellschaft der SICAV	74 davon 17 für AXA Investment Managers Paris, die Verwaltungsgesellschaft der SICAV	382 davon 133 für AXA Investment Managers Paris, eine Verwaltungsgesellschaft für die SICAV

### **13. POLITIK DER ORDERTREFFUNG UND -AUSFÜHRUNG**

Die Portfolioverwaltungsgesellschaft hat ein "Ausführungsrichtliniendokument" erstellt, in dem ihre Grundsätze für die Auftragsausführung, deren Überwachung und Kommunikation sowie alle relevanten Informationen über die angemessenen Maßnahmen, die sie ergreift, um das bestmögliche Ergebnis für ihre Kunden zu erzielen, dargelegt sind.

Um das bestmögliche Ergebnis bei der Ausführung von Aufträgen zu erzielen, die von den Portfolio Managern initiiert werden, hat die Verwaltungsgesellschaft eine Politik für die Auswahl und Überwachung ihrer Vermittler und Kontrahenten definiert.

Diese Richtlinie soll insbesondere folgende Aspekte abdecken:

1. das Verfahren für die Zulassung von Vermittlern/Kontrahenten,
2. La forma en que se supervisan y controlan las relaciones con estos intermediarios/contrapartes.

Diese Vermittler und Kontrahenten sind gesetzlich verpflichtet, uns die bestmögliche Ausführung zu bieten. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht regelmäßig die Wirksamkeit der festgelegten Politik und insbesondere die Qualität der Ausführung der im Rahmen dieser Politik ausgewählten Einrichtungen.

Im Falle einer Übertragung der Verwaltung durch die Verwaltungsgesellschaft auf eine andere Stelle findet die Richtlinie für die Auftragsausführung des Beauftragten Anwendung.

Die Richtlinien für die Auftragsausführung der Portfolioverwaltungsgesellschaft und die oben genannten Berichte sind auf der Website (<https://www.bnpparibas-am.com/de-de/>) unter der rubrik " rechtliche Hinweise " veröffentlicht.

**14. ANLAGEN VON VERMÖGEN IN WERTPAPIERE UND RECHTE, DIE FÜR PEA ZULÄSSIG SIND**

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 91 quater L I des Anhangs II des Allgemeinen Steuergesetzes hat die SICAV im abgelaufenen Geschäftsjahr ihre Vermögenswerte dauerhaft zu 97,30 % in Wertpapiere und Rechte investiert, die für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions, PEA) zugelassen sind.

**15. INFORMATIONEN ZU UMWELT-, SOZIAL- UND GOVERNANCE-KRITERIEN („ESG“)**

In Anwendung von Artikel L. 533-22-1 des Code monétaire et financier teilen wir Ihnen mit, dass der OGAW gleichzeitig die ökologischen, sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Kriterien, wie in der Richtlinie für verantwortliches Investment von AXA Investment Managers (AXA IM) festgelegt, angewendet hat. AXA IM ist seit über 20 Jahren ein verantwortungsbewusster Anleger. AXA IM hat sich aktiv für die schrittweise Integration von ESG-Faktoren in jedes Management-Know-how sowie für die Entwicklung einer breiten Palette von verantwortungsbewussten und Impact-Produkten eingesetzt. ESG-Faktoren können unseres Erachtens sowohl die Verwaltung von Anlageportfolios in allen Anlageklassen, Sektoren, Unternehmen und Regionen als auch die verschiedenen Interessen von Kunden und anderen Stakeholdern beeinflussen.

**16. EFFIZIENTE VERWALTUNGS- TECHNIKEN UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE**

Gemäß den Bestimmungen der Artikel 27, 32 und 40 der Position AMF Nr. 2013-06, geändert am 10. September 2014, über börsennotierte Fonds und andere Fragen im Zusammenhang mit OGAW, sind im Anhang zu diesem Bericht die Informationen über das durch Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und durch derivative Finanzinstrumente der SICAV erzielte Exposure enthalten.

**17. DATEN ZUR TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND WIEDERVERWENDUNG (SFTR-VERORDNUNG)**

Gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR-Verordnung) sind die Daten über die Nutzung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften durch die SICAV dieser Berichterstattung beigefügt.

**18. INFORMATIONEN ZU DEN PORTFOLIOBEWEGUNGEN**

Dem vorliegenden Bericht ist gemäß den Bestimmungen von Artikel 33 der Anweisung der AMF Nr. 2011-19 eine Aufstellung der wichtigsten Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands im Laufe des Geschäftsjahres beigefügt.

**19. EU-VERORDNUNG „SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE“ („SFDR“)**

Dem vorliegenden Bericht ist im Anhang die Information bezüglich der europäischen Verordnung "Sustainable Finance Disclosure" ("SFDR") beigefügt.

**20. ARTIKEL 29 DES ENERGIE-KLIMAGESETZES**

Dem vorliegenden Bericht ist als Anhang die Information gemäß Artikel 29 des Energie- und Klimagesetzes beigefügt.

**21. EUROPÄISCHE TAXONOMIE**

Die europäische Taxonomie, deren Ziel die Harmonisierung der Klassifizierung nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten ist, trat am 1. Januar 2022 in Kraft. Es handelt sich um ein System zur Klassifizierung wirtschaftlicher Tätigkeiten, mit dem ökologisch nachhaltige Tätigkeiten identifiziert werden können. Es umfasst sechs Umweltziele: Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Dem vorliegenden Bericht ist im Anhang die Information über die oben genannte europäische Offenlegungsverordnung (SFDR) beigelegt, einschließlich der Informationen über die Berücksichtigung der Umweltkriterien der EU-Taxonomie durch die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts.

## **22. STATUTORY AMENDMENTS**

Bitte beachten Sie, dass die am 13. März 2024 verabschiedete AIFMD 2 die AIFM-Richtlinie von 2011 sowie die OGAW-Richtlinie von 2009 geändert hat. Sie ändert gezielt mehrere Bestimmungen des bestehenden Rahmens der AIFM-Richtlinie und der OGAW-Richtlinie.

Sie führt einen harmonisierten Ansatz ein, um den Einsatz von Instrumenten für das Liquiditätsmanagement (Liquidity Management Tools oder "LMT") sowohl für OGAW als auch für AIF-Verwalter zu erleichtern.

Die Verwaltungsgesellschaften von offenen AIF und OGAW müssen mindestens zwei Instrumente für das Liquiditätsmanagement aus einer harmonisierten Liste auswählen, nachdem sie die Eignung dieser Instrumente für die verfolgte Anlagestrategie, das Liquiditätsprofil und die Rücknahmepolitik des AIF oder OGAW bewertet haben.

Die ausgewählten Instrumente für das Liquiditätsmanagement werden im Interesse der Anleger des OGAW oder des AIF aktiviert und deaktiviert.

Die Einführung dieser Tools ist ab dem Inkrafttreten der Bestimmungen aus der Umsetzung der AIFM 2-Richtlinie erforderlich, die bis zum 16. April 2026 erfolgen muss.

Wir weisen Sie darauf hin, dass die SICAV bereits über ein Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen („Gates“) verfügt, der eine maximale Laufzeit der Begrenzung auf 20 Nettoinventarwerte über 3 Monate vorsieht (maximal). Ab dem 16. April 2027 wird die Anwendung der Rückkaufobergrenze nicht mehr eingeschränkt.

Schließlich muss ein zweites Instrument zur Liquiditätssteuerung eingeführt werden, nämlich ein Preisanpassungsmechanismus („Swing Pricing“).

Diese Änderungen treten mit Wirkung vom 5. Mai 2026 in Kraft.

Wir haben Sie daher zu einer gemeinsamen Hauptversammlung (gewöhnlich und außerordentlich) einberufen, um die Aktualisierung von Artikel 8 der Satzung zur Genehmigung vorzulegen, der entsprechend ergänzt und geändert werden soll.

## **DER VERWALTUNGSRAT**

## Anhangangaben

Liste mit allen Mandaten und Funktionen, die von jedem der Verwaltungsratsmitglieder der SICAV während des Geschäftsjahres ausgeübt wurden

Ergebnisrechnung und andere charakteristische Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Aufstellung der Wertpapierkäufe und Wertpapier-Darlehen/ -Pensionsgeschäfte und OTC

Tabelle der wichtigsten Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Europäische Offenlegungsverordnung über nachhaltige Finanzdienstleistungen („SFDR“)

Tabellen zur „Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)“

Art. 29 del Tllegislação Energia Clima

Liste sämtlicher Mandate und Funktionen, die von jedem der gesetzlichen Vertreter der SICAV während des Geschäftsjahres ausgeübt wurden

<b>Frau Caroline MOLEUX</b>	
<b><i>Mandate und Funktionen per 31. Dezember 2025</i></b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
Chairman of the Board of Directors	AXA IM EURO SELECTION (SICAV)
Verwaltungsratsmitglied	AXA EUROPE ACTIONS (SICAV)
RP BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe S.A.	AXA EURO CREDIT (SICAV)
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine
<b><i>Während des Geschäftsjahres 2025 abgelaufene Mandate und Funktionen</i></b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
	Keine
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine

<b>Frau Julie CALOINE</b>	
<b><i>Mandate und Funktionen per 31. Dezember 2025</i></b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
Verwaltungsratsmitglied	AXA PENSION (SICAV)
RP BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe S.A.	AXA EURO OBLIGATIONS (SICAV)
RP BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	AXA IM EURO SELECTION (SICAV)
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine
<b><i>Während des Geschäftsjahres 2025 abgelaufene Mandate und Funktionen</i></b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
	Keine
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine

<b>Herr Gilles GUIBOUT</b>	
<b>Mandate und Funktionen per 31. Dezember 2025</b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
Geschäftsführer	AGIPI ACTIONS MONDE (SICAV)
Generaldirektor	AGIPI GRANDES TENDANCES (SICAV)
Generaldirektor	AXA VALEURS EURO (SICAV)
Verwaltungsratsmitglied	AXA IM EURO SELECTION (SICAV)
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine
<b>Während des Geschäftsjahres 2025 abgelaufene Mandate und Funktionen</b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
	Keine
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine

<b>Frau Sophie SEIGNIBRARD</b>	
<b>Mandate und Funktionen per 31. Dezember 2025</b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
Verwaltungsratsmitglied	AXA PENSION (SICAV)
Verwaltungsratsmitglied	AXA IM EURO SELECTION (SICAV)
Verwaltungsratsmitglied	AXA EUROPE OPPORTUNITES (SICAV)
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine
<b>Mandate und Funktionen, die im Geschäftsjahr 2025 endeten</b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
	Keine
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine

Jérôme ANTONINI	
<b>Mandate und Funktionen per 31. Dezember 2025</b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
	Keine
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine
<b>Während des Geschäftsjahres 2025 abgelaufene Mandate und Funktionen</b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
Geschäftsführer	AXA IM EURO SELECTION (SICAV)
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine

Laurent RIERA	
<b>Mandate und Funktionen per 31. Dezember 2025</b>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
Geschäftsführer	AXA IM EURO SELECTION (SICAV)
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine
<i>Während des Geschäftsjahres 2025 abgelaufene Mandate und Funktionen</i>	
<b>Mandate und Funktionen</b>	<b>Französische Unternehmen</b>
	Keine
	<b>Ausländische Gesellschaften</b>
	Keine

## Ergebnisrechnung und andere charakteristische Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>706.965.889,45</b>	<b>532.312.010,66</b>	<b>617.571.815,43</b>	<b>550.392.503,08</b>	<b>787.108.305,89</b>
<b>A</b>					
Nettovermögen	364.458.217,69	32.505.958,71	43.871.514,43	331.998.996,95	459.568.644,42
Anzahl der Anteile	84.976,8227	8.188,1374	11.391,0431	98.512,1244	102.407,2775
Nettoinventarwert pro Anteil	4.288,91	3.969,88	3.851,40	3.370,13	4.487,65
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuerguthaben pro Anteil (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	0,00	0,00	-124,74	0,00	0,00

<b>E</b>					
Nettovermögen	31.992.952,47	26.032.496,73	29.761.260,22	31.958.377,37	54.228.680,40
Anzahl der Anteile	18.762,6178	16.493,4666	19.435,7598	23.850,8934	30.393,2314
Nettoinventarwert je Anteil	1.705,14	1.578,35	1.531,26	1.339,92	1.784,23
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	141,96	90,61	-41,23	18,55	110,67

<b>I</b>					
Nettovermögen	298.850.161,75	457.651.141,34	531.745.327,12	175.310.567,42	256.543.184,61
Anzahl der Anteile	216.702,3709	359.408,2292	431.516,0982	162.987,3323	179.562,9290
Nettoinventarwert pro Anteil	1.379,08	1.273,34	1.232,27	1.075,60	1.428,70
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AXA IM EURO

Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Anzahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuerguthaben je Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	117,83	76,34	-30,17	17,68	91,73

Ausgedrückt in Euro	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>R</b>					
Nettovermögen	2.350.480,18	2.198.512,72	2.198.449,90	2.131.510,42	3.031.894,44
Anzahl der Anteile	1.718,4785	1.720,9294	1.757,9479	1.930,4115	2.043,6428
Nettoinventarwert pro Anteil	1.367,76	1.277,51	1.250,57	1.104,17	1.483,57
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	103,04	61,57	-44,72	4,97	80,33

<b>S</b>					
Nettovermögen	868.154,61	5.170.897,07	2.006.771,88	2.455.690,94	5.058.286,31
Anzahl der Anteile	634,7246	4.047,6593	1.604,6848	2.224,0208	3.409,5692
Nettoinventarwert je Anteil	1.367,76	1.277,50	1.250,57	1.104,16	1.483,55
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	103,04	61,57	-44,72	4,94	80,33

<b>T</b>					
Nettovermögen	2.719.096,91	2.275.565,28	1.510.460,99	949.267,14	1.524.778,04
Anzahl der Anteile	1.926,5542	1.733,1259	1.179,8934	843,1925	1.012,0296
Nettoinventarwert je Anteil	1.411,37	1.312,98	1.280,16	1.125,80	1.506,65
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Anzahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AXA IM EURO

An den Inhaber übertragener Steuerzugschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	111,31	68,67	-40,75	9,74	86,87

Ausgedrückt in Euro	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>V</b>					
Nettovermögen	5.726.825,84	6.477.438,81	6.478.030,89	5.588.092,84	7.152.837,66
Anzahl der Anteile	3.931,0987	4.798,7807	4.941,8817	4.866,8817	4.673,6904
Nettoinventarwert je Anteil	1.456,80	1.349,80	1.310,84	1.148,18	1.530,44
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	120,01	76,12	-36,57	14,70	93,60

## Aufstellung der Wertpapierkäufe und Wertpapier-Darlehen/ -Pensionsgeschäfte und OTC

<b>Technique per efficiente gestione del portafoglio (art 27)</b>	
Exposure, das mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt wurde (Repo, Ausleihungen/Kredite von Wertpapieren, befristete Verkäufe)	Keine
Arten und Beträge der vom OGAW erhaltenen finanziellen Garantien zur Verringerung des Gegenparteirisikos von Geschäften im Rahmen von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	
Barmittel	Keine
Schuldtitel	Keine
Kapitalanteile	Keine
Investimenti collettivi	Keine
Bruttoerträge des OGAW aus diesen Geschäften *	Keine
Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, die vom OGAW direkt in Verbindung mit diesen Transaktionen getragen werden *	Keine
Liste der Gegenparteien dieser Transaktionen	Keine -

Erläuterung1 \* Die ausgewiesenen beträge Entsprechen den bruttOerträgen sowie den kosten Und gebühren Für effiziente portfolio-Techniken, die während des geschäftsJahres

<b>Tabelle zu den Derivategeschäften (Art 32)</b>	
Zugrunde liegendes Exposure in derivativen Finanzinstrumenten	Keine
Arten und Beträge der vom OGAW erhaltenen finanziellen Garantien zur Reduzierung des Gegenparteirisikos bei Geschäften an den Derivatemärkten	
Barmittel	Keine
Schuldtitel	Keine
Kapitalanteile	Keine
Investimenti collettivi	Keine
Liste der Gegenparteien dieser Transaktionen	Keine

<b>Emittenten von Sicherheiten, die im Rahmen von Derivaten und Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erhalten wurden - Konzentration &gt; 20% des Gesamt Nettovermögens des Fonds (Art 40)</b>		
Name des Emittenten	Betrag (EUR)	Betrag (in %)
Keine		
Insgesamt		

\*Alle als Garantie erhaltenen Emissionen im Rahmen von Derivaten und Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung sind von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ausgegeben oder garantiert.

Tabelle der wichtigsten Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Titoli	Bewegungen ("Währung der Buchführung")	
	Acquisitions	Abgänge
LVMH MOET HENNESSY V	17.108.324,15	27.113.136,61
SAP SE	21.438.421,40	20.717.348,98
ASML HOLDING NV ORDS	18.204.731,40	18.500.950,81
ALLIANZ SE NPV (REGD)	35.973.420,74	-
SAFRAN SA	13.667.285,60	14.904.101,68
WOLTERS KLUWER EUR0,15.	9.798.379,60	18.052.030,25
BANCO DE BILBAO VIZC	23.378.328,43	4.243.638,00
HERMES INTL NPV	11.497.350,00	15.806.757,20
DEUTSCHE TELEKOM NPV	23.243.228,91	3.941.379,99
IBERDROLA SA	13.193.831,26	12.496.454,65

# Regelmäßige Informationen für Finanzprodukte gemäß Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852

Nachhaltiges Investieren\*\* bezeichnet die Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem Umwelt- oder Sozialziel beiträgt, sofern sie keinen erheblichen Schaden für diese Ziele verursacht und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, gute Governance @alpha@ Praktiken anwenden.

**Produktbezeichnung:** AXA IM EURO SELECTION (das " Finanzprodukt ")

**Identificativo d'azienda:** 969500VJSIZVFDIKGF19

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

NEIN

Er hat nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_\_\_%

II förderte ökologische und / oder soziale (E / S-) Merkmale und gut ohne ein nachhaltiges Anlageziel hatte er einen Anteil an nachhaltigen Investments von 89,33 %

in Wirtschaftstätigkeiten, die als ökologisch nachhaltig gelten, ökologisch gemäß der EU-Taxonomie

mit einem Umweltziel und die in Wirtschaftstätigkeiten getätigt werden, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten

in Wirtschaftstätigkeiten, die nicht als nachhaltig gelten, ökologisch gemäß der EU-Taxonomie

die ein Umweltziel verfolgen und in Wirtschaftstätigkeiten getätigt werden, die nicht nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen

mit sozialer Zielsetzung

Er hat nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Zweck getätigt: \_\_\_\_\_%

II Es wurden E / G-Merkmale beworben, aber es wurden keine nachhaltigen Anlagen getätigt



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht?

Das Finanzprodukt hat die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale für den Berichtszeitraum eingehalten, indem es in Unternehmen investiert hat und dabei deren

- Kohlenstoffintensität
- Wasserintensität

Das Finanzprodukt hat auch andere spezifische ökologische und soziale Merkmale beworben, insbesondere:

- Klimaschutz durch Ausschlüsse von Aktivitäten in den Bereichen Kohle, Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung der Entwaldung
- Gesundheitsverbesserung durch den Tabakkonsum
- Arbeitsrecht, Menschen- und Sozialrechte, Geschäftsethik, die Bekämpfung von Korruption durch den Ausschluss von Unternehmen, die internationale Normen und Standards wie die Prinzipien des UN Global Compact, die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhalten. Die sektoralen Ausschlüsse von AXA IM und die ESG-Standards wurden während des gesamten Berichtszeitraums verbindlich angewendet
- Schutz der Menschenrechte, indem Anlagen in Anleihen von Ländern vermieden werden, in denen die schlimmsten Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzindex festgelegt, um ökologische oder soziale Merkmale zu fördern.

Die **Nachhaltigkeitsindikatoren** ermöglichen die Messung der Erreichung der vom Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale.

## ¿Cómo han evolucionado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el producto financiero se ha medido utilizando los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Das Anlageuniversum des Finanzprodukts wurde durch die Kombination der Sektorauschlüsse und der ESG-Standards von AXA IM sowie der E-Scores um mindestens 20 % reduziert. Davon ausgenommen sind ergänzend gehaltene liquide Mittel und Solidaritätsvermögen.

Indicadores de sostenibilidad	Wert	Referenzindex	Abdeckung
Kohlenstoffintensität	119,28 Tonnen CO2-Äquivalent pro Million \$ Umsatz (für Unternehmen mit Scope 1+2) - Scopes 1+2	114,67 Tonnen CO2-Äquivalent pro Million \$ Umsatz (nur für Unternehmen) - Scope 1+2	82,94 %
Wasserintensität	574,88 tausend Kubikmeter pro Million Dollar Umsatz (bei ausschließlich Unternehmen)	1560,1 Kubikmeter pro Million Dollar Umsatz (nur für Unternehmen)	99,61 %

*Hinweis: Die Nachhaltigkeitsindikatoren sowie die Referenzindizes werden auf der Grundlage eines monatlichen Durchschnitts der verfügbaren Daten im Berichtszeitraum dargestellt.*

## ... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Indicadores de sostenibilidad	Jahr	Wert	Referenzindex	Abdeckung
Kohlenstoffintensität	2024	85,39 Tonnen CO2-Äquivalent pro Million \$ Umsatz (nur für Unternehmen) - Scope 1+2	136,64 Tonnen CO2-Äquivalent pro Million \$ Umsatz (nur für Unternehmen) - Scope 1+2	98,96 %
Wasserintensität	2024	399,54 Kubikmeter pro USD 1 Mio. Umsatz (für Unternehmen mit ausschließlich)	1414,16 Kubikmeter pro Million Dollar Umsatz (nur für Unternehmen)	98,96 %
Kohlenstoffintensität	2023	79,21 Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz für Unternehmen und in kg CO2 pro \$ KKS des BIP für staatliche Länder	150,66 Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz für Unternehmen und in Kilogramm CO2 pro \$ PPA des BIP für souveräne Staaten	100 %
Wasserintensität	2023	440,77 tausend Kubikmeter pro Million Dollar Umsatz für Unternehmen	1721,95 tausend Kubikmeter pro Million Dollar Umsatz für Unternehmen	100 %
Kohlenstoffintensität	2022	87,33 Tonnen CO2 pro Million US-Dollar Umsatz für Unternehmen und in kg CO2 pro US\$ KKS des BIP für staatliche Länder	240,09 Tonnen CO2 pro Million US-Dollar Umsatz für Unternehmen und in kg CO2 pro \$ PPA des BIP für souveräne Staaten	100 %
Wasserintensität	2022	2681,21 Kubikmeter pro Million Dollar Umsatz für Unternehmen	14236,19 Kubikmeter pro Million Dollar Umsatz für Unternehmen	100 %

*Hinweis: Die Nachhaltigkeitsindikatoren sowie die Referenzindizes werden auf der Grundlage eines monatlichen Durchschnitts der verfügbaren Daten im Bezugszeitraum dargestellt.*

## ¿Cuáles eran los objetivos de inversión sostenible que el producto financiero pretendía alcanzar y cómo han contribuido las inversiones sostenibles realizadas?

Während des Berichtszeitraums wurde das Finanzprodukt teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Investitionen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der begünstigten Unternehmen über mindestens eine der folgenden Dimensionen bewertet wird:

1. **Die Ausrichtung der investierten Unternehmen auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, Sdgs) der Vereinten Nationen**, die als Rahmen dient, indem die Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SdG LEISTEN, entweder durch die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder durch die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft betreiben ("betriebsweise"), ausgewählt werden. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen die folgenden Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score für die vom Emittenten angebotenen „Produkte und Dienstleistungen“ muss mindestens 2 betragen, was bedeutet, dass mindestens 20 % ihrer Einnahmen aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) Adoptando un approccio "best-in-universe", che consiste nel privilegiare gli emittenti con i rating extra-finanziari più elevati, indipendentemente dal loro settore di attività, il punteggio SDG delle operazioni dell'emittente si colloca tra i primi 2,5%, ad eccezione di SDG 5 (uguaglianza di genere), SDG 8 (lavoro dignitoso), SDG 10 (riduzione delle disuguaglianze), SDG 12 (consumo e produzione sostenibili) e SDG 16 (pace e giustizia), per i quali il punteggio SDG dell'emittente figura tra i primi 5%. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, el criterio de selectividad sobre las "operaciones" del emisor es menos restrictivo, ya que estos ODS se comprenden mejor si se considera la forma en que el emisor ejerce sus actividades en lugar de los productos

und Dienstleistungen, die von dem begünstigten Unternehmen der Investition erbracht werden. Es ist auch weniger einschränkend für SDG 12, das über die Produkte und Dienstleistungen des begünstigten Unternehmens oder die Art und Weise, wie es seine Geschäftstätigkeit ausübt, berücksichtigt werden kann.

Die quantitativen Ergebnisse des Beitrags zu den Sdgs stammen von externen Datenanbietern und können durch eine ordnungsgemäß dokumentierte qualitative Analyse des Anlageverwalters ergänzt werden.

**2. La incorporación de emisores comprometidos con un sólido proceso de transición**, coherente con la ambición de la Comisión Europea de contribuir a la financiación de la transición hacia un mundo que limite el aumento de la temperatura a 1,5 ° C, sobre la base del marco desarrollado por la iniciativa Science Based Targets, reteniendo a las empresas con objetivos científicos validados.

Das Finanzprodukt hat das Kriterium der ökologischen Ziele der EU-Taxonomie und den Grundsatz der Verursachungsgewalt „keinen wesentlichen Schaden verursachen“. Er investierte in Aktivitäten, die mit den Zielen der EU-Taxonomie übereinstimmen. Die Angleichung der Taxonomie des Finanzprodukts wurde von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene umgesetzt. Es wurde jedoch nicht von einer Drittpartei geprüft oder revidiert.

***In welchem Umfang haben die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investments insbesondere ein nachhaltiges Anlageziel auf oberplanischer Ebene erheblich beeinträchtigt? Ökologische oder soziale Aspekte?***

Durante el periodo de referencia, el principio de "no causar un perjuicio importante" para las inversiones sostenibles realizadas por el producto financiero se ha cumplido al no invertir en empresas que respondan al menos a uno de los criterios siguientes:

- Der Emittent hat eine der Sdgs erheblich geschädigt, wenn eine der SDG-Bewertungen nach einer externen quantitativen Datenbank auf einer Skala von +10, die einer „bedeutenden Beteiligung“ entspricht, bis -10 für eine „bedeutende Beeinträchtigung“ unter -5 liegt, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative Bewertung geändert.
- Der Emittent war in den Ausschlusslisten der Sektoren und nach den ESG-Standards von AXA IM aufgeführt, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitsätze zu Wirtschaft und Menschenrechten berücksichtigen.
- Der Emittent hatte eine ESG-Note von CCC (oder 1,43) oder darunter gemäß der ESG-Ratingmethode von AXA IM.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt ?***

Das Finanzprodukt hat die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAs“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine wesentlichen Beeinträchtigungen anderer Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR verursacht haben.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen wurden durch die sektoriellen Ausschlüsse und die ESG-Standards von AXA IM (wie im SFDR-Anhang beschrieben und verbindlich und kontinuierlich vom Finanzprodukt angewendet) sowie durch die Anwendung von Filtern auf Grundlage der Punktzahl für den Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen gemindert.

Ove necessario, le politiche di azionariato attivo hanno rappresentato un mezzo aggiuntivo per attenuare i rischi legati alle principali ripercussioni negative, grazie a un dialogo diretto con le aziende sulle questioni di sostenibilità e di governance. Durch das Engagement hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger genutzt, um die Unternehmen dazu zu bewegen, die branchenüblichen ökologischen und sozialen Risiken zu mindern, wie nachstehend beschrieben. Die Abstimmung auf Hauptversammlungen war auch ein wichtiger Bestandteil des Dialogs mit den Portfoliounternehmen, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und negative Auswirkungen zu mildern, wie nachstehend beschrieben.

AXA IM nutzt auch die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlage-rahmens, um negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen mit einem SDG-Score unter -5 (auf einer Skala von +10, was einem "erheblichen Beitrag" entspricht, bis -10 für "keinen Beitrag") aus den Anlagen ausgeschlossen werden.

„erhebliche Beeinträchtigung“) es sei denn, der quantitative Score wurde durch eine qualitative Analyse geändert, die vom ESG- und Impact-Research von AXA IM Core ordnungsgemäß dokumentiert wurde. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas beneficiarias de las inversiones que tienen un mayor impacto negativo en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch das optionale Umwelt-PAI Nr. 6 "Wasserverbrauch und -recycling" und das optionale soziale PAI Nr. 15 "Keine Richtlinie gegen Bestechung und Korruption".

**Umwelt :**

Verwandte Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheit	Maßnahme	Abdeckung in % auf Grundlage des gesamten verwalteten Vermögens	Abdeckung in % auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte
Risikopolitik klimatischen Política di Schutz der Ökosystemen und der Kampf gegen die	PAI 1: Emissionen von Treibhausgas (GHG) (Level 1, 2, & 3 ab Januar 2023)	Gesamte THG-Emissionen in Tonnen CO2-Äquivalent (tCO2eq.)	THG-Emissionen Stufe 1: 21821.547 THG-Emissionen Stufe 2: 8622.747 THG-Emissionen Stufe 3: 333187.563 THG-Emissionen Level 1+2:	THG-Emissionen Scope 1: 98 THG-Emissionen Scope 2: 98 THG-Emissionen Scope 3: 82 THG-Emissionen Scope	THG-Emissionen Scope 1: 100 THG-Emissionen Scope 2: 100 THG-Emissionen Scope 3: 83 THG-Emissionen Scope

Entwaldung		30444.293 Gesamtemissionen von GES: 363631.856	1+2: 98 Gesamte THG-Emissionen: 82	1+2: 100 Gesamte THG-Emissionen: 83
------------	--	--	--	---

	PAI 2: Carbon footprint	CO2-Fußabdruck in Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro investiert (tCO2eq./M€)	CO2-Fußabdruck Level 1+2: 41,37 CO2-Fußabdruck Level 1+2+3: 559.381	CO2-Fußabdruck Level 1+2: 49 CO2-Fußabdruck Level 1+2+3: 82	CO2-Fußabdruck Level 1+2: 50 CO2-Fußabdruck Level 1+2+3: 83
	PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen Begünstigte der Investitionen	THG-Intensität der begünstigten Unternehmen der Investitionen (tCO2eq./M€)	THG-Intensität Stufen 1+2+3: 1674.128	THG-Intensität Levels 1+2+3: 82	THG-Intensität Levels 1+2+3: 83
Política de riesgos climáticos	PAI 4: Exposure in Unternehmen aus dem Bereich fossile Brennstoffe	Anteil an Investitionen in Unternehmen aus dem Bereich fossiler Brennstoffe (in % des gesamten verwalteten Vermögens)	9,21	98	100
Política de riesgos climáticos (solo compromiso)	PAI 5: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung von investitionsfördernden Unternehmen, der aus nicht erneuerbaren Energiequellen stammt, im Vergleich zu dem Anteil aus erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (in %)	Anteil des nicht erneuerbaren Energieverbrauchs : 48,78 Anteil der nicht erneuerbaren Energieerzeugung: 44,38	Anteil des nicht erneuerbaren Energieverbrauch s: 97 Anteil der nicht erneuerbaren Energieerzeugung: 4	Anteil des nicht erneuerbaren Energieverbrauch s: 98 Anteil der nicht erneuerbaren Energieerzeugung: 4
Política sobre riesgos climáticos ( teniendo en cuenta la correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo energético ) <sup>1</sup>	PAI 6: Intensidad del consumo energético por sector con mayor impacto climático	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der investierten Unternehmen nach klimarelevanten Sektoren (GWh/Mio. Euro)	NACE-Sektor C: 0,318 NACE-Sektor D: 2.181 NACE-Sektor E: 2.832 NACE-Sektor F: 0,142 NACE-Sektor G: 0,566 NACE-Sektor H: 0,057 NACE-Sektor L: 0,402	NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 43 NACE-Sektor D: 6 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 3 NACE-Sektor G: 4 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 6	NACE-Sektor C: 44 NACE-Sektor D: 6 NACE-Sektor E: 0 NACE-Sektor F: 3 NACE-Sektor G: 4 NACE-Sektor H: 1 NACE-Sektor L: 6
Política de protección de los ecosistemas y lucha contra la deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	Anteil der Anlagen in Unternehmen mit Standorten/Niederlassungen in oder in der Nähe von Gebieten mit hoher biologischer Vielfalt, deren Geschäftstätigkeit sich negativ auf solche Gebiete auswirkt (in % des verwalteten Vermögens)	44,48	88	90
Ausbleiben von SDG-Score deutlich negativ	PAI 8: Wasserverschmutzung	Toneladas de vertidos a las aguas de las empresas que reciben inversiones, por cada millón de euros invertido, como promedio gewichtete (t/Mio. €)	0,003	36	37
Ausbleiben von SDG-Score deutlich negativ	PAI 9: Verhältnis gefährlicher Abfälle zu radioaktiven Abfällen	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von investitionsberechtigten Unternehmen produziert werden, pro Million Euro investiert, gewichteter	0,698	77	78

Der Ansatz zur Minderung von PAI - Risiken durch diese Ausschluss politik wird mit der Zeit entwickelt, da unsere Bewertung der Verfügbarkeit und der Qualität der Daten uns ermöglicht , PAI effizienter zu nutzen. En la actualidad, no todos los sectores climáticos de alto impacto están cubiertos por la política de exclusión.

		Durchschnitt (t/Mio. €)			
--	--	----------------------------	--	--	--

Social und Governance :

Verwandte Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheit	Maßnahme	Abdeckung in % auf Grundlage des Gesamt-AUM	Abdeckung in % auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswert e
--	---------------	---------	----------	---	---

Política sobre normas ESG: incumplimiento de normas y estándares internacionales	KAP 10: Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren (in % des verwalteten Gesamtvermögens)	0,0%	98	100
Grundsätzliches zur ESG-Politik: Verletzung internationaler Normen und Standards (angesichts der Korrelation zwischen Unternehmen, die die internationalen Normen nicht einhalten, und der mangelnden Umsetzung von Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung der Normen durch die Unternehmen, um die Einhaltung der Normen zu überwachen s) <sup>2</sup>	KGA 11: Es fehlen Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil an Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Einhaltung der Prinzipien des United Nations Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen für die Bearbeitung von Beschwerden oder Streitigkeiten zur Behebung solcher Verstöße haben (ausgedrückt in Prozent des in % des gesamten verwalteten Vermögens)	3,28 %	98	100
Ausbleiben einer SDG-Bewertung deutlich negativ	PAI 12: Unkorrigierte Lohnunterschiede zwischen Männern und Frauen	Unkorrigierte durchschnittliche Lohn- und Gehaltsdifferenz zwischen Männern und Frauen in Unternehmen, in die investiert wurde (ausgedrückt als Betrag Geldmarkt in Euro umgerechnet)	10,24%	96	98
Política de voto y compromiso con la aplicación sistemática de criterios de voto relacionados con la diversidad en los consejos de administración	PAI 13: Geschlechterdiversität in Führungsgremien	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungsgremien der jeweiligen Unternehmen, in Prozent der Gesamtzahl der Mitglieder (%)	44,02	98	100
Política sobre armas controvertidas	KAP 14: Exposure in umstrittenen Waffen	Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind (ausgedrückt in % des Gesamtverwaltetes Vermögen)	0	35	36

**Für staatliche oder supranationale Vermögenswerte:**

Verwandte Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheit	Maßnahme	Abdeckung in % auf Grundlage des Gesamt-AUM	Abdeckung in % auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte
----------------------------------	---------------	---------	----------	---	--

<ul style="list-style-type: none"> <li>Die ESG-Standards von AXA IM, unter Ausschluss von Ländern, in denen schwerwiegende soziale Missstände vorliegen</li> <li>Auf der schwarzen Liste von AXA IM stehendes Land auf der Grundlage von Sanktionen die EU und international</li> </ul>	<p>LND 16: Investitionsländer mit Verstößen gegen soziale Standards</p>	<p>Anzahl und Anteil an der Gesamtzahl der begünstigten Länder, in denen Verstöße gegen soziale Standards im Sinne der internationalen Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder gegebenenfalls des nationalen Rechts vorliegen (ausgedrückt in</p>	<p>N/A</p>	<p>Anzahl der Länder: 0 Anteil an der Gesamtzahl der Länder: 0</p>	<p>N/A</p>
---	---	--	------------	--	------------

		in numerischem Wert und in %)			
--	--	-------------------------------	--	--	--

Die Berechnungsansätze für die PAI wurden auf Grundlage unserer Auslegung der regulatorischen Anforderungen und abhängig von der Zuverlässigkeit und Verfügbarkeit der Daten definiert. Darüber hinaus basiert das PAI-Reporting auf dem Berichtszeitraum, kann aber auch frühere oder spätere Daten umfassen, wenn uns die Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten in diesem Zeitraum dazu zwingt. Die Definition der PAI und die Berechnungsverfahren können sich in der Zukunft ändern, abhängig von verschiedenen Faktoren wie neuen aufsichtsrechtlichen Anforderungen, Änderungen der Daten und ihrer Verfügbarkeit, Änderungen der von unseren Datenanbietern angewandten Methoden, Änderungen des Datenumfangs, insbesondere um unsere verschiedenen Berichte aufeinander abzustimmen, sofern möglich.

**Erfüllten die nachhaltigen Investitionen die OECD-Leitsätze zum die Absichten der multinationalen Unternehmen und die UN-Leitsätze zu Unternehmen und Menschenrechten? Nähere Angaben :**

Durante el periodo de referencia, el Producto financiero no ha invertido en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a infracciones significativas de las normas y estándares internacionales. Diese Standards betreffen die Bereiche Menschenrechte, Soziales, Arbeit und Umwelt. AXA IM ha escluso le società che sono state ritenute "non conformi

» die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitsätze für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs).

*Die EU-Taxonomie enthält den Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“, nach dem taxonomiekonforme Investitionen keinen erheblichen Schaden für die Ziele der EU-Taxonomie verursachen sollten und von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.*

*El principio de "no causar un perjuicio importante" solo se aplica a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Andere nachhaltige Investitionen dürfen die ökologischen oder sozialen Ziele ebenfalls nicht wesentlich beeinträchtigen.*



**¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero los principales impactos negativos en los factores de sostenibilidad?**

Im Rahmen der Ausschlusserstattungs-, Engagement- und Abstimmungspolitik wurden die folgenden PAI-Indikatoren (Principal Adverse Impacts) vom Finanzprodukt berücksichtigt:

Verwandte Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheit	Maßnahme	Abdeckung in % auf Grundlage des gesamten verwalteten Vermögens	Abdeckung in % auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte
Política de riesgo climático	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG) (Scope 1, 2, & 3 ab Januar 2023)	Gesamte THG-Emissionen in Tonnen CO2-Äquivalent (tCO2eq.)	Scope 1: 21821.547	Scope 1: 98 Scope 2: 98 Scope 3: 82 Scope 1+2: 98 Scope 1+2+3: 82	Scope 1: 100-- Scope 2: 100 Scope 3: 83 Scope 1+2: 100 Scope 1+2+3: 83
Politica di protezione degli ecosistemi e della biodiversità Kampf gegen die Entwaldung			Scope 2: 8622.747 Scope 3: 333187.563		
Política de riesgo climático	PAI 2: Carbon footprint	CO2-Fußabdruck in Tonnen CO2-Äquivalent pro Million investierte Euro (tCO2eq./Mio. €)	Scope 1+2: 41,37	Scope 1+2: 49 Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2: 50 Scope 1+2+3: 83
Politica di protezione degli ecosistemi e della biodiversità Kampf gegen die Entwaldung			Scope 1+2+3: 559.381		
Climatic Risk Policy	PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, die von den Investitionen profitieren	THG-Intensität der begünstigten Unternehmen der Investitionen (tCO2eq./M€)	Scope 1+2+3: 1674.128	Scope 1+2+3: 82	Scope 1+2+3: 83
Politica di protezione degli ecosistemi e della biodiversità Kampf gegen die Entwaldung					
Política de riesgo climático	PAI 4: Exposure in Unternehmen aus dem Bereich	Anteil der Investitionen in Unternehmen aus dem fossilen-Brennstoffsektor	9,21	98	100

**Wichtigste nachteilige Auswirkungen** Bezieht sich auf die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, soziales und personalBelange, Einhaltung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Korruptionstaten.

		von Unternehmen, die Investitionen in nicht erneuerbare Energiequellen tätigen, im Vergleich zu Unternehmen, die Investitionen in erneuerbare Energiequellen tätigen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen (in %)			
Política de protección de los ecosistemas y lucha contra la deforestación	PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Einrichtungen in oder in der Nähe von Gebieten mit hoher biologischer Vielfalt, wenn die Tätigkeiten der Unternehmen negative Auswirkungen auf diese Gebiete haben (in % des verwalteten Vermögens ausgedrückt)	44,48	88	90
Política sobre normas ESG: Incumplimiento de normas y estándares internacionales	KAP 10: Verletzungen der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren (in % des verwalteten Gesamtvermögens)	0,0%	98	100
Política de voto y compromiso con la aplicación sistemática de criterios de voto relacionados con la diversidad en los consejos de administración	PAI 13: Geschlechterdiversität in Führungsgremien	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungsgremien der jeweiligen Unternehmen, in Prozent der Gesamtzahl der Mitglieder (%)	44,02	98	100
Política sobre armas controvertidas	KAP 14: Exposure in umstrittenen Waffen	Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind (ausgedrückt in % des Gesamtvermögens unter Verwaltung)	0	35	36

**Für staatliche oder supranationale Vermögenswerte:**

Verwandte Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheit	Maßnahme	Abdeckung in % auf Grundlage des Gesamt-AUM	Abdeckung in % auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte
----------------------------------	---------------	---------	----------	---	--

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Die ESG-Standards von AXA IM, unter Ausschluss von Ländern, in denen schwerwiegende soziale Missstände vorliegen</li> <li>• Auf der schwarzen Liste von AXA IM stehendes Land auf der Grundlage von Sanktionen die EU und international</li> </ul>	<p>LND 16: Investitionsländer mit Verstößen gegen soziale Standards</p>	<p>Número y proporción del número total de países receptores de inversiones que han incurrido en violaciones de las normas sociales de conformidad con los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas o, en su caso, el derecho nacional (expresados en valor numérico y en %)</p>	<p>N/A</p>	<p>Anzahl der Länder: 0 Anteil an der Gesamtanzahl der Länder: 0</p>	<p>N/A</p>
---	---	---	------------	--	------------

Fuente: S&P Trucost, 2025

Die Berechnungsansätze für die PAI wurden auf Grundlage unserer Auslegung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen und abhängig von der Zuverlässigkeit und Verfügbarkeit der Daten definiert. Darüber hinaus basiert das PAI-Reporting auf dem Berichtszeitraum, kann aber auch frühere oder spätere Daten umfassen, wenn uns die Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten in diesem Zeitraum dazu zwingt. Die Definition der PAI und der Berechnungsverfahren kann sich in der Zukunft ändern, abhängig von verschiedenen Faktoren wie neuen aufsichtsrechtlichen Anforderungen, Änderungen der Daten und ihrer Verfügbarkeit, Änderungen der von unseren Datenanbietern angewendeten Methoden, Änderungen des Datenumfangs, insbesondere um unsere verschiedenen Berichte gegebenenfalls abzustimmen.

*Hinweis: Die PAI werden auf Grundlage eines vierteljährlichen Durchschnitts der für den Berichtszeitraum verfügbaren Daten dargestellt.*

*Die für die PAI-Indikatoren veröffentlichten Zahlen können entweder auf dem „Barwert aller Investitionen“ gemäß der Verordnung entweder auf „zulässige Vermögenswerte mit nur verfügbaren Daten“ je nach Fall. "Berechtigte Vermögenswerte mit verfügbaren Daten" sind alle Anlagen (d. h. die begünstigten Unternehmen, die staatlichen und supranationalen Vermögenswerte oder die Immobilienvermögenswerte, je nach PAI-Indikator), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten sowie berechtigten Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „Geeignete Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ sind Vermögenswerte, für die die Daten für eine bestimmte Anlage nicht ausreichend und/oder von geringer Qualität sind. Es ist zu beachten, dass für einige PAI-Indikatoren (d. h. PAI-Indikatoren, die sich entweder auf die Erträge der investierten Unternehmen oder auf nicht monetäre Einheiten wie physische Ströme beziehen) die Berechnung auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte neu basiert wird, wobei die verfügbaren Daten ausschließlich für die Zwecke der Datenqualität und Vergleichbarkeit verwendet werden. Este exclusión en el denominador se refleja y se divulga mediante los ratios de cobertura de los indicadores pertinentes: la cobertura divulgada refleja la proporción de activos admisibles para los cuales se dispone de datos; además, para garantizar una total transparencia sobre el alcance de los activos para los cuales se divulgan los indicadores PAI, también se divulga la*

<b>PAI auf Basis des "Barwerts aller Anlagen" berechnet</b>	<b>Die PAI werden auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte berechnet, mit Ausnahme der zulässigen Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar sind</b>
PAI 2, 4, 7, 10, 11 und 14	PAI 3 und 6

*Hinweis (zu beachten): dass der PAI 16 sich zusätzlich zum absoluten Wert auch auf die Anzahl der investierten Länder bezieht, d. h. dass sie in ihrer Formel keinen Nenner haben.*

*Weitere Informationen zu unseren Ansätzen für die Berichterstattung und Offenlegung von PAI finden Sie im Dokument*



## Quali s erien die wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts ? waren

Die wichtigsten Anlagen des Finanzprodukts (aufgeteilt nach der Ebene 2 der NACE-Klassifizierung) sind im Folgenden aufgeführt:

Größte Anlagen	Sektor (NACE Ebene 2)	% des Vermögens	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Herstellung von Maschinen und Ausrüstungen a. n. g.	6,36%	NL
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionsfonds, ausgenommen gesetzliche Sozialversicherung	5,25%	DE
SAP SE XETR EUR	Publizitätsaktivitäten	4,87%	DE
SAFRAN SA XPAR EUR	Herstellung von sonstiger Transportausrüstung	4,02%	FR
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAD EUR	Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds	3,97%	ES
IBERDROLA SA XMAD EUR	Strom-, Gas-, Dampf- und Klimaleitung	3,61%	ES
INTESA SANPAOLO MTA EUR	Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds	3,47%	IT
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Herstellung von Elektrogeräten	3,36%	FR
KBC GROUP NV XBRU EUR	Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds	3,03%	BE
BNP PARIBAS XPAR EUR	Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds	2,94%	FR
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN XPAREUR	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	2,67%	FR
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Finanzdienstleistungen, ausgenommen	2,62%	AT

Die Portfoliopropportionen der oben dargestellten Anlagen sind ein Durchschnittswert über den Referenzzeitraum.

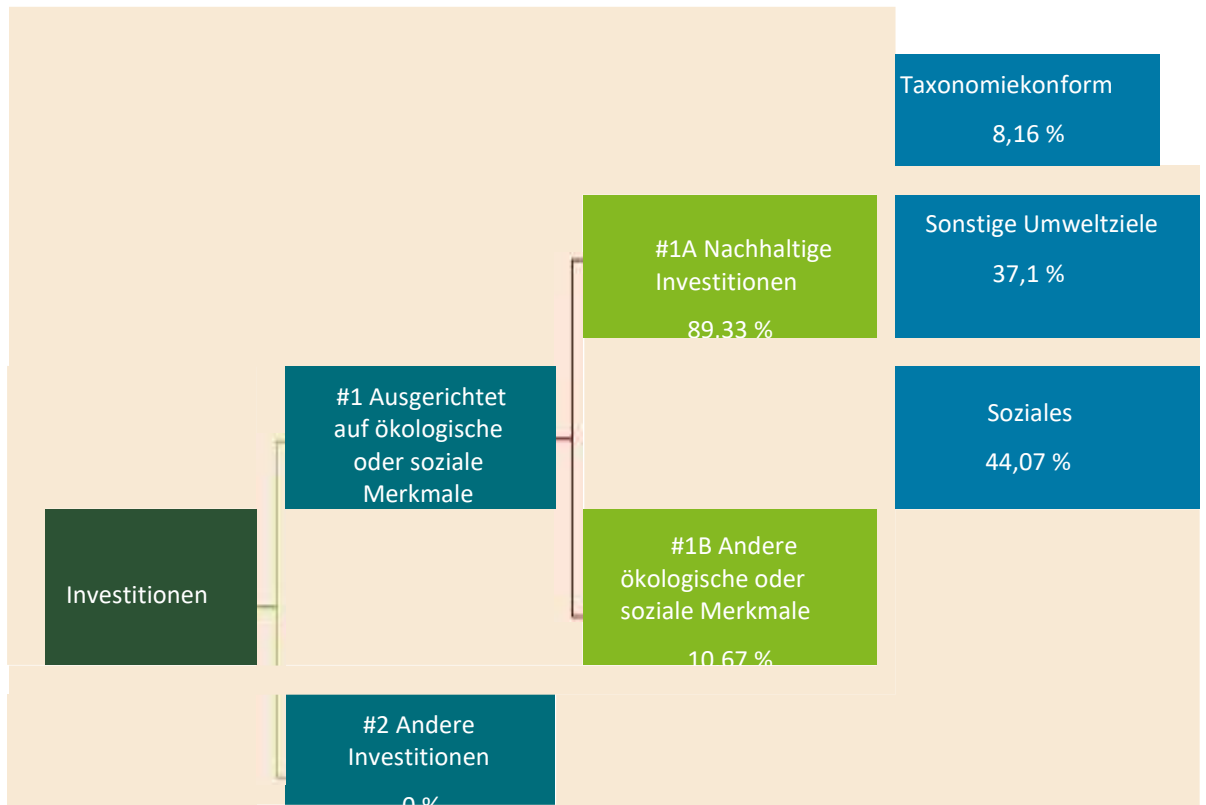
Die Liste enthält die Anlagen, die im Berichtszeitraum den größten Anteil an Den Anlagen Des Finanzprodukts Ausmachen, und zwar: 01/01/2025-31/12/2025



## Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen

### Wie war die Vermögensallokation?

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten



#1 Ausgerichtet auf **ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere **Investitionen umfasst** die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 **Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende** Unterkategorien :

- Die Unterkategorie **#1A nachhaltig** , die ökologisch und sozial nachhaltige investitionen abdeckt;
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf Grundlage eines vierteljährlichen Durchschnitts der verfügbaren Daten mitgeteilt.

Abhängig vom potenziellen Einsatz von Derivaten im Rahmen der Anlagestrategie des Finanzprodukts könnte das nachfolgend dargestellte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios durch die Bewertung der Derivate zum Marktwert beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den potenziellen Einsatz von Derivaten durch dieses Finanzprodukt entnehmen Sie bitte seinen vorvertraglichen Unterlagen und der Beschreibung der Anlagestrategie in diesen Unterlagen.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Die Anlagen des Finanzprodukts erfolgten in den nachfolgend aufgeführten Wirtschaftszweigen (aufgeteilt nach der Ebene 2 der NACE):

Sektor (NACE Ebene 2)	Proportion
Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds	16,03%
Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	7,24%
Strom-, Gas-, Dampf- und Klimaleitung	6,77%
Herstellung von Maschinen und Ausrüstungen a. n. g.	6,72%
Publizitätsaktivitäten	6,64%
Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionsfonds, ausgenommen gesetzliche Sozialversicherung	5,25%
Herstellung von sonstiger Transportausrüstung	4,58%

Herstellung von Elektrogeräten	3,84%
Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralerzeugnissen	3,53%
Herstellung von pharmazeutischen Basisprodukten und pharmazeutischen Präparaten	3,31%
Bauwesen	2,75%
Herstellung von Bekleidung	2,67%
Telekommunikation	2,6%
Auxiliary activities for financial services and insurance activities	2,6%
Einzelhandel, ausgenommen Kraftfahrzeuge und Motorräder	2,27%
Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Sattelanhängern	2,13%
Werbung und Marktforschung	2,04%
Herstellung von Kautschuk- und Kunststoffprodukten	2,01%
Sonstige Fertigung	1,85%
Herstellung von Papier und Papiererzeugnissen	1,64%
Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,64%
Herstellung von Computer-, Elektronik- und Optikprodukten	1,53%
Herstellung von Metallwaren mit Ausnahme von Maschinen und Anlagen	1,52%
Sonstige	1,48%
Herstellung von Getränken	1,41%
Architektur- und Ingenieuraktivitäten, technische Tests und Analysen	1,13%
Investigación y desarrollo científicos	1,1%
Almacenamiento y actividades de apoyo al transporte	0,96%
Attività legali e contabili	0,8%
Human health activities	0,69%
Großhandel, ausgenommen Kraftfahrzeuge und Motorräder	0,65%
Tätigkeiten im Immobiliensektor	0,34%
Herstellung von Koks- und raffinierten Erdölprodukten	0,15%
Tätigkeit in den Bereichen Film-, Video- und Fernsehproduktion, Tonaufnahmen und Musikveröffentlichung	0,09%
Acopio, tratamiento y suministro de agua	0,06%

Die Portfoliopropportionen der oben dargestellten Anlagen sind ein Durchschnittswert für den Referenzzeitraum.



## Inwieweit waren die nachhaltigen Investitionen mit ökologischem Ziel an die EU-Taxonomie ausgerichtet?

Das Finanzprodukt hat das Kriterium der ökologischen Ziele der EU-Taxonomie und den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Er investierte in Aktivitäten, die mit den Zielen der EU-Taxonomie übereinstimmen. Die Angleichung der Taxonomie des Finanzprodukts wurde von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene umgesetzt. Es wurde jedoch nicht von einer Drittpartei geprüft oder revidiert.

### ● *¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con los combustibles fósiles y/o la energía nuclear de conformidad con la taxonomía de la UE?*<sup>3</sup>

Ja

In fossilen Brennstoffen  In der Kernenergie

Nein

Die für **fossile Brennstoffe** geltenden Kriterien für die Erfüllung der EU-Taxonomie umfassen Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten wirken** unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangsaktivitäten** sind Aktivitäten, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen vorhanden sind und deren Treibhausgasemissionen unter anderem auf dem besten erreichbaren Niveau bleiben.

<sup>3</sup> Fossile-brennstoff- und/oder Kernkraftbezogene Tätigkeiten werden nur dann der EU-zumengeschlossenen Taxonomie entsprechen, wenn sie zum Klimaschutz beitragen ( " Klimaschutz " ) und keinem der Ziele der EU-Taxonomie erheblich schaden - siehe Erläuternde Anmerkung in der linken Seitenleiste. Alle Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen fossile Brennstoffe und Kernenergie, die der Taxonomie der EU entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der :

- **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus grünen Geschäftsbereichen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerzuspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

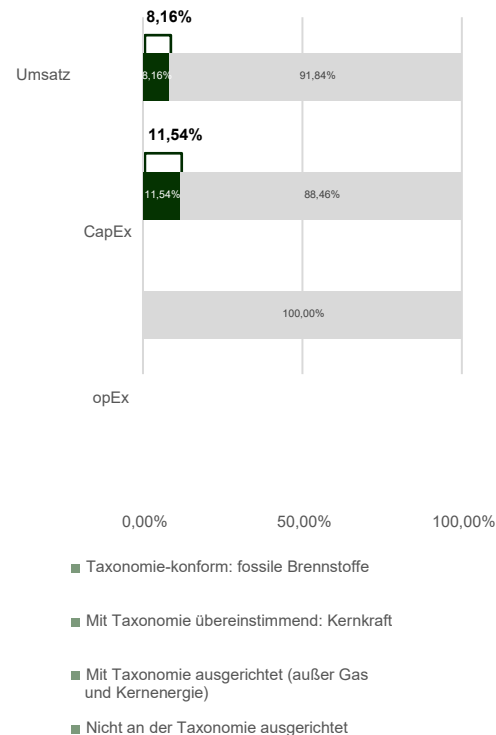
- **Operative Ausgaben (OpEx)**, um grüne betriebliche

**In den folgenden Grafiken ist der prozentuale Anteil der Anlagen, die an die EU-Taxonomie ausgerichtet waren, grün dargestellt. Da es keine geeignete Methodik gibt, um die Ausrichtung von Staatsanleihen\* an der Taxonomie zu bestimmen, zeigt das erste Diagramm die Ausrichtung an der Taxonomie im Vergleich zu allen Anlagen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Ausrichtung an der Taxonomie im Vergleich zu Anlagen des Finanzprodukts darstellt, die keine Staatsanleihen sind.**

1. Ausrichtung der Anlagen an der Taxonomie, darunter **Staatsanleihen\***



2. Ausrichtung der Investitionen an der Taxonomie, **ohne Staatsanleihen\***



Dieses Diagramm stellt 100 % der gesamten Anlagen dar.

\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **¿Cuál fue la proporción de inversiones en actividades de transición y habilitantes?**

Das Finanzprodukt hat 0% seines Nettovermögens in vorübergehende Aktivitäten und 0% seines Nettovermögens in ermöglichende Aktivitäten investiert.

● **¿Cómo ha evolucionado el porcentaje de inversiones alineadas con la taxonomía de la UE en relación con los periodos de referencia anteriores?**

Porcentaje de inversiones alineadas con la taxonomía de la UE				
	2025	2024	2023	2022
Basierend auf dem Umsatz	8,16%	4,85%	0,00%	0,00%
Basierend auf Investitionsausgaben (CapEx)	11,54%	7,79%	0,00%	0,00%
Basierend auf den Betriebsausgaben (OpEx)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Source: AXA IM, auf der Grundlage von Daten von S&P Trucost, 2025

Das Symbol steht für nachhaltige Investments mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no estaba alineada con la taxonomía de la UE?**

Der Anteil der nachhaltigen Investments mit einem Umweltziel, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind, betrug für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum 37,1%.

Die Unternehmen, die Investitionen mit dem Ziel der ökologischen Nachhaltigkeit gemäß der SFDR-Verordnung erhalten, tragen zur Erreichung der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage definierter Kriterien bei, wie oben beschrieben. Diese Kriterien, die für Emittenten gelten, unterscheiden sich von den technischen Auswahlkriterien der EU-Taxonomie, die für Wirtschaftstätigkeiten gelten.



### **¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia, el producto financiero ha invertido el 44,07% en inversiones sostenibles con un objetivo social.



## Welche Anlagen waren in der Kategorie „Sonstige“ enthalten, was war ihre haben sie Umwelt- oder Sozialgarantien oder Mindeststandards in Bezug auf die

Die übrigen Anlagen in der Kategorie „Sonstige“ machten 0 % des Nettovermögens des Finanzprodukts aus. Les

Die sonstigen Vermögenswerte können sich wie im Rahmenvertrag definiert aus folgenden Bestandteilen zusammensetzen:

- Anlagen in Barmittel und Barmitteläquivalente; und
- andere zulässige Instrumente für das Finanzprodukt, die die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien nicht erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um übertragbare Wertpapiere wie z. B. Eigenkapitalinstrumente, derivative Anlagen und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewirken und die zum Erreichen des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zu Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecken verwendet werden.

Umweltbezogene oder soziale Garantien wurden auf alle Vermögenswerte der Kategorie „Sonstige“ mit Ausnahme von (i) derivative Instrumente, die keine Einzelemittenten sind, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) Anlagen in Barmittel und Barmitteläquivalente wie oben beschrieben.



## Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Kriterien im Berichtszeitraum zu erfüllen?

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt weiterhin alle Ausschlussrichtlinien von AXA IM befolgt, deren Ausschlusskriterien 2023 - für die neuesten Aktualisierungen - aktualisiert, aber deren Ausschlusslisten 2024 aktualisiert wurden. Weitere Einzelheiten zu diesen Richtlinien finden Sie unter folgendem Link: [Unsere richtlinien Und berichte | axa IM de](#)

Im Berichtsjahr hat das Finanzprodukt die Mitgliedschaft im SRI-Label gekündigt, was sich jedoch nicht auf seine aktuelle SRI-Strategie ausgewirkt hat, wie im entsprechenden Anhang zum SFDR-Prospekt des Finanzprodukts beschrieben.



## Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex entwickelt?

Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# **AXA IM EURO SELECTION**

## **Securities Financing Transactions Regulation**

**31.12.2025**

**EUR**

**Für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps eingesetzte Vermögenswerte in absoluten Werten und in Prozent des Netto-Fondsvermögens**

	Wertpapierleihe	Wertpapierleihe	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Betrag					
% des gesamten Nettovermögens					

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

**Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe im Verhältnis zu den Vermögenswerten**

	Wertpapierleihe	Wertpapierleihe	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte					
% der verleihbaren Vermögenswerte					

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

# Die 10 wichtigsten Emittenten von erhaltenen Sicherheiten (außer Barmitteln) für alle Arten von Finanzierungsgeschäften (Volumen der Sicherheiten für offene Transaktionen)

1. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
2. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
3. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
4. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
5. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
6. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
7. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
8. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
9. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
10. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

## Größte Gegenparteien in absolutem wert der Vermögenswerte und der schulden ohne Sichtung

	Wertpapierleihe	Wertpapierleihe	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swaps
1. Name					
Betrag					
Domizil					
2. Name					
Betrag					
Domizil					
3. Name					
Betrag					
Domizil					
4. Name					
Betrag					
Domizil					
5. Name					
Betrag					
Domizil					
6. Name					
Betrag					
Domizil					
7. Name					
Betrag					
Domizil					
8. Name					
Betrag					
Domizil					
9. Name					
Betrag					
Domizil					
10. Name					
Betrag					
Domizil					

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

# Art u Qualität des garantien (Collateral) en Wert absolut u ohn Kompensatio

	Wertpapierleihe	Wertpapierleihe	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>Typ und Qualität der Sicherheiten</b>					
<b>Barmittel</b>					
<b>Schuldinstrumente</b>					
Rating mit guter Qualität					
Rating mittlerer Qualität					
Rating niedriger Qualität					
<b>Aktien</b>					
Rating gute Qualität Rating					
durchschnittliche Qualität					
Rating schlechte Qualität					
<b>Investmentant</b>					
<b>eile</b> Rating gute Qualität					
Rating mittlere Qualität					
Rating schlechte Qualität					
<b>Währung der Sicherheit</b>					
<b>Land des Emittenten der Sicherheit</b>					

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

## Fälligkeit der Garantie, absolut und ohne Ausgleich, aufgeschlüsselt nach den folgenden Tranchen

	Wertpapierleihe	Wertpapierleihe	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1					
Jahr mehr als 1					
Jahr offen					

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

## Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach folgenden Tranchen

	Wertpapierleihe	Wertpapierleihe	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1					
Jahr mehr als 1					
Jahr offen					

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

## Abwicklung und Verrechnung von Verträgen

	Wertpapierleihe	Wertpapierleihe	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral					
Drei Parteien					

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

- Die Abrechnung der vom Portfolio gehaltenen börsennotierten Finanzkontrakte erfolgt über eine zentrale Gegenpartei
- Die Clearing von nicht notierten Finanzkontrakten, die das Portfolio hält und die gemäß EMIR für das zentrale Clearing zulässig sind, erfolgt über eine zentrale Gegenpartei
- Die Clearing von nicht notierten Finanzkontrakten, die das Portfolio hält und die gemäß EMIR nicht für das zentrale Clearing zulässig sind, erfolgt bilateral mit den Gegenparteien der Transaktionen
- Die Kompensation effizienter Portfoliotransaktionen wird von einem Dritten an die Transaktionen im Rahmen eines dreiseitigen Collateral-Management-Vertrags geleistet.

## Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

	Barmittel	Titoli
Höchstbetrag (%)	100,00	0,00
Verwendeter Betrag (%)		
Erträge für den OGA infolge der Wiederanlage von Barsicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS		

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Der OGA hält die Auflagen der AMF-Position Nr. 2013-06 über notierte Fonds und andere Fragen im Zusammenhang mit OGAW ein. Die in bar erhaltenen finanziellen Garantien dürfen daher ausschließlich:

- eingelegt werden bei Einrichtungen gemäß Artikel 50 Buchstabe f der OGAW-Richtlinie;
  - investiert in qualitativ hochwertige Staatsanleihen;
  - für umgekehrte Pensionsgeschäfte verwendet, sofern diese Geschäfte mit Kreditinstituten getätigt werden, die einer Aufsicht unterliegen, und der OGAW den Gesamtbetrag der Barmittel unter Berücksichtigung der aufgelaufenen Zinsen jederzeit zurückfordern kann;
  - in kurzfristige Geldmarktfonds gemäß der Definition in den "Richtlinien für eine einheitliche Definition von europäischen Geldmarktfonds" investiert werden.
- In Wertpapieren erhaltene finanzielle Garantien werden nicht wiederverwendet.  
Die geschätzte Vergütung aus der Weiterverwendung der Garantien des OGA liegt daher nahe dem Referenzgeldmarktzinssatz.

## Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien

1. Name


Behaltene Summe

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

# Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten

In % aller gestellten Sicherheiten

Separate Konten

Gepoolte Konten

Sonstige Konten


Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

## Aufgeschlüsselte Ertragsdaten

		Wertpapierleihe	Wertpapierleihe	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC	Betrag					
	in % der Erträge					
Verwalter	Betrag					
	in % der Erträge					
Dritte (z.B. Verleiher...)	Betrag					
	in % der Erträge					

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Die durch vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren generierten Erträge fließen hauptsächlich dem Fonds zu, der Restbetrag geht gemäß den im Prospekt festgelegten Bedingungen an den leihgebenden Agenten. Es können jedoch zeitliche Unterschiede bei der Rechnungsstellung auftreten, die die in der Tabelle aufgeführten Daten zur Aufteilung der Erträge beeinflussen.

## Aufgeschlüsselte Kostenangaben

		Wertpapierleihe	Wertpapierleihe	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC	Betrag					
	Betrag					
Verwalter	Betrag					
	Betrag					
Dritte (z.B. Verleiher...)	Betrag					
	Betrag					

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

## Art. 29 KAG

In Übereinstimmung mit Artikel 29 des französischen Gesetzes Nr. 2019-1147 vom 8. November 2019 (das „Gesetz über Energie und Klima“ oder „LEC“) werden die Strategien von AXA IM in Bezug auf Klima und Biodiversität sowie der Ansatz von ESG-Risiken in den nachstehenden Abschnitten vorgestellt.

Der Fonds hat darüber hinaus spezifische ESG @ mehrsegmente@ -Merkmale gemäß der Verordnung ( EU ) 2019 / 2088 ( " Offenlegungsverordnung " ) in das Jahresbericht des Fonds und in seine Rechtsdokumente, die auf der AXA IM Fund Center Website verfügbar sind, integriert: [Fund Centre - AXA IM - Core \(axa-im.com\)](https://www.axa-im.com)

Dazu gehört die Anwendung der Ausschlusspolitiken von AXA IM RI, die auf der Website von BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) ab dem 1. Januar 2026 nach der Fusion von BNPP AM und AXA IM verfügbar sind: [nachhaltig &lt;hyperlink3>](#)

### Klimastrategie von AXA IM

Als Gründungsmitglied der im Dezember 2020 gestarteten [&lt;hyperlink1>](#) &lt;/hyperlink1> Als Aktionäre ist es auch unsere Verantwortung, mit den Unternehmen in Dialog zu treten. Dieser Dialog ermöglicht es uns, unsere Anlagen aktiv zu überwachen und sicherzustellen, dass wir offene Kanäle beibehalten, die die Veränderung zum Wohle der Gesellschaft und des Planeten vorantreiben können.

Unsere Klimastrategie orientiert sich an den von der [Task Force on Climate-related Financial Disclosures \(TCFD\)](#), der [Institutional Investor Group on Climate Change \(IIGCC\)](#) und der von der IIGCC koordinierten [Paris Aligned Investment Initiative \(PAII\)](#) entwickelten Rahmenkonzepte und äußert sich in unserer aktiven Beteiligung an internationalen Initiativen wie [Climate Action 100+ \(CA 100+\)](#) oder der [Climate Bonds Initiative](#). Diese umfasst die folgenden Elemente:

#### - Netto-Null-Emissionen :

- AXA IM veröffentlichte seine ersten Netto-Null-Ziele im Oktober 2021 im Rahmen des ersten Fortschrittsberichts der NZAM<sup>1</sup>. Diese Ziele wurden im April 2022 überarbeitet<sup>2</sup> und deckten 68 % des gesamten verwalteten Vermögens von AXA IM per Ende 2024<sup>3</sup>.
- Spezifische " Netto-Null-Emissionsziele" und methodische Rahmenwerke<sup>4</sup> für Vermögenswerte in börsennotierten Unternehmen (notierte Anleihen und Aktien), Staatsanleihen, direkte Immobilienvermögenswerte sowie direkte Infrastrukturvermögenswerte, die den höchsten Branchenstandards entsprechen<sup>5</sup> unter Berücksichtigung interner und externer Informationen wurden definiert und ermöglichen die Bestimmung der Ausrichtung unserer Vermögenswerte an einer " Netto-Null-Emissions"-Trajektorie. Ein neues " Netto-Null-Emissionsziel " für direkte Infrastrukturvermögenswerte wird im Jahr 2025 umgesetzt.

<sup>1</sup> vgl. NZAM 2021 Progress Report, Dezember 2021: [NZAM-Progress-Report.pdf \(netzeroassetmanagers.org\)](#)

<sup>2</sup> vgl. NZAM-Initiative - Erstveröffentlichung des Zielvorgangs Mai 2022: [NZAM-Initial-Target-Disclosure-Report-May-2022-1.pdf \(netzeroassetmanagers.org\)](#)

<sup>3</sup> Diese Ziele werden derzeit nicht für andere alternative und private Anlageklassen umgesetzt (d. h. alternative Kreditprodukte und andere strukturierte und private Finanzierungen von AXA IM Alts und AXA IM Prime sowie Vermögenswerte von AXA IM Select). Ohne Gemeinschaftsunternehmen beträgt die Abdeckungsquote per Ende 2024 etwa 77 %. Wenn wir das direkt im Eigentum befindliche Infrastrukturkapital und die Schulden, die von den kürzlich festgelegten Zielen für Netto-Null-Emissionen abgedeckt werden, einbeziehen, lag die Abdeckungsquote unserer gesamten verwalteten Vermögenswerte, die gemäß einem Netto-Null-Emissions-Pfad verwaltet werden, Ende 2024 bei etwa 70 %, einschließlich Gemeinschaftsunternehmen (etwa 79 % ohne Gemeinschaftsunternehmen).

<sup>4</sup> Die Definition unserer Netto-Null-Zielvorgaben und die entsprechenden methodischen Rahmen stützen sich auf die Leitlinien und Empfehlungen des Net Zero Investment Framework (NZIF) [link3>](#)

[&lt;hyperlink2>](#), [&lt;hyperlink2>](#) [Net Zero IIGCC-AnlageRahmenwerk&lt;hyperlink5>](#) [&lt;hyperlink7>](#) &lt;/hyperlink7> für Immobilienvermögen [&lt;hyperlink10>](#) [&lt;hyperlink10>](#) für Staatsanleihen.

- **Active Ownership<sup>6</sup> :**

- El compromiso y el diálogo continuo con las empresas y nuestros clientes desempeñan un papel fundamental para influir en las trayectorias hacia la neutralidad en carbono. La mitigación del cambio climático representa una parte significativa de nuestra interacción como accionistas. Im Jahr 2021 führte AXA IM eine Verhaltenskontrollrichtlinie ein, die auf dem Grundsatz " Nach drei Verstößen ist der Ausschluß vollzogen " (" *Three strikes you're out* " ) basiert. »), die sich auf Unternehmen konzentriert, die beim Abbau des Klimawandels hinterherhinken. En este sentido, utilizando una lista prioritaria de empresas, si no observamos progresos en cuanto a los objetivos específicos establecidos al inicio del compromiso, saldremos después de tres años. Im Jahr 2024 hat AXA IM sein Engagement fortgesetzt, indem wir mindestens ein Treffen mit jedem Unternehmen geführt haben, das wir 2021 als "klimabezogener" identifiziert hatten und mit dem wir 2022 das Engagement aufgenommen haben. Für seit 2022 engagierte Nachzügler war die Berichtssaison und die Hauptversammlungen von 2025 die letzte Gelegenheit, sich zu engagieren und Fortschritte zu verzeichnen, bevor die Desinvestition ausgelöst wurde. Infolgedessen haben wir nach dem Versand eines letzten Schreibens des CEO von AXA IM von zwei Unternehmen abgesehen.
- Discussions with sovereign issuers on ESG topics also take place in regular meetings with the Treasury, central banks and other government ministries and agencies, as well as in the context of specific green and social bond issuances, an opportunity to delve deeper into sovereign issuers' sustainable public spending programmes and thus better understand a country's ESG risks.
- En lo que respecta a la votación, podríamos votar en contra de la dirección, el presidente del consejo de administración y el director general si las empresas de los sectores expuestos a los retos climáticos no tienen una estrategia de cero emisiones netas con objetivos de reducción de las emisiones de carbono a corto, medio y largo plazo, así como una remuneración de los directivos alineada con los objetivos de la estrategia climática. Además, evaluamos la coherencia del plan de transición de las empresas de la cartera con su estrategia climática y les pediremos que rindan cuentas a los accionistas y a las partes interesadas de la consecución intermedia de los objetivos de estos planes de transición. Darüber hinaus fordern wir seit 2023 gemäß den Empfehlungen des TCFD eine ausreichende Transparenz der Unternehmensführung in Bezug auf Klimathemen auf der Ebene des Verwaltungsrats. Eine unzureichende Offenlegung kann zu einer Abstimmung gegen den Vorsitzenden des Governance-Ausschusses oder den Vorsitzenden des Verwaltungsrats führen. Wir beobachten auch die Lobbying-Praktiken im Klimaschutz, um die Übereinstimmung zwischen den öffentlich erklärten Zielen und den Lobbying-Aktivitäten der Unternehmen in den verschiedenen geografischen Regionen mit entsprechenden Informationen sicherzustellen. Es kann eine abweichende Abstimmung gegen die entsprechenden Entschlüsse für Öl- und Gasunternehmen abgegeben werden, die ihre Klimalobbying-Aktivitäten nicht angemessen rechenswirksam darstellen<sup>7</sup>.

- **Ausschlüsse<sup>8</sup> :** AXA IM schließt Unternehmen aus, die bestimmte Kriterien zum Klimawandel nicht erfüllen, wobei der Schwerpunkt insbesondere auf Kohle sowie auf Unkonventionelles Öl und Gas liegt. Unsere Portfolios schließen die Unternehmen aus, die die Kriterien für Kohle, Öl und Gas nicht erfüllen. Seit Anfang 2022 schließen wir auch Unternehmen aus dem Sektor der unkonventionellen Öl- und Gasförderung aus, insbesondere Ölsand, der Arktis und Schieferöl. In jüngster Zeit, seit April 2023, haben wir einige unserer Kriterien für Kohle, Öl und Gas verschärft, i) Einführung einer höheren Ausschlussschwelle für Unternehmen, die mehr als 15 % ihres Umsatzes mit der Förderung von Kraftwerkskohle und / oder der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erwirtschaften ( zuvor 30 % ), ii) Ausschluss aller Unternehmen mit neuen Abbauprojekten

---

<sup>6</sup> Siehe die Richtlinien für Active Ownership und Engagement von AXA IM: [nachhaltig investieren - bnP PARIBas asset maNagement france](#)

<sup>7</sup> Weitere Informationen finden Sie in den Richtlinien für Corporate Governance und Abstimmungen von AXA IM: [nachhaltig investieren - bnP PARIBas asset maNagement France](#)

<sup>8</sup> Der Fonds wendet im Auftrag der AXA @uml@ Gruppe die Energiepolitik der AXA @uml@ Gruppe und nicht die von AXA IM an, die auf der Website von AXA verfügbar ist: [verantwortungsvolles investieren | axa](#)

kohle oder kohlebasierte Stromerzeugung oder Expansionspläne und iii) durch die Einführung einer strengeren Ausschlusschwelle für Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Ölsandproduktion erwirtschaften (ggü. zuvor 20 %). Die Ausschlusschwelle für Kohleumsätze sollte auch im Rahmen unseres Engagements, die OECD-Länder bis 2030 aus der Kohle auszuschalten, ab 2026 in den OECD-Ländern auf 10 % gesenkt werden, und wir verpflichten uns, bis zum Ende dieses Jahrzehnts in den OECD-Ländern und bis 2040 in der übrigen Welt keine Anlagen in Kohle mehr zu tätigen. Este compromiso se materializará con el tiempo, mediante enfoques de exclusión, pero también a través de la interacción.

- **Transparencia** : A partir de 2022, el informe ASG disponible para nuestros productos que se rigen por el artículo 8 y que tienen enfoques ASG basados en un compromiso significativo, por una parte, y por el artículo 9, por la otra, incluirá una sección mejorada sobre el clima que combinará indicadores históricos (intensidad de carbono para las emisiones de Alcance 1 y 2, así como para las de Alcance 3 inicial) e indicadores prospectivos (en concreto, el potencial de calentamiento y la proporción de empresas con objetivos científicos basados en la ciencia en la cartera). Ab 2023 enthält dieses Berichtswesen auch das „Netto-Null-Emissions“-Profil dieser Portfolios.

La strategia climatica dettagliata applicata da AXA IM conformemente al decreto di attuazione dell'articolo 29 della LEC, inclusa la lista dettagliata dei nostri obiettivi di " zero emissioni nette ", è descritta nella Relazione annuale sul clima di AXA IM (Relazione combinata TCFD - Articolo 29 della LEC)<sup>9</sup> : [Investire in modo sostenibile - BNP Paribas Asset Management France](#)

***[Si el campo "Transición hacia una economía baja en carbono" es "Sí": mención adicional que se añadirá al final de la subsección «Climate Strategy»]***

Der Fonds hat sich außerdem verpflichtet, die Klimaschutzziele des Pariser Abkommens zu erreichen. Dazu gehören neben den oben im Anhang gemäß der Verordnung ( EU ) 2019/2088 ( " Offenlegungsverordnung " ) festgelegten Dekarbonisierungszielen auch die Ziele, die im Jahresbericht des Fonds im Abschnitt über das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts sowie in den rechtlichen Unterlagen, die beim AXA IM Fund Center verfügbar sind, dargelegt sind: [Fund Centre - AXA IM - Core \( axa-im.com\)](#)

#### **Estrategia de AXA IM en materia de biodiversidad:**

AXA IM está comprometida con la protección de la biodiversidad. Wir haben unsere Strategie ausgebaut, um Aspekte des Biodiversitäts-Schutzes besser in unseren Anlageprozess, unser thematisches Research und unsere Engagement-Strategie zu integrieren. Als Anleger sind wir der Ansicht, dass wir eine Rolle dabei spielen können, um:

- Mejorar la comprensión de la pérdida de biodiversidad, el impacto de las actividades económicas en la biodiversidad y la dependencia de las industrias del capital natural;
- Interagirar con den Unternehmen im Portfolio zu ihren Praktiken und der Einbeziehung der Biodiversität in ihre Strategie;
- Integrieren Sie die mit der Biodiversität verbundenen Risiken und Chancen in unsere Investmentanalyse;
- Arbeiten an der Festlegung von Zielen im Rahmen der 2021 unterzeichneten Verpflichtungsinitiative der Finance for Biodiversity (FfB) Foundation: Im Rahmen des Zielsetzungsprozesses des FfB-Pledges werden die ersten Start- und Follow-up-Ziele von AXA IM im Jahr 2025 festgelegt;
- Fördert umweltfreundlichere Investitionen, sei es in Lösungshilfen oder in Naturkapital.

#### **Ausschlüsse<sup>10</sup>**

<sup>9</sup> Hierzu gehören der gesamte Umfang der Klimastrategie von AXA IM: seine quantitativen Ziele (sowohl auf Unternehmensebene als auch für jede Hauptanlageklasse), ihre Zeithorizonte, die zugrunde liegenden Indikatoren und die Referenzszenarien: Siehe die Abschnitte 6.1 " Klimastrategie " und 6.5 " Klimadashboard " im letzten Klimabericht von AXA IM.

<sup>10</sup> Der Fonds wendet im Auftrag der AXA @uml; Gruppe die Ausschlusspolitiken der AXA @uml; Gruppe und nicht die von AXA IM an, die jedoch bezüglich der Kriterien für den Ausschluss von Biodiversität streng äquivalent sind und auf der Website von AXA verfügbar sind: [verantwortungsvolle anlagen | axa](#)

AXA IM aplica una política de exclusión de aceite de palma en todos sus activos gestionados desde 2014, excluyendo de la cartera a las empresas que tienen un impacto negativo en los bosques, los ecosistemas naturales y las comunidades locales. En 2021, AXA IM amplió esta política para incluir las inversiones que implican controversias significativas relacionadas con el uso de la tierra y la pérdida de biodiversidad y la deforestación en lo que respecta a los productos de soja, el ganado y la madera. Angesichts dieser Folgen verfolgt AXA IM im Rahmen seiner Forstinvestments eine strenge Politik, indem es seine Vermögenswerte und Forstpartner sorgfältig auswählt und seine Managementpraktiken anpasst, um diese globalen Herausforderungen zu bewältigen.

### **Indikatoren**

Wir arbeiten eng mit Datenanbietern zusammen, insbesondere mit Iceberg Data Lab (IDL), um die Entwicklung von Indikatoren für die Biodiversität zu unterstützen. Wir testen derzeit einen Indikator für die Biodiversitätsbilanz von Unternehmen (CBF), der die negativen Auswirkungen in Bezug auf den Verlust der Biodiversität misst, die durch den Druck auf die Biodiversität verursacht wird, der durch die wirtschaftlichen Aktivitäten der Portfoliounternehmen über ihre gesamte Wertschöpfungskette entsteht. El estrés está relacionado con los factores de pérdida de biodiversidad identificados por el IPBES. Der CBF deckt derzeit die Belastungen durch die Änderung der Bodennutzung, die THG-Emissionen sowie die Verschmutzung von Wasser und Luft ab. Als innovativer und relativ neuer Indikator entwickelt sich der CBF weiter und ist Gegenstand von geplanten methodischen Verbesserungen, wie z. B. einer größeren Abdeckung des Drucks. Weitere Indikatoren im Zusammenhang mit der Biodiversität werden von IDL entwickelt, z. B. Abhängigkeiten und positive Auswirkungen. Wir beteiligen uns auch weiterhin an solchen Fortschritten.

### **Aktionärsstruktur actif<sup>11</sup>**

Nuestro enfoque de compromiso con el complejo y emergente tema de la biodiversidad ha consistido en empezar a alinear nuestros principales esfuerzos de compromiso para integrar los conocimientos existentes sobre presiones como la deforestación, y los conocimientos emergentes sobre los impactos negativos y los sectores que más importan para la biodiversidad y la naturaleza. Nuestras principales actividades de compromiso incluyen un programa que comenzamos a probar en 2022 utilizando la herramienta de huella de biodiversidad desarrollada por IDL descrita anteriormente, así como programas de compromiso sobre temas específicos, a saber, la deforestación y la contaminación. So lag der Schwerpunkt unseres Engagements für die Biodiversität im Jahr 2025 auf der Ausrichtung unserer Bemühungen an den etablierten und neu gewonnenen Erkenntnissen über Natur und Biodiversität. Nuestra prioridad era centrar nuestra atención en los sectores que tienen un mayor impacto en la biodiversidad. Wir haben daher eine Analyse des Biodiversitäts-Fußabdrucks unter Verwendung der Daten der CBF durchgeführt. Diese Informationen, ergänzt durch externe Studien wie die von TNFD und der Stiftung Finance for Biodiversity, haben uns ermöglicht, eine Prioritätenliste für das Engagement zu erstellen, wobei wir uns insbesondere auf folgende Bereiche konzentrieren:

- El sector agroalimentario, ampliamente reconocido como un importante contribuidor a la pérdida de biodiversidad, representó aproximadamente el 33 % de todos los compromisos relacionados con la biodiversidad. Während Entwaldung und Ökosystemumwandlung weiterhin das zentrale Thema des Engagements waren, begannen wir, Unternehmen in die „regenerative Landwirtschaft“ einzubeziehen, eine weltweit anerkannte Lösung für mehrere Krisen, einschließlich des Biodiversitätsverlusts, des Klimawandels, der Störung der Wasserkreisläufe und sozialer Herausforderungen  
;
- Der Chemiesektor ist für AXA IM ein wichtiger Schwerpunkt, auf den etwa 22 % unserer Biodiversitätsengagements entfallen. A través de nuestra participación activa en el IIHC, hemos animado a varias empresas a mejorar la transparencia de sus carteras de productos químicos peligrosos, eliminar gradualmente los productos químicos persistentes y desarrollar alternativas más seguras;
- Auch Unternehmen, die Produkte wie Kosmetik und Körperpflegeprodukte, Verpackungen und Elektrogeräte herstellen, standen im Fokus.

Im Jahr 2025 haben wir begonnen oder den Dialog mit den Unternehmen, in die wir investiert sind und die in diesen Sektoren tätig sind, intensiviert, um sie vorrangig zu ermutigen, die negativen Auswirkungen ihrer Aktivitäten auf die Biodiversität zu reduzieren und, wo immer möglich, zum Wiederaufbau der Biodiversität beizutragen. Wir ergänzen unsere Ausschlusspolitik durch

---

<sup>11</sup> Weitere Informationen zu den Richtlinien für aktives Aktionärs- und Engagement-Geschäft von AXA IM unter: [nachhaltig investieren - bnP PARIBas asset maNAGEMENT deutschland](#)

Wir engagieren uns, indem wir mit Unternehmen sprechen, die diesen Themen ausgesetzt sind, aber keine schwerwiegenden Kontroversen auslösen und die daran arbeiten, diese Risiken zu verringern. Sie konzentriert sich auf Unternehmen, die in der Lieferkette von Agrar- / Forstprodukten tätig sind, insbesondere in der Wertschöpfungskette der wichtigsten Rohstoffe, die mit Entwaldung und der Umwandlung von Ökosystemen in Verbindung stehen. Die Dialoge schreiten in angemessener Weise voran, obwohl einige Verpflichtungen ab 2023 durch Abstimmung und Zusammenarbeit in eine Eskalationsphase überführt wurden, um die Notwendigkeit zu signalisieren, weiter voranzukommen und den Dialog zu verbessern. Im Rahmen der Politik von AXA IM und insbesondere dieses Engagements arbeiten wir auch über die Entwaldung hinaus an Themen mit dem Ziel, zu verstehen, wie diese Unternehmen die Herausforderungen im Zusammenhang mit dem Schutz der Biodiversität und des Naturkapitals angehen. Para las acciones de compromiso basadas en datos de la huella de biodiversidad, AXA IM utiliza estos datos para ayudar a seleccionar y priorizar los sectores y las empresas que presentan una huella de biodiversidad significativa y para contribuir a esclarecer nuestros diálogos teniendo en cuenta las principales presiones de una empresa en materia de biodiversidad indicadas por el CBF. El objetivo final es alentar a las empresas a desarrollar una estrategia de biodiversidad integral que reduzca eficazmente el impacto en la biodiversidad y respalde una transformación "positiva para la naturaleza", así como a mejorar la comunicación de la información. [https://frc-word-edit.officeapps.live.com/we/woreditorframe.aspx?ui=de&rs=de-DE&wopisrc=https://axaim.sharepoint.com/sites/TeamsStewardshipReport/\\_vti\\_bin/wopi.ashx/files/60f8d46223e04ced9a01e0a2c6b87a40&wdlor=c527B3092-A929-4727-8803-5DCC43AD3095&wdenableroaming=1&mssc=1&hid=56FE940B-E08E-4FC8-BC23-8E238B7AF304&wdorigin=Outlook-Body.Sharing.ServerTransfer&wdhostclicktime=1705307259069&jsapi=1&jsapiver=v1&newsession=1&corrid=a2b9d7ee-6391-405c-8428-7d4763d38908&usid=a2b9d7ee-6391-405c-8428-7d4763d38908&sftc=1&cac=1&mtf=1&sfp=1&instantedit=1&wopicomplete=1&wdredirectionreason=Unified\\_SingleFlush&rct=Normal&ctp=LeastProtected](https://frc-word-edit.officeapps.live.com/we/woreditorframe.aspx?ui=de&rs=de-DE&wopisrc=https://axaim.sharepoint.com/sites/TeamsStewardshipReport/_vti_bin/wopi.ashx/files/60f8d46223e04ced9a01e0a2c6b87a40&wdlor=c527B3092-A929-4727-8803-5DCC43AD3095&wdenableroaming=1&mssc=1&hid=56FE940B-E08E-4FC8-BC23-8E238B7AF304&wdorigin=Outlook-Body.Sharing.ServerTransfer&wdhostclicktime=1705307259069&jsapi=1&jsapiver=v1&newsession=1&corrid=a2b9d7ee-6391-405c-8428-7d4763d38908&usid=a2b9d7ee-6391-405c-8428-7d4763d38908&sftc=1&cac=1&mtf=1&sfp=1&instantedit=1&wopicomplete=1&wdredirectionreason=Unified_SingleFlush&rct=Normal&ctp=LeastProtected)Wir engagieren uns auch partnerschaftlich für die Umweltverschmutzung im Chemiesektor, um die Umweltverschmutzung und Gesundheitsgefährdungen durch die Herstellung und den Einsatz gefährlicher Stoffe zu bekämpfen, sowie im Lebensmittel- und Lebensmittelsektor, um die Gefahren durch die Verschmutzung durch Nährstoffe zu bekämpfen, die durch die hohe Menge tierischer Abfälle in der industriellen Tierhaltung entstehen. Wir planen, unsere gemeinsamen Verpflichtungen für die Biodiversität im Jahr 2024 durch unsere Beteiligung an der Nature Action 100 zu verstärken, wie nachstehend beschrieben.

### **Iniziativa**

AXA IM mantiene un diálogo constructivo sobre temas de biodiversidad con WWF, CDP, Ceres y otros expertos externos. Im Jahr 2022 wurde AXA IM Mitglied von zwei oben beschriebenen Initiativen für gemeinsames Engagement: der Investor Initiative on Hazardous Chemicals, die von ChemSec unterstützt wird <sup>12</sup>; und der collaborative engagement on Waste and Pollution, die von fairr geleitet wird <sup>13</sup>. Im Jahr 2023 sind wir der emerging markets Investor Alliance beigetreten, in der wir Mitglied der Arbeitsgruppe für Basiskonsumgüter sind, die sich für bewährte nachhaltige und transparente Praktiken in den Schwellenländern in verschiedenen Themen, einschließlich der Entwaldung, einsetzt. Darüber hinaus sind wir Teil der Nature Action 100 (NA100), einer Schlüsselinitiative, die die globale Biodiversitätsdynamik weiter stärken sollte. NA100 wurde im September 2023 in Betrieb genommen. AXA IM war Mitglied der Anlegergründungsgruppe und ist derzeit Mitglied der Lenkungsgruppe. NA100 tiene como objetivo alentar a las empresas de sectores clave que se consideran sistémicamente importantes a invertir para revertir la pérdida de naturaleza y biodiversidad para 2030. AXA IM setzt die

<sup>12</sup> [ausstieg aus gefährlichen "ewigen chemikalien" – ChemSec \[Investors with \\$8 trillion call for phase-out of dangerous "forever chemicals" – ChemSec\]](#)

<sup>13</sup> Siehe: [biodiversity loss from waste and pollution - fairr](#)

finanzwirtschaftlichen Branchen führender Initiativen der Finance for Biodiversity (FfB) Foundation <sup>14</sup>, der organisation, die hinter dem ffB pledge<sup>15</sup> steht

Die von AXA IM und ausweit durch den Fonds angewandte detaillierte Biodiversitätsstrategie gemäß dem Dekret zur Umsetzung von Artikel 29 des LWK wird im Jahresbericht zum Klima von AXA IM beschrieben (TFCD-Artikel 29 LWK - Kombiniertes bericht)<sup>16</sup>: [nachhaltig investieren - bnP PARIBas Asset maNagement france](#)

En este sentido, cabe destacar que AXA IM aún no ha establecido un objetivo cuantitativo para la biodiversidad para 2030, tal como exige el decreto de aplicación del artículo 29 de la LEC, ya que todavía se están elaborando orientaciones basadas en el mercado para establecer objetivos alineados con los objetivos del Marco Mundial para la Biodiversidad, y aún nos faltan avances metodológicos basados en el mercado para medir la alineación de las estrategias de inversión con los objetivos mundiales a medio y largo plazo.

Im Rahmen unseres freiwilligen Engagements als Unterzeichner des FfB-Pakt und in Anwendung der von der FfB Foundation bereitgestellten Empfehlungen zur Festlegung von Naturzielen für Vermögensverwalter haben wir jedoch kürzlich die folgenden " Initiativziele " strukturiert, wie von der FfB Foundation definiert<sup>17</sup>, die im jahresklimabericht Von axa IM AUFGEFÜHRT WERDEN (tcfD-artikel 29-Bericht - kombiniertes dokument)<sup>18</sup>, „ der auf der website von bnpp AM verfügbar IST, [nachhaltig investieren - bnP pariBas asset Management france](#)

### **Gestión de los riesgos financieros relacionados con los criterios ESG por parte de AXA IM**

AXA IM verfolgt einen Ansatz für das Management von Finanzrisiken in Verbindung mit ESG-Kriterien (oder „Nachhaltigkeitsrisiken“), der aus der Integration von ESG-Kriterien in seine Research- und Anlageprozesse hervorgeht. Wir haben einen Rahmen für die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen eingeführt, der auf Nachhaltigkeitsfaktoren basiert. Este marco se basa, en particular, en los siguientes elementos:

---

<sup>14</sup> AXA IM ist Vorsitzender der Arbeitsgruppe " Biodiversity Impact Metrics " (Metriken für den Einfluss auf die Biodiversität) der Finance for Biodiversity Foundation und engagiert sich in der Arbeitsgruppe " Engagement ".

<sup>15</sup> Finance for Biodiversity Pledge: [Finanz für Biodiversität | Unterzeichner des FfB-Pledges & Repository](#)

<sup>16</sup> Dies umfasst Fonds, für die eine spezifische Biodiversitätsstrategie angewendet wird, und die damit verbundene Wirkungsmessung - siehe Abschnitte 7. «Estrategia de biodiversidad» y 7.1 «Introducción de indicadores específicos de biodiversidad» del último informe climático de AXA IM.

<sup>17</sup> Siehe die Richtlinie zur Offenlegung von Informationen über das FfB-Commitment für Unterzeichner: [FFB Reporting Guidance for Signatories-October-2024.pdf](#)

<sup>18</sup> Hierin enthalten sind Fonds, für die eine spezifische Biodiversitätsstrategie angewendet wird, sowie die entsprechende Wirkungsmessung - siehe Abschnitte 7. «Estrategia de biodiversidad» y 7.3 «Introducción de indicadores específicos de biodiversidad» del último informe climático de AXA IM.

- **Políticas de exclusión sectorial y normativa**<sup>19</sup> que cubren los factores e, S y G:
  - o **Umwelt – E** : Klima (Kohleabbau und kohlebasierte Energieerzeugung; Ölsandproduktion und damit verbundene Ölpipelines; Schieferöl und -gas und unterirdisches Öl und Gas; arktisches Öl und Gas), Biodiversität (Ecosystemschutz und Entwaldung) und Agrarrohstoffe (Ableitungen von Lebensmittelrohstoffen);
  - o **Soziales – S** <sup>20</sup>; herstellung umstrittener waffen; Hersteller von waffen mit weißem Phosphor; ausschließung Von anlagen in wertpapieren, die von ländern mit Schwere menschenrechtsverletzungen ausgegeben werden);
  - o **Governance - G** : Geschäftsethik (schwere Kontroversen, Verstöße gegen internationale Normen und Standards), Korruption (schwere Kontroversen, Verstöße gegen internationale Normen und Standards).
- **ESG-Rating-Methoden** für börsenNotierte unternehmenSanleihen, sTaatsobligationen sowie grüne, soziale und / oder nachhaltige anleihen :
  - o AXA IM ha implementato metodologie di rating per valutare gli emittenti in base a criteri ESG. Wir haben vor kurzem ein ESG-Ratingmodell von einem einzigen Anbieter eingeführt, das mit der eigenen Analyse von AXA IM kombiniert wird. Der neue verbesserte qualitative und quantitative Ansatz mit der Bezeichnung Q<sup>2</sup> (Qual et Quant) bietet eine höhere Abdeckung, eine verfeinerte Fundamentalanalyse und eine strukturierte Punktwertung. Utilizando el modelo de puntuación ESG de MSCI como punto de partida, la metodología Q<sup>2</sup> aumenta la cobertura proporcionada por MSCI. Wenn MSCI beispielsweise kein Rating für einen Emittenten liefert, können die ESG-Analysten von AXA IM eine dokumentierte fundamentale ESG-Analyse vorlegen, die ihrerseits gemäß der MSCI-Methodik zur Aggregation der Pfeiler und zur Normalisierung der Scores in einen quantitativen ESG-Score umgewandelt wird. Diese ESG-Scores, die die Abdeckung verbessern, werden als „Qual“ + „Quant“;
  - o In der für Unternehmen angewendeten Methodik wird die Schwere von Kontroversen bewertet und fortlaufend überwacht, um sicherzustellen, dass die bedeutendsten Risiken im endgültigen ESG-Score widerspiegelt werden. Hochgradige Kontroversen führen zu erheblichen Rückgängen der Subfaktorscores und letztendlich der ESG-Scores.
  - o Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören Kohlenstoffemissionen, Wasserbelastung, Sicherheit und Gesundheitsschutz am Arbeitsplatz, Arbeitsnormen in der Lieferkette, Geschäftsethik, das Risiko der Energiesicherheit und das Wohlergehen. AXA IM bewertet Emittenten von ESG-Kriterien (notierte Unternehmens- und Staatsanleihen) auf der Grundlage quantitativer Daten und/oder qualitativer Bewertungen aus internem und externem Research.
  - o Diese ESG-Scores bieten eine standardisierte und ganzheitliche Sicht auf die Performance der Emittenten in Bezug auf ESG-Faktoren und ermöglichen es, sowohl ökologische als auch soziale Faktoren zu fördern und ESG-Risiken und -Chancen stärker in die Anlageentscheidungen einzubeziehen.

Este marco nos permite asegurarnos de que estamos analizando el impacto de la sostenibilidad en el desarrollo, el rendimiento o la posición de una empresa, así como los efectos significativos en el valor financiero en sentido amplio (materialidad financiera). Sie hilft uns auch, die externen Auswirkungen der Tätigkeiten eines Vermögenswerts auf ESG-Faktoren (wesentliche ESG-Faktoren) zu bewerten.

Dieser Rahmen wird durch die folgenden Elemente ergänzt:

- **Proprio ESG Research** zu Schlüsselthemen wie Klimawandel, Biodiversität, Geschlechtervielfalt und Humankapital, Cybersicherheit und Datenschutz sowie Gesundheit und Ernährung, unterstützt durch Broker Research sowie regelmäßige Besprechungen mit den Unternehmen, Stimmrechtsver-

<sup>19</sup> Der Fonds wendet im Auftrag der AXA @uml@ Gruppe die Ausschlusspolitiken der AXA @uml@ Gruppe und nicht die von AXA IM an, die auf der Website von AXA verfügbar sind: [verantwortungsvolle anlagen | axa](#)

<sup>20</sup> Principios del Pacto Mundial de la ONU, Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), Principios Rectores de la OCDE para Empresas Multinacionales y Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos (UNGP).

in Konferenzen und Branchenveranstaltungen. Diese Analysen helfen uns, die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Sektoren, Unternehmen und Länder besser zu verstehen.

- **Interne qualitative ESG- und Impact-Analyse** auf Unternehmensebene und Länderebene.
- **Wesentliche Leistungsindikatoren ( Key Performance Indicators, KPI ) für ESG-Faktoren:** Die Anlageteams haben Zugang zu einer breiten Palette von nicht-finanzbezogenen Daten und Analysen zu ESG-Faktoren für alle Anlageklassen. En concreto, en la herramienta de Front Office está disponible un conjunto de ICP medioambientales para permitir una comprensión y un análisis completos a nivel de los emisores. Sie stützen sich auf unsere Beziehungen zu Anbietern wie MSCI, S&P Trucost und Beyond Ratings.
- **Estrategia de accionariado activo** <sup>21</sup> : adoptamos un Enfoque activo e incisivo del accionariado activo ( compromiso y voto ) utilizando nuestra envergadura como gestora de inversiones global para influir en las prácticas empresariales y del mercado. Dabei streben wir an, das Anlagerisiko zu reduzieren, die Renditen zu verbessern und einen positiven Einfluss auf Gesellschaft und Umwelt auszuüben. Diese Faktoren sind entscheidend, um für unsere Kunden langfristig nachhaltigen Wert zu schaffen.

Wenn sich bei einer Investition derartige Nachhaltigkeitsrisiken realisieren, kann dies die finanzielle Performance der betreffenden Investition beeinträchtigen. AXA IM übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Anlagen in keinem Fall Nachhaltigkeitsrisiken unterliegen, und es kann nicht garantiert werden, dass die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken es zu jeder Zeit ermöglichen wird, alle Nachhaltigkeitsrisiken zu identifizieren. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Beurteilung der Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Wertentwicklung eines bestimmten Produkts schwer einzuschätzen ist und inhärenten Einschränkungen unterliegt, wie etwa der Verfügbarkeit und Qualität der Daten.

Der detaillierte Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Risiken in die Risikomanagementprozesse von AXA IM und somit auch des Fonds gemäß dem französischen Dekret zur Umsetzung von Artikel 29 des Gesetzes auf nachhaltige Finanzinvestitionen wird im Jahresbericht von AXA IM zum Thema Klima beschrieben (gemeinsamer TCFD-Artikel-29-Bericht)<sup>22</sup> : [nachhaltig investieren - bnp paribas asset management france](#)

---

<sup>21</sup> Weitere Informationen zu den Richtlinien für aktive Aktionärschaft und Engagement von AXA IM finden Sie unter: [nachhaltig investieren - bnp paribas asset management frankreich](#)

<sup>22</sup> Hierzu gehören unter anderem das ESG-Risikomanagementframework von AXA IM, die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Renditen und die Bewertung physischer Risiken und Übergangsrisiken in Verbindung mit dem Klimawandel (einschließlich der Value @Risk @alpha@ für die Szenarien 1,5 ° C, 2 ° C und 3 ° C mithilfe der Climate VaR @alpha@ -Methodik von MSCI); siehe Abschnitt 8. „Gestión de riesgos“ und 6.5 „Tabla de indicadores climáticos“ des aktuellen Nachhaltigkeitsberichts von AXA IM.



45 rue Kléber  
92300 Levallois-Perret

## **SICAV AXA IM EURO SELECTION USD**

# **Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

## **SICAV AXA IM EURO SELECTION USD**

Tour Majunga - 6 Place de la Pyramide  
92800 Puteaux

# **Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

Auf der Hauptversammlung der SICAV AXA IM EURO SELECTION

## **Opinion**

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) AXA IM EURO SELECTION in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigefügt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss nach den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses der betrieblichen Tätigkeiten im abgelaufenen Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage der SICAV zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

## **Grundlage der Meinung**

### **Audit-Referenzrahmen**

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Jahresabschlussprüfung“ dieses Berichts.

### **Indipendenza**

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom französischen Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

### **Begründung der Beurteilungen**

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) über die Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere in Bezug auf die im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital, beziehen.

Die auf diese Weise durchgeführten Beurteilungen sind in den Kontext der Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und der Bildung unseres vorstehend dargelegten Urteils eingebettet.

Wir geben daher keine Beurteilung zu einzelnen Elementen dieses Jahresabschlusses ab.

## Spezifische Prüfungen

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Normen unseres Berufsstandes die gesetzlich und aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss der im Bericht des Verwaltungsrats sowie in den sonstigen an die Aktionäre über die Finanzlage und den Jahresabschluss gerichteten Dokumenten enthaltenen Angaben keine Beanstandungen zu melden.

Wir bestätigen, dass die im Abschnitt „Corporate Governance“ des Berichtes über die Verwaltung gemäß Artikel L. 225-37-4 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) vorgeschriebenen Informationen vorliegen.

## Verantwortung der Geschäftsführung und der Personen, die die Corporate Governance ausüben, für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, sowie für die Implementierung der internen Kontrollen, die sie für notwendig erachtet, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist es Aufgabe der Geschäftsführung, die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit zu beurteilen, gegebenenfalls die erforderlichen Informationen bezüglich der Fortführung der Geschäftstätigkeit in dem Jahresabschluss darzustellen und die Rechnungslegungsgrundsätze der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, es ist beabsichtigt, die SICAV zu liquidieren oder ihre Geschäftstätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat festgestellt.

## Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unser Ziel ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit, beinhaltet aber keine Garantie, dass eine in Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Berufsstandes durchgeführte Abschlussprüfung in der Lage ist, jedes wesentliche falsche Darstellungsbild aufzudecken. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.821-55 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) ausgeführt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Rentabilität oder die Qualität der Verwaltung Ihrer SICAV zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes durchgeführten Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus.

Darüber hinaus:

- Er identifiziert und beurteilt die Risiken, dass der Jahresabschluss wesentliche Falschangaben enthält, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, legt Prüfungsverfahren zum Umgang mit diesen Risiken fest und wendet diese an, und erlangt Prüfungsnachweise, die er für ausreichend und angemessen erachtet, um als Grundlage für sein Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches

Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- er nimmt Kenntnis von der für die Prüfung relevanten internen Kontrolle, um unter den gegebenen Umständen angemessene Prüfungshandlungen festzulegen, und nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Vertretbarkeit der von der Geschäftsführung vorgenommenen Schätzungen sowie die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss;
- Er beurteilt die Angemessenheit der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch die Verwaltungsgesellschaft und bewertet anhand der gesammelten Informationen das Vorliegen oder Nichtvorliegen wesentlicher Unsicherheiten im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen, die geeignet sind, die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit in Frage zu stellen. Diese Beurteilung stützt sich auf die bis zum Datum seines Berichts gesammelten Informationen. Es sei jedoch darauf hingewiesen, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Unternehmensfortführung in Frage stellen könnten. Wenn er zu der Auffassung gelangt, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Angaben zu dieser Unsicherheit hin oder, wenn diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, äußert er eine qualifizierte Bescheinigung oder die Versagung der Bestätigung;
- Er beurteilt die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und beurteilt, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars S.A.

Levallois-Perret, Datum der elektronischen Unterschrift  
Dokument durch elektronische Unterschrift  
authentifiziert und datiert

30.3.2026

DocuSigned by:  
**DUNAND-ROUX Gilles**  
F00F00A05070

Gilles DUNAND-ROUX

Associé

## AXA IM EURO

### Aktivbilanz zum 31/12/2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Netto-Sachanlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanzielle Wertpapiere</b>		
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)<sup>1</sup></b>	<b>706.349.927,58</b>	<b>523.138.957,20</b>
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	706.349.927,58	523.138.957,20
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>In Aktien umwandelbare Schuldverschreibungen (B)<sup>1</sup></b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)<sup>1</sup></b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitle (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anteile an OGA und Investmentfonds (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OGAW	0,00	0,00
AIF und Äquivalente anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Andere OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
<b>Einlagen (F)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanztermininstrumente (G)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Sicherheit gewährten Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
<b>Loans (I)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige zulässige Vermögenswerte (J)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwischensumme zulässige Vermögenswerte I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>706.349.927,58</b>	<b>523.138.957,20</b>
<b>Forderungen und aktive Erfüllungsbeiträge</b>	<b>0,00</b>	<b>33.678,35</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>1.679.351,65</b>	<b>9.377.066,11</b>
<b>Zwischensumme Vermögenswerte außer zulässigen Vermögenswerten II<sup>1</sup></b>	<b>1.679.351,65</b>	<b>9.410.744,46</b>
<b>Gesamt Aktiva I + II</b>	<b>708.029.279,23</b>	<b>532.549.701,66</b>

(1) Sonstige Vermögenswerte sind Vermögenswerte, die keine zulässigen Vermögenswerte im Sinne der Verordnung oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital sind, die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

## AXA IM EURO

### Passivbilanz zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Eigenkapital:</b>		
Kapital	489.209.753,00	501.495.317,11
Rücklage auf Nettoertrag	15.441.402,97	1.073.793,20
Rücklagen aus realisierten Nettogewinnen und -verlusten	149.501.966,87	12.953.329,28
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	52.812.766,61	16.789.571,07
<b>Eigenkapital I</b>	<b>706.965.889,45</b>	<b>532.312.010,66</b>
<b>Zulässige Passiva:</b>		
<b>Finanzinstrumente (A)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Abgangstransaktionen bei Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanzwerten	0,00	0,00
<b>Finanztermininstrumente (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige zulässige Passiva (C)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Passiva:</b>		
Schulden und Abgrenzungsposten (passiv)	1.063.389,78	237.691,00
Bankwettbewerbe	0,00	0,00
<b>Zwischensumme sonstige Passiva IV</b>	<b>1.063.389,78</b>	<b>237.691,00</b>
<b>Gesamtpassiva: I + III + IV</b>	<b>708.029.279,23</b>	<b>532.549.701,66</b>

## AXA IM EURO

### Ergebnisrechnung per 31.12.2025 in

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Nettofinanzerträge</b>		
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Produkte auf Aktien	16.905.514,64	11.687.570,12
Produkte auf Anleihen	119.810,78	0,00
Produkte auf Schuldtitel	0,00	0,00
Produkte auf OGA-Anteile *	0,00	0,00
Erzeugnisse aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	191.211,21	62.335,28
<b>Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften</b>	<b>17.216.536,63</b>	<b>11.749.905,40</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Krediten	0,00	0,00
Aufwendungen für sonstige zulässige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	-182,29
<b>Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>	<b>0,00</b>	<b>-182,29</b>
<b>Nettofinanzerträge gesamt (A)</b>	<b>17.216.536,63</b>	<b>11.749.723,11</b>
<b>Sonstige Erträge:</b>		
Rückübertragung der Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>		
Verwaltungsgebühr der Verwaltungsgesellschaft	-3.657.296,22	-3.153.852,36
Auditgebühren, Studien von Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-10.418,74	-20.727,05
<b>Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)</b>	<b>-3.667.714,96</b>	<b>-3.174.579,41</b>
<b>Zwischensumme Nettoerträge vor Abgrenzungsposten C = A + B</b>	<b>13.548.821,67</b>	<b>8.575.143,70</b>
<b>Abgrenzung des Nettoertrags des Geschäftsjahres (D)</b>	<b>-609.090,22</b>	<b>-703.782,30</b>
<b>Nettoerträge I = C + D</b>	<b>12.939.731,45</b>	<b>7.871.361,40</b>
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Abgrenzungsposten:</b>		
Realisierte Gewinne und Verluste	28.683.786,37	26.913.588,68
Externe Transaktionskosten und Veräußerungskosten	-1.403.979,13	-529.265,80
Forschungsgebühren	0,00	0,00
An die Versicherer zurückgeflossener Anteil der realisierten Wertsteigerungen	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Kapital- oder Performancegarantiezahlungen	0,00	0,00
<b>Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Abgrenzungsposten E</b>	<b>27.279.807,24</b>	<b>26.384.322,88</b>
<b>Abgrenzung der realisierten Nettogewinne oder -verluste F</b>	<b>19.254.078,69</b>	<b>-2.613.705,31</b>
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F</b>	<b>46.533.885,93</b>	<b>23.770.617,57</b>
<b>Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Abgrenzungsposten:</b>		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich der Währungskursschwankungen bei zulässigen Vermögenswerten	30.230.479,69	-14.372.540,98
Wechselkursdifferenzen auf Finanzkonten in Fremdwährung	0,00	0,00
Forderungen aus Kapital- oder Performancegarantien	0,00	0,00
An die Versicherer zurückzubehaltender Teil der nicht realisierten Wertsteigerungen	0,00	0,00
<b>Zwischensumme nicht realisierter Nettogewinne oder -verluste vor Abgrenzungsposten G</b>	<b>30.230.479,69</b>	<b>-14.372.540,98</b>

## AXA IM EURO

### Ergebnisrechnung per 31.12.2025 in

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Abgrenzung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H</b>	<b>-36.891.330,46</b>	<b>-479.866,92</b>
<b>Nicht realisierte Nettogewinne/Nettoverluste III = G + H</b>	<b>-6.660.850,77</b>	<b>-14.852.407,90</b>
<b>Abschlagszahlungen:</b>		
Abschlagszahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr j	0,00	0,00
Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr k	0,00	0,00
<b>Im Geschäftsjahr IV gezahlte Anzahlungen gesamt = J + K</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettoergebnis = I + II + III - IV</b>	<b>52.812.766,61</b>	<b>16.789.571,07</b>

\* In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Steuertransparenz konnten die Erträge aus OGA-Anteilen entsprechend den zugrunde liegenden Erträgen angepasst werden.

## AXA IM EURO

---

# Wiederholung der Anlagestrategie

Das Ziel der SICAV ist die Erzielung einer Wertentwicklung durch ein Engagement an den Aktienmärkten der Eurozone mittels einer dynamischen Verwaltung mit Ermessensspielraum, die insbesondere auf der Auswahl von Finanzinstrumenten beruht, die auf der finanziellen Analyse der Emittenten basiert.

Die SICAV berücksichtigt die Kriterien für eine verantwortungsvolle Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführung (ESG).

Der Prospekt der SICAV beschreibt ihre Merkmale umfassend und präzise.

## AXA IM EURO

# RECHNUNGSLEGUNGSGRÖSSEN UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung Nr. 2020-07 der Behörde für Rechnungslegungsnormen (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch die Verordnung Nr. 2022-03 über die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital, aufgestellt.

Außerordentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres: **keine**.

Schätzungsänderungen und Änderungen der Bedingungen ( ggf. mit Nachweis ): **Keine**. Art der im Geschäftsjahr korrigierten Fehler: **Keine**.

Rechnungslegungsänderungen, die der Information der Anteilinhaber unterliegen: **Keine**.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- Fidelität des Bildes, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit;
- Regelmäßigkeit, Aufrichtigkeit;
- Prudence;
- Beständigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

### 1. Abweichungen (falls zutreffend):

- Grundannahmen, auf denen die Aufstellung des Jahresabschlusses beruht: Entfällt
- Den allgemeinen Vorschriften für die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, insbesondere der Abweichung in Bezug auf die Dauer des Geschäftsjahres: Entfällt

### 2. Regeln für die Bewertung und Verbuchung der Vermögenswerte

Das Portfolio wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes und bei der Aufstellung des Jahresabschlusses wie folgt bewertet:

#### Wertpapiere:

#### Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten französischen oder ausländischen Markt gehandelt werden :

- An einem geregelten französischen oder ausländischen Markt gehandelte Finanzinstrumente und Wertpapiere: Schlusskurs vom Bewertungstag (Quelle: Thomson-Reuters).
- Wertpapiere, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde, werden zum letzten offiziell veröffentlichten Kurs oder zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bewertet. Die Belege werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.
- Währungen: Fremdwährungen werden zu dem am Bewertungstag in London um 16.00 Uhr veröffentlichten Wechselkurs in Euro umgerechnet (Quelle: WM Company).
- An eine feste oder variable Verzinsung gebundene Anleihen und Zinsprodukte, einschließlich Schatzwechsel mit jährlicher Verzinsung (BTAN), Schatzwechsel mit fester Verzinsung und Abzinsung (BTF), werden täglich zum Marktwert auf der Grundlage von Bewertungskursen bewertet, die von Datenanbietern stammen, die von der Verwaltungsgesellschaft als zulässig eingestuft wurden und nach der Art des Instruments priorisiert werden. Sie werden zum Kuponfußpreis bewertet.

Die folgenden Instrumente werden jedoch nach den folgenden spezifischen Methoden

bewertet: Anteile oder Aktien von OGA:

- Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten offiziell veröffentlichten Nettoinventarwert bewertet. Organismen für gemeinsame Anlagen, die in einer Frist bewertet werden, die nicht mit der Ermittlung des Nettoinventarwerts des OGA vereinbar ist, werden auf der Grundlage von Schätzungen unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bewertet.

Handelbare Forderungspapiere außer Schatzanweisungen mit jährlichem Zinseszins (BTAN), Schatzanweisungen mit fester Verzinsung und Abgeltungssatz (BTF):

## AXA IM EURO

---

Handelbare Forderungspapiere (TCN) werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet. Der verwendete Abzinsungssatz ist der Abzinsungssatz bei der Emission oder den Emissionen von vergleichbaren Titeln, denen gegebenenfalls eine den intrinsischen Merkmalen des Wertpapieremittenten entsprechende Differenz (Marktspreid des Emittenten) zugeschlagen wird.

Die verwendeten Marktzinsen sind:

- für den Euro die €STR-Kurve (Overnight Indexed Swap OIS-Methode),
- für USD die Swapkurve der Fed Funds (Overnight Indexed Swap OIS-Methode),
- für GBP die SONIA-Kurve (Overnight Indexed Swap OIS-Methode).

Der Diskontierungssatz ist ein interpolierter Satz (durch lineare Interpolation) zwischen den beiden nächsten notierten Perioden, die die Laufzeit des Wertpapiers einrahmen.

### Die Verbriefungsinstrumente:

- Asset-Backed Securities (ABS): ABS werden auf der Grundlage eines von Dienstleistern, Datenanbietern, geeigneten Gegenparteien und/oder von der Verwaltungsgesellschaft benannten Drittanbietern (d. h. geeigneten Datenanbietern) bereitgestellten Bewertungskurses bewertet.
- Collateralised Debt Obligations (CDO) und Collateralised Loan Obligations (CLO):
  - (i) nachrangige Tranchen von CDO und/oder CLO und (ii) „maßgeschneiderte“ Clos werden auf der Grundlage eines Bewertungskurses bewertet, der von den arrangierenden Banken, den „Lead Managers“, den Gegenparteien, die sich zur Bereitstellung dieser Bewertungskurse verpflichtet haben, und/oder von Dritten, die von der Verwaltungsgesellschaft ernannt werden (d. h. zulässige Datenanbieter), stammt
  - (ii) Wertpapiere, die von CDO und/oder CLO begeben wurden, (i) nachrangige Tranchen von CDO und/oder CLO oder (ii) „maßgeschneiderte“ CLO werden auf der Grundlage eines von der Verwaltungsgesellschaft benannten Drittanbieters (d. h. eines zulässigen Datenanbieters) bereitgestellten Bewertungskurses bewertet.

Die für die Bewertung der Verbriefungsinstrumente verwendeten Kurse stehen unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft.

### Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren:

- Darlehen/Kreditaufnahme:
  - Wertpapierleihgeschäfte: Die verliehenen Wertpapiere werden zum Marktwert der Wertpapiere bewertet; die Verbindlichkeit, die die verliehenen Wertpapiere darstellt, wird auf Grundlage der Bedingungen des Verbindlichkeitsscheins bewertet.
  - Entlehene Wertpapiere: Die Verbindlichkeiten aus verliehenen Wertpapieren werden gemäß den vertraglichen Bedingungen bewertet.
- Pensioni :
  - Pensionsgeschäfte: Die Forderung aus in Pension genommenen Wertpapieren wird gemäß den vertraglichen Modalitäten bewertet.
  - Inpensionsgaben: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert der Wertpapiere bewertet; die Verbindlichkeit, die die in Pension gegebenen Wertpapiere darstellt, wird nach den vertraglichen Modalitäten bewertet.
- Erhaltene Finanzinstrumente und/oder Sicherheiten:
  - Die Verwaltungsgesellschaft nimmt täglich eine Bewertung der erhaltenen Sicherheiten auf der Grundlage der im Prospekt vorgesehenen Bewertungsregeln und auf Basis der Marktpreise vor. Die Nachschussaufforderungen erfolgen auf täglicher Basis.

### **Finanzinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden :**

Sie werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet

- Differenzkontrakte (CFD): Differenzkontrakte werden zu ihrem Marktwert auf der Grundlage der Schlusskurse der zugrunde liegenden Wertpapiere am Bewertungstag bewertet. Der Börsenwert der entsprechenden Positionen gibt die Differenz zwischen dem Börsenwert und dem Strike der zugrunde liegenden Wertpapiere an.
- Credit Default Swaps (CDS): CDS werden nach der von der ISDA empfohlenen Standardmethode für CDS bewertet. (Quelle: Markit für die CDS-Kurven und die Einbringungsquote sowie Bloomberg für die Zinskurven).
- Devisentermingeschäfte (Forex Forwards): Währungstermingeschäfte werden auf der Grundlage einer Berechnung bewertet, die Folgendes berücksichtigt:

## AXA IM EURO

---

- Nominalwert des Instruments,
- Der Ausübungspreis des Instruments,
- Die Diskontierungsfaktoren für die restliche Laufzeit,
- Kassakurs zum Marktwert,

## AXA IM EURO

---

- Der Devisenterminkurs für die restliche Laufzeit, definiert als das Produkt des Kassakurses und des Produkts der Diskontierungsfaktoren in jeder Währung, berechnet anhand der entsprechenden Zinskurven.

⇒ OTC-Derivate innerhalb der Geldmarktverwaltung (außer CDS, FX Forwards und CFD):

- Zinsswap gegen €STR, FED FUNDS oder SONIA:  
Sie werden nach der Methode der Rückstandskosten bewertet. Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts werden Zins- und/oder Währungsswaps zum Marktwert bewertet, der auf Grundlage des Preises berechnet wird, der sich aus der Barwert-Methode für die künftigen Cashflows (Kapital und Zinsen) zum geltenden Zins- und/oder Währungskurs des Marktes errechnet. Die Aktualisierung erfolgt anhand einer Nullkupon-Zinskurve.
- Zinsswap gegenüber einer EURIBOR- oder LIBOR-Referenz:  
Sie werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf Grundlage der von den Gegenparteien berechneten Preise unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft ermittelt wird.

⇒ OTC-Derivate außerhalb des Geldmarktmanagements (außer CDS, FX Forwards und CFD):

Derivate werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf Basis der von den Kontrahenten berechneten Preise unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft ermittelt wird.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft dies für notwendig erachtet, kann eine bestimmte Anlage oder ein bestimmter Titel nach einer anderen als den zuvor genannten Methoden bewertet werden, die auf Empfehlung des Global Risk Management oder eines Portfoliomanagers nach Genehmigung durch das Global Risk Management vorgeschlagen werden. Wenn der Wert einer Anlage weder mit der üblichen noch mit einer alternativen Methode nachvollziehbar ist, entspricht dieser dem voraussichtlich realisierbaren Wert, der unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft geschätzt wird.

In der Praxis bedeutet dies, dass, wenn die Verwaltungsgesellschaft gezwungen ist, eine Transaktion zu einem Preis auszuführen, der erheblich von der gemäß den hier dargestellten Bewertungsregeln erwarteten Bewertung abweicht, alle im Fonds verbleibenden Wertpapiere zu diesem neuen Preis bewertet werden müssen

### 3. Rechnungslegungsverfahren

Die Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Kosten

verbucht. Die Referenzwährung der Buchführung des Portfolios ist

der Euro. Das Geschäftsjahr erstreckt sich über zwölf Monate.

Die Ertragsbuchung erfolgt nach der Methode der **aufgelaufenen Kupons**.

Die Handelskosten werden auf den spezifischen Konten der SICAV verbucht und werden daher nicht zum Einstandspreis der Wertpapiere ohne Kosten addiert.

Als Methode für die Veräußerung von Wertpapieren wird der PRMP (ou Prix de Revient Moyen Pondéré, deutsch: gewichteter durchschnittlicher Ertragspreis) verwendet. Bei Derivaten wird hingegen die FIFO-Methode (First In - First Out, deutsch: „erst eingekauft - erst verkauft“) verwendet.

### 4. Preisanpassung („Swing Pricing“)

Wenn die auf Grundlage des letzten verfügbaren Nettoinventarwerts an einem Bewertungstag bewerteten Nettozeichnungs- und -rücknahmeanträge an diesem Bewertungstag einen bestimmten Schwellenwert überschreiten, der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft wird, kann der Nettoinventarwert nach oben oder unten angepasst werden, um die Handelskosten und andere Kosten widerzuspiegeln, die beim Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten zur Deckung der täglichen Nettogeschäfte entstehen können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Preisanpassungsmechanismus auf den OGA anwenden. Die Höhe der Preisanpassung wird von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

### 5. Ausschüttungspolitiken

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich gemäß den gesetzlichen Bestimmungen folgendermaßen zusammen:

- das Nettovermögen zuzüglich des Vortrags auf neue Rechnung und erhöht bzw. vermindert um die abgegrenzten Erträge;
- die während des Geschäftsjahres realisierten Wertsteigerungen abzüglich Kosten, vermindert um die realisierten Wertminderungen abzüglich Kosten, erhöht um die während früherer Geschäftsjahre festgestellten gleichartigen

## **AXA IM EURO**

---

Nettowertsteigerungen, die nicht

## AXA IM EURO

---

ausschüttet oder thesauriert und um den Saldo der abgegrenzten Kapitalerträge erhöht oder vermindert.

Die ausschüttungsfähigen Beträge werden unabhängig voneinander, nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres ganz oder teilweise thesauriert und/oder ausgeschüttet und/oder vorgetragen.

Während des Geschäftsjahres können auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft und im Rahmen der am Tag des Beschlusses realisierten ausschüttungsfähigen Beträge Abschlagszahlungen ausgeschüttet werden.

### Thesaurierende Anteile:

Die ausschüttungsfähigen Beträge werden jedes Jahr vollständig thesauriert.

### **6. Methode zur Berechnung der Betriebs- und Verwaltungskosten**

Diese Kosten decken alle Kosten ab, die der SICAV direkt in Rechnung gestellt werden, mit Ausnahme der Transaktionskosten.

Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren (Brokergebühren, Börsensteuer usw.) und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Die Verwaltungsgebühren können sich um folgende Gebühren erhöhen:

- die der SICAV in Rechnung gestellte Umsatzprovision,
- la remunerazione percepita dall'agente prestatore a seguito dell'esecuzione di operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

Die der SICAV in Rechnung gestellten Verwaltungs- und Betriebskosten betragen daher:

- Direkt in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der SICAV erfasste Kosten :
  - Verwaltungsgebühren, einschließlich externer Kosten für die Portfolioverwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Anwälte):
    - Aktien der Klasse „A“: Der Höchstsatz für die Verwaltungsgebühren beträgt 0,70% des Nettovermögens einschl. Steuern (einschl.
    - Aktien der Klasse „E“: Der Höchstsatz für die Verwaltungsgebühren beträgt 0,70% des Nettovermögens einschl. Steuern (einschließlich OGA)
    - Aktien der Klasse „R“: Der Höchstsatz für die Verwaltungsgebühren beträgt 1,60% des Nettovermögens einschl. Steuern (einschließlich OGA)
    - Aktien der Klasse „T“: Der Höchstsatz für die Verwaltungsgebühren beträgt 1,20 % des Nettovermögens einschl. Steuern (einschl.
    - Aktien der Klasse „S“: Der Höchstsatz für die Verwaltungsgebühren beträgt 1,60% des Nettovermögens einschl. Steuern (einschl.
    - Aktien der Klasse „V“: Der Höchstsatz für die Verwaltungsgebühren beträgt 0,80% des Nettovermögens einschl. Steuern (einschließlich OGA).
    - Aktien der Klasse „I“: Der maximale Satz der Verwaltungsgebühren beträgt 0,45% des Nettovermögens einschl. Steuern (einschließlich OGA)
- Höchstgrenze für indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungsgebühren):
  - Entfällt. Soweit die Anlage der SICAV in zugrunde liegenden OGA nicht mehr als 20% ihres Vermögens ausmacht, muss die Höhe der indirekten Kosten nicht in der obigen Tabelle angegeben werden. Dies bedeutet jedoch nicht, dass die SICAV aufgrund dieser Anlage keine Kosten tragen wird.
- Transaktionsprovision / Verwahrstelle:
  - Belastung jeder Transaktion in Höhe von maximal 50 € inkl. Steuern.
- Outperformancegebühr:
  - Entfällt
- Rückübertragung der Verwaltungsgebühren:
  - Entfällt

## AXA IM EURO

---

- Art der Kosten, die das Unternehmen für die Arbeitnehmer-Pensionsfonds trägt. Diese Gebührenposition gilt nicht für andere OGA als die Fonds d'Epargne Salariale:  
-entfällt

### **7. Grundsätze und Regeln für die Aufteilung der Portfoliobestände des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten**

Die direkt an den Kreditmärkten engagierten Wertpapiere werden in die folgenden Kategorien eingestuft: Wertpapiere mit einem günstigen Rating oder „Investment Grade“

Risikoreichste oder "Non Investment Grade"-Titel

Nicht mit einem Rating versehene oder intern mit einem Rating versehene Wertpapiere oder „KEIN RATING“

Die Finanzratings von 3 Agenturen werden verwendet, um die Anlagequalität zu bestimmen. Das Rating kann für einen Emittenten und/oder ein Wertpapier gelten.

Die angewandte Regel ist es, Folgendes zu berücksichtigen:

- Vorrangig das schlechteste Rating des Titels zwischen den 3 Agenturen, falls vorhanden;
- Anschließend wird das langfristige Rating des Emittenten
- Schließlich wird das kurzfristige Rating

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

Tabelle der maßgeblichen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>706.965.889,45</b>	<b>532.312.010,66</b>	<b>617.571.815,43</b>	<b>550.392.503,08</b>	<b>787.108.305,89</b>
<b>A</b>					
Nettovermögen	364.458.217,69	32.505.958,71	43.871.514,43	331.998.996,95	459.568.644,42
Anzahl der Anteile	84.976,8227	8.188,1374	11.391,0431	98.512,1244	102.407,2775
Nettoinventarwert pro Anteil	4.288,91	3.969,88	3.851,40	3.370,13	4.487,65
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	0,00	0,00	-124,74	0,00	0,00
<b>E</b>					
Nettovermögen	31.992.952,47	26.032.496,73	29.761.260,22	31.958.377,37	54.228.680,40
Anzahl der Anteile	18.762,6178	16.493,4666	19.435,7598	23.850,8934	30.393,2314
Nettoinventarwert je Anteil	1.705,14	1.578,35	1.531,26	1.339,92	1.784,23
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	141,96	90,61	-41,23	18,55	110,67
<b>I</b>					
Nettovermögen	298.850.161,75	457.651.141,34	531.745.327,12	175.310.567,42	256.543.184,61
Anzahl der Anteile	216.702,3709	359.408,2292	431.516,0982	162.987,3323	179.562,9290
Nettoinventarwert je Anteil	1.379,08	1.273,34	1.232,27	1.075,60	1.428,70
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### AXA IM EURO

An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	117,83	76,34	-30,17	17,68	91,73

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

Tabelle der maßgeblichen Elemente in den letzten fünf Geschäftsjahren

Ausgedrückt in Euro	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>R</b>					
Nettovermögen	2.350.480,18	2.198.512,72	2.198.449,90	2.131.510,42	3.031.894,44
Anzahl der Anteile	1.718,4785	1.720,9294	1.757,9479	1.930,4115	2.043,6428
Nettoinventarwert pro Anteil	1.367,76	1.277,51	1.250,57	1.104,17	1.483,57
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	103,04	61,57	-44,72	4,97	80,33

<b>S</b>					
Nettovermögen	868.154,61	5.170.897,07	2.006.771,88	2.455.690,94	5.058.286,31
Anzahl der Anteile	634,7246	4.047,6595	1.604,6848	2.224,0208	3.409,5692
Nettoinventarwert je Anteil	1.367,76	1.277,50	1.250,57	1.104,16	1.483,55
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	103,04	61,57	-44,72	4,94	80,33

<b>T</b>					
Nettovermögen	2.719.096,91	2.275.565,28	1.510.460,99	949.267,14	1.524.778,04
Anzahl der Anteile	1.926,5542	1.733,1259	1.179,8934	843,1925	1.012,0296
Nettoinventarwert je Anteil	1.411,37	1.312,98	1.280,16	1.125,80	1.506,65
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### AXA IM EURO

An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	111,31	68,67	-40,75	9,74	86,87

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

**Tabelle der maßgeblichen Elemente in den letzten fünf Geschäftsjahren**

Ausgedrückt in Euro	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>V</b>					
Nettovermögen	5.726.825,84	6.477.438,81	6.478.030,89	5.588.092,84	7.152.837,66
Anzahl der Anteile	3.931,0987	4.798,7807	4.941,8817	4.866,8817	4.673,6904
Nettoinventarwert pro Anteil	1.456,80	1.349,80	1.310,84	1.148,18	1.530,44
Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalisierung je Anteil	120,01	76,12	-36,57	14,70	93,60

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Entwicklung des Eigenkapitals

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>532.312.010,66</b>	<b>617.571.815,43</b>
<b>Fluss des Geschäftsjahres:</b>		
Abgefragte Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	370.342.637,36	158.326.886,99
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-266.747.867,17	-264.173.617,36
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Abgrenzungsposten	13.548.821,67	8.575.143,70
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Abgrenzungsposten	27.279.807,24	26.384.322,88
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen oder Wertminderungen vor Abgrenzungsposten	30.230.479,69	-14.372.540,98
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Nettoergebnis	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Sonstige Bestandteile	0,00	0,00
<b>Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)</b>	<b>706.965.889,45</b>	<b>532.312.010,66</b>

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	En parts	In Höhe von
<b>A</b>		
Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile	88.515,7723	343.996.403,86
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-11.727,0870	-48.633.754,20
Nettoausgleich aus Zeichnungen/Rücknahmen	76.788,6853	295.362.649,66
<b>E</b>		
Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile	11.052,6686	16.128.515,10
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-8.783,5174	-12.432.649,60
Nettoausgleich aus Zeichnungen/Rücknahmen	2.269,1512	3.695.865,50
<b>I</b>		
Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile	6.158,1369	7.933.352,20
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-148.863,9952	-197.954.879,39
Netto-Saldo aus Zeichnungen/Rücknahmen	-142.705,8583	-190.021.527,19
<b>R</b>		
Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile	161,6661	198.986,88
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-164,1170	-215.532,70
Nettoausgleich aus Zeichnungen/Rücknahmen	-2,4509	-16.545,82
<b>S</b>		
Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile	94,3328	117.126,30
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-3.507,2677	-4.553.886,64
Netto-Saldo aus Zeichnungen/Rücknahmen	-3.412,9349	-4.436.760,34
<b>T</b>		
Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile	1.505,6143	1.968.253,02
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-1.312,1860	-1.728.570,52
Nettoausgleich aus Zeichnungen/Rücknahmen	193,4283	239.682,50
<b>V</b>		
Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile	0,0000	0,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-867,6820	-1.228.594,12
Nettoausgleich aus Zeichnungen/Rücknahmen	-867,6820	-1.228.594,12

#### Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	In Höhe von
<b>A</b>	
Erhaltene Zeichnungsgebühren	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Summe der vereinnahmten Gebühren	0,00

## AXA IM EURO

---

E	
Acquirite subscription fees	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Summe der vereinnahmten Gebühren	0,00

## AXA IM EURO

---

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	In Höhe von
<b>I</b>	
Acquirite subscription fees	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Summe der vereinnahmten Gebühren	0,00
<b>R</b>	
Erhaltene Zeichnungsgebühren	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Summe der vereinnahmten Gebühren	0,00
<b>S</b>	
Acquirite subscription fees	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Summe der vereinnahmten Gebühren	0,00
<b>T</b>	
Acquirite subscription fees	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Summe der vereinnahmten Gebühren	0,00
<b>V</b>	
Erhaltene Zeichnungsgebühren	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Summe der vereinnahmten Gebühren	0,00

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0010777391	A	Thesaurierbar und/oder ausschüttbar	EUR	364.458.217,69	84.976,8227	4.288,91
FR0012993160	E	Capitalisierbar	EUR	31.992.952,47	18.762,6178	1.705,14
FR0013419843	I	Thesaurierbar	EUR	298.850.161,75	216.702,3709	1.379,08
FR0013321023	R	Thesaurierbar	EUR	2.350.480,18	1.718,4785	1.367,76
FR0013321007	S	Capitalisierbar	EUR	868.154,61	634,7246	1.367,76
FR0013321015	T	Thesaurierbar	EUR	2.719.096,91	1.926,5542	1.411,37
FR0013320991	V	Capitalisierbar	EUR	5.726.825,84	3.931,0987	1.456,80

## **AXA IM EURO**

### **Anhang zum Jahresabschluss**

---

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

#### Direktes Exposure auf dem Aktienmarkt (außer Wandelanleihen)

ausgedrückt in Tausend Euro	Exposition +/-	Aufschlüsselung der bedeutenden Exposures nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Spanien +/-	Niederlande +/-	Italien +/-
<b>Activo</b>						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	706.349,93	246.452,61	162.992,22	76.859,63	68.435,75	51.897,09
Temporäre Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>						
Abgangstransaktionen bei Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Temporäre Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ausserbilanz</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Optionen	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Insgesamt</b>	<b>706.349,93</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

## AXA IM EURO

---

### Anhang zur Jahresrechnung

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Exposure im Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Exposures

ausgedrückt in Tausend Euro	Exposition +/-	Aufteilung des Exposures nach Laufzeit			Aufschlüsselung nach Delta- Niveau	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Insgesamt</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

#### Direktes Exposure am Zinsmarkt (außer Wandelanleihen)

ausgedrückt in Tausend Euro	Exposition +/-	Aufschlüsselung des Exposures nach Zinstyp			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder revidierbarer Zins +/-	Indexierter Satz +/-	Sonstige oder ohne Zinsgegenpartei +/-
<b>Actif</b>					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligationen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel (Titres de créances)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Temporäre Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.679,35	0,00	0,00	0,00	1.679,35
<b>Passiva</b>					
Abgangstransaktionen auf Finanzinstrumente Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ausserbilanz</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>	NA	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.679,35</b>

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

#### Direktes Exposure im Zinsmarkt (außer Wandelanleihen) – Aufteilung nach Laufzeit

ausgedrückt in Tausend Euro	[0 - 3 Monate] +/-	[3 - 6 Monate] +/-	[6 Monate -1 Jahr] +/-	[1 - 3 Jahre] +/-	[3 - 5 Jahre] +/-	[5 - 10 Jahre] +/-	>10 Jahre +/-
<b>Activo</b>							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligationen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Temporäre Wertpapierg eschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonte n	1.679,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>							
Abgangstran saktionen von Finanzinstru menten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Temporäre Wertpapierg eschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonte n	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ausserbilanz</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>	<b>1.679,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Märkten Direkte Währungsexposure

ausgedrückt in Tausend Euro	GBP +/-	DKK +/-			Sonstige Währungen +/-
<b>Activo</b>					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	29.976,50	6.911,05	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel (Titres de créances)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Temporäre Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>					
Abgangstransaktionen auf Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Temporäre Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schulden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ausserbilanz</b>					
Forderungen in Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>	<b>29.976,50</b>	<b>6.911,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Direkte und indirekte Engagements an den Märkten Direkte

#### Kreditengagements

ausgedrückt in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht invest. Grade +/-	Nicht bewertet +/-
<b>Activo</b>			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle (Titres de créances)	0,00	0,00	0,00
Temporäre Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>			
Abgangstransaktionen bei Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Temporäre Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
<b>Ausserbilanz</b>			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Saldo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Die Grundsätze und Regeln für die Aufteilung der Portfoliobestände des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten sind im Abschnitt „Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden“ dargelegt.

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen  
Märkten Engagement aus Transaktionen mit Gegenpartei

ausgedrückt in Tausend Euro	Aktueller konstitutiver Wert einer Schuld	Aktueller Wert einer Schuld
<b>Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Transaktionen</b>		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Geliehene Wertpapiere	0,00	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Collateral espèces	0,00	
Garantieeinlage gezahlte Barmittel	0,00	
<b>Operationen, die in der Passivseite der Bilanz enthalten sind</b>		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Schulden		
Collateral espèces		0,00

## AXA IM EURO

---

### **Anhang zur Jahresrechnung**

#### **Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten Indirekte Engagements für OGA von Multi- Managern**

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Sonstige Informationen zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung Forderungen und Verbindlichkeiten - Aufgliederung nach Art

	31.12.2025
<b>Forderungen</b>	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Subscriptions in reducible	0,00
Zu erhaltende Kupons	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Amortisierte Anleihen	0,00
Garantieeinlagen	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
<b>Gesamtforderungen</b>	<b>0,00</b>
<b>Schulden</b>	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu zahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-1.063.161,78
Garantieeinlagen	0,00
Diverse sonstige Debitoren	-228,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.063.389,78</b>
<b>Summe Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.063.389,78</b>

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Sonstige Bilanz- und Ergebnisrechnungsdaten

#### Verwaltungsgebühren, sonstige Aufwendungen und Kosten

<b>A</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Kosten	1.899.331,50
Fixe Gebühr in % aktuell	0,70
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühr in % aktuell	0,00
Rückübertragung von Verwaltungsgebühren	0,00

<b>E</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Kosten	199.156,27
Fixe Gebühr in % aktuell	0,70
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühr in % aktuell	0,00
Rückübertragung von Verwaltungsgebühren	0,00

<b>I</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Kosten	1.407.793,98
Fixe Gebühr in % aktuell	0,45
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühr in % aktuell	0,00
Rückübertragung von Verwaltungsgebühren	0,00

<b>R</b>	<b>31.12.2025</b>
Feste Kosten	36.296,92
Fixe Kosten in % aktuell	1,60
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühr in % aktuell	0,00
Rückübertragung von Verwaltungsgebühren	0,00

<b>S</b>	<b>31.12.2025</b>
Feste Kosten	48.457,62
Fixe Gebühr in % aktuell	1,60
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühr in % aktuell	0,00
Rückübertragung von Verwaltungsgebühren	0,00

<b>T</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Kosten	32.002,54
Fixe Gebühr in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühr in % aktuell	0,00
Rückübertragung von Verwaltungsgebühren	0,00

**AXA IM EURO****Anhang zur Jahresrechnung****Sonstige Bilanz- und Ergebnisrechnungsdaten****Verwaltungsgebühren, sonstige Aufwendungen und Kosten**

<b>V</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Kosten	44.676,13
Fixe Gebühr in % aktuell	0,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühr in % aktuell	0,00
Rückübertragung von Verwaltungsgebühren	0,00

## AXA IM EURO

---

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Sonstige Informationen zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung Erhaltene und geleistete Sicherheiten

Sonstige Verbindlichkeiten (nach Produktart)	31.12.2025
<b>Erhaltene Sicherheiten</b>	0,00
Davon Finanzinstrumente, die als Garantie erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind	0,00
<b>Erteilte Garantien</b>	0,00
Davon Finanzinstrumente, die als Sicherheit gegeben wurden und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
<b>Erhaltene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen</b>	0,00
<b>Vergebene und noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen</b>	0,00
<b>Sonstige außerbilanzielle Verpflichtungen</b>	0,00
<b>Insgesamt</b>	<b>0,00</b>

**AXA IM EURO**

---

**Anhang zur Jahresrechnung****Sonstige Informationen zur Bilanz und zur Gewinn- und****Verlustrechnung Befristete Käufe**

<b>Sonstige Verbindlichkeiten (nach Produktart)</b>	<b>31.12.2025</b>
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufrecht	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

## AXA IM EURO

---

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Sonstige Bilanz- und Ergebnisverwendungsangaben Instrumente

#### von Verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Libellé	31.12.2025
Insgesamt			0,00

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Ermittlung und Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge

#### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoertrag

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoertrag	31.12.2025	31.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>12.939.731,45</b>	<b>7.871.361,40</b>
Abschlagszahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>12.939.731,45</b>	<b>7.871.361,40</b>
Rücklagen auf neue Rechnung	15.441.402,97	1.073.793,20
<b>Ausschüttbare Beträge für den Nettoertrag</b>	<b>28.381.134,42</b>	<b>8.945.154,60</b>

<b>A</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahresertrags Thesaurierung	21.774.148,51	1.487.891,90
	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>	<b>21.774.148,51</b>	<b>1.487.891,90</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Betrag pro Stück	0,00	0,00
Steuergutschriften gesamt	0,00	0,00
Einheitliche Steuergutschriften	0,000	0,000
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile	84.976,8227	8.188,1374
Nach Abgeltung der Abschlagszahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung	0,00	0,00
Steuergutschriften im Zusammenhang mit der Ertragsausschüttung	0,00	0,00

<b>E</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahresertrags Thesaurierung	0,00	0,00
	555.902,00	331.633,82
<b>Insgesamt</b>	<b>555.902,00</b>	<b>331.633,82</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einzelbetrag	0,00	0,00
Steuergutschriften	0,00	0,00
insgesamt	0,000	0,000
Einheitliche Steuergutschriften		
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach Abzug der gezahlten Abschlagszahlungen ausstehende Ausschüttung pro Anteil Steuergutschriften im Zusammenhang mit der Ertragsausschüttung	0,00	0,00

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Ermittlung und Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge

#### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoertrag

I		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahresertrags Thesaurierung	0,00	0,00
	5.893.938,65	7.007.307,82
<b>Insgesamt</b>	<b>5.893.938,65</b>	<b>7.007.307,82</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einzelbetrag	0,00	0,00
Steuergutschriften	0,00	0,00
gesamt	0,000	0,000
Einheitliche Steuergutschriften		
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach Abgeltung der Abschlagszahlungen ausstehende Ausschüttung je Anteil Steuergutschriften im Zusammenhang mit der Ausschüttung des Ertrags	0,00	0,00

R		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahresertrags Thesaurierung	0,00	0,00
	20.873,29	7.530,48
<b>Insgesamt</b>	<b>20.873,29</b>	<b>7.530,48</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einzelbetrag	0,00	0,00
Steuergutschriften	0,00	0,00
insgesamt	0,000	0,000
Einheitliche Steuergutschriften		
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach Abgeltung der Abschlagszahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung Steuergutschriften im Zusammenhang mit der Ertragsausschüttung	0,00	0,00

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Ermittlung und Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge

#### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoertrag

<b>S</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahresertrags Thesaurierung	0,00	0,00
	<b>7.709,78</b>	<b>17.712,28</b>
<b>Insgesamt</b>	<b>7.709,78</b>	<b>17.712,28</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einzelbetrag	0,00	0,00
Steuergutschriften	0,00	0,00
insgesamt	0,000	0,000
Einheitliche Steuergutschriften		
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach Abgeltung der Abschlagszahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung Steuergutschriften im Zusammenhang mit der Ertragsausschüttung	0,00	0,00

<b>T</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahresertrags Thesaurierung	0,00	0,00
	<b>34.438,36</b>	<b>17.237,14</b>
<b>Insgesamt</b>	<b>34.438,36</b>	<b>17.237,14</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einzelbetrag	0,00	0,00
Steuergutschriften	0,00	0,00
insgesamt	0,000	0,000
Einheitliche Steuergutschriften		
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach Abzug der gezahlten Abschlagszahlungen ausstehende Ausschüttung pro Anteil Steuergutschriften im Zusammenhang mit der Ausschüttung des Ertrags	0,00	0,00

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Ermittlung und Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge

#### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoertrag

<b>V</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahresertrags Thesaurierung	0,00	0,00
	94.123,83	75.841,16
<b>Insgesamt</b>	<b>94.123,83</b>	<b>75.841,16</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einzelbetrag	0,00	0,00
Steuergutschriften	0,00	0,00
insgesamt	0,000	0,000
Einheitliche Steuergutschriften		
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach Abgeltung der Abschlagszahlungen ausstehende Ausschüttung je		
Anteil Steuergutschriften im Zusammenhang mit der Ausschüttung des	0,00	0,00
Ertrags		

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Ermittlung und Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge

#### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.12.2025	31.12.2024
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>46.533.885,93</b>	<b>23.770.617,57</b>
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
<b>Netto realisierte Gewinne oder Verluste, die zu veräußern sind</b>	<b>46.533.885,93</b>	<b>23.770.617,57</b>
Bisher nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne und -verluste	149.501.966,87	12.953.329,28
<b>Ausschüttbare Beträge für realisierte Gewinne oder Verluste</b>	<b>196.035.852,80</b>	<b>36.723.946,85</b>

<b>A</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Rücklagen aus realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	173.513.995,47	14.405.606,19
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>	<b>173.513.995,47</b>	<b>14.405.606,19</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einmalige Anzahlungen geleistet	0,00	0,00
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile	84.976,8227	8.188,1374
Nach Abgeltung der Abschlagszahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung	0,00	0,00

<b>E</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Rücklagen aus realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	2.107.866,68	1.163.066,76
<b>Insgesamt</b>	<b>2.107.866,68</b>	<b>1.163.066,76</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einmalige Anzahlungen geleistet	0,00	0,00
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach der Auszahlung der Anzahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung		

<b>I</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Rücklagen aus realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	19.642.381,43	20.434.032,68
<b>Insgesamt</b>	<b>19.642.381,43</b>	<b>20.434.032,68</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einmalige Anzahlungen geleistet	0,00	0,00
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach der Auszahlung der Anzahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung		

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Ermittlung und Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge

#### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

<b>R</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Rücklagen aus realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	156.215,31	98.443,30
<b>Insgesamt</b>	<b>156.215,31</b>	<b>98.443,30</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einmalige Anzahlungen geleistet	0,00	0,00
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach Abgeltung der Abschlagszahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung		

<b>S</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Rücklagen aus realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	57.698,00	231.538,31
<b>Insgesamt</b>	<b>57.698,00</b>	<b>231.538,31</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einmalige Anzahlungen geleistet	0,00	0,00
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach der Auszahlung der Abschlagszahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung		

<b>T</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Rücklagen aus realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	180.018,22	101.792,52
<b>Insgesamt</b>	<b>180.018,22</b>	<b>101.792,52</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einmalige Anzahlungen geleistet	0,00	0,00
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach der Auszahlung der Abschlagszahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung		

## AXA IM EURO

---

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Ermittlung und Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge

#### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

<b>V</b>		
<b>Zuweisung:</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Rücklagen aus realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	377.677,69	289.467,09
<b>Insgesamt</b>	<b>377.677,69</b>	<b>289.467,09</b>
<b>* Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen</b>		
Einmalige Anzahlungen geleistet	0,00	0,00
<b>** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl der Aktien oder Anteile		
Nach der Auszahlung der Abschlagszahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung		

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Inventar der Aktiva und Passiva

#### Inventar der zulässigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (ohne IFT)

Instrumente	Währung	Quantität	Betrag	%AN
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>706.349.927,58</b>	<b>99,91</b>
<b>An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>706.349.927,58</b>	<b>99,91</b>
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung- AusrüstungSAFRAN SA	EUR	90.000	26.766.000,00	3,78
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung RHEINMETALL AG NPV	EUR	5.108	7.973.588,00	1,13
Multi-Line-Versicherung ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	EUR	101.598	39.674.019,00	5,61
Bank - Diverse Kunden BNP PARIBAS COMMON STOCK EUR2.0 Aktien	EUR	231.569	18.708.459,51	2,65
Geschäftsbank - Nicht US BANCO DE BILBAO VIZCAYA ERSTE	EUR	1.589.539	31.870.256,95	4,51
BANK DER OST NPV INTESA SANPAOLO	EUR	221.237	22.765.287,30	3,22
KBC GROUP NV COMMON STOCK	EUR	4.535.665	26.855.672,47	3,80
Brasserie HEINEKEN NV EUR1,60	EUR	217.077	24.149.816,25	3,41
BTP - Schwerer Baubereich VINCI SA COMMON STOCK EUR2.5	EUR	143.000	9.972.820,00	1,41
Bau- und andere Ausrüstungsgüter COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN COMMON STOCK EUR4.0*	EUR	141.251	16.957.182,55	2,40
Kautschuk - Reifen MICHELIN (CGDE) COMMON STOCK	EUR	190.000	16.522.400,00	2,34
Chemie - diversifiziert SYMRISE AG	EUR	464.835	13.159.478,85	1,86
Electronic Components - Semiconductors INFINEON TECHNOLOGIES AG COMMON STOCK	EUR	105.521	7.268.286,48	1,03
Stromwandler/Versorgung SCHNEIDER ELECTRIC SE COMMON STOCK EUR4.0 Aktien	EUR	330.000	12.450.900,00	1,76
Detail - Bekleidung/Schuhe INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL COMMON STOCK EUR.03	EUR	104.350	24.511.815,00	3,47
Energie - Vertrieb E ON SE NPV	EUR	704.355	11.357.724,38	1,61
Electricite - integre IBERDROLA SA COMMON STOCK EUR.75	EUR	1.436.023	26.516.164,70	3,75
Stromerzeugung ENGIE	EUR	1.436.023	26.516.164,70	3,75
Energietransmission ELIA GROUP	EUR	350.000	7.843.500,00	1,11
	EUR	65.006	7.131.158,20	1,01

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Inventar der Aktiva und Passiva

#### Inventar der zulässigen Aktiva und Passiva (ausgenommen IFT)

Instrumente	Währung	Quantität	Betrag	%AN
Bekleidungshersteller			12.396.724,00	1,75
HERMES INTERNATIONAL COMMON STOCK	EUR	5.842	12.396.724,00	1,75
Drähte und Kabel			12.611.480,00	1,78
PRYSMIAN CAB + SYS NPV	EUR	146.000	12.611.480,00	1,78
Industriegase			16.439.470,80	2,32
AIR LIQUIDE SA	EUR	102.580	16.439.470,80	2,32
Ingeniería/transmisión/distribución de electricidad			7.904.801,46	1,12
SPIE SA COMMON STOCK EUR.47	EUR	160.471	7.904.801,46	1,12
Medizinische Labore & Testdienstleistungen			8.498.504,70	1,20
BIOMERIEUX COMMON STOCK	EUR	77.049	8.498.504,70	1,20
Design-Software			8.820.800,00	1,25
DASSAULT SYSTEMES SE COMMON STOCK EUR.1 *	EUR	370.000	8.820.800,00	1,25
Business-Software/-Dienstleistungen			29.388.600,90	4,16
SAP SE COMMON STOCK	EUR	141.054	29.388.600,90	4,16
Elektro-Versorgungsmaschinen			12.040.000,00	1,70
SIEMENS ENERGY AG COMMON STOCK	EUR	100.000	12.040.000,00	1,70
Baustoffe - Zement und Zuschlagstoffe			6.812.873,00	0,96
HEIDELBERG MATERIALS AG COMMON STOCK	EUR	30.551	6.812.873,00	0,96
Kosmetik- und Pflegeprodukte			16.454.474,40	2,33
L OREAL COMMON STOCK EUR.2 *	EUR	44.884	16.454.474,40	2,33
Produkte für die Halbleiterindustrie			58.462.928,00	8,27
ASM INTL NLG0,01	EUR	17.029	8.814.210,40	1,25
ASML HOLDING NV ORDSHS COMMON STOCK	EUR	53.884	49.648.717,60	7,02
Verschiedene hergestellte Produkte			1.903.000,00	0,27
KNORR BREMSE AG COMMON STOCK	EUR	20.000	1.903.000,00	0,27
Optische Erzeugnisse			14.222.650,40	2,01
ESSILORLUXOTTICA COMMON STOCK EUR.18	EUR	52.696	14.222.650,40	2,01
Pharmazeutika			4.093.132,50	0,58
OTTOBOCK SE CO KGAA COMMON STOCK	EUR	62.730	4.093.132,50	0,58
Pharmazeutika und Biotechnologie			26.322.583,15	3,72
ASTRAZENECA PLC COMMON STOCK USD.25	GBP	111.083	17.543.773,35	2,48
UCB SA COMMON STOCK	EUR	36.793	8.778.809,80	1,24
Seifen und Reinigungsmittel			12.432.729,02	1,76
RECKITT BENCKISER	GBP	180.867	12.432.729,02	1,76
Automobilsektor - Pkw/Leichtlastkraftwagen			12.429.937,40	1,76
FERRARI NV COMMON STOCK EUR.01	EUR	39.002	12.429.937,40	1,76
Werbedienstleistungen			14.489.458,62	2,05
PUBLICIS GROUPE COMMON STOCK EUR.4 *	EUR	163.501	14.489.458,62	2,05
Telefonie - integriert			30.030.100,00	4,25
DEUTSCHE BOERSE AG NPV	EUR	65.000	14.540.500,00	2,06
DEUTSCHE TELEKOM AG REG COMMON STOCK	EUR	560.000	15.489.600,00	2,19

## AXA IM EURO

---

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Inventar der Aktiva und Passiva

#### Inventar der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne IFT)

Instrumente	Währung	Quantität	Betrag	%AN
Textilien - Bekleidung			22.756.890,00	3,22
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI COMMON STOCK EUR.300.000	EUR	35.282	22.756.890,00	3,22
Transportdienstleistung n			6.911.049,67	0,98
DSV A/S	DKK	31.962	6.911.049,67	0,98
<b>Insgesamt</b>			<b>706.349.927,58</b>	<b>99,91</b>

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Inventar der Aktiva und Passiva

#### Inventar der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung Instrument	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Exposures in Euro (*)			
	Activo	Passiva	Forderungen aus Devisen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
<b>Insgesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

#### Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente zur absicherung von anteilsklassen (ohne fdis , die

#### Inventar der Terminfinanzinstrumente - Aktien

Finanztermininstrumente - Aktien				
Bezeichnung Instrument	Menge/Nominalwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Exposures in Euro (*)
		Actif	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente mit Fälligkeit (ohne Fdis zur Abdeckung einer Anteilsklasse )

#### Inventar der Terminfinanzinstrumente - Zinsen

Terminfinanzinstrumente - Zinsen				
Bezeichnung Instrument	Menge/Nominalwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Exposures in Euro (*)
		Actif	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente mit Fälligkeit (ohne Fdis zur Abdeckung einer Anteilsklasse )

#### Inventar der Devisentermingeschäfte – Devisen

Finanztermininstrumente - Devisen				
Bezeichnung Instrument	Menge/Nominalwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Exposures in Euro (*)
		Activo	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente mit Fälligkeit (ohne Fdis zur Abdeckung einer Anteilsklasse )

#### Inventar der Terminfinanzinstrumente - auf Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – auf Kreditrisiko				
Bezeichnung Instrument	Menge/Nominalwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Exposures in Euro (*)
		Activo	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures ermittelt.

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Inventar der Aktiva und Passiva

Inventar der Terminfinanzinstrumente (ohne IFT, die als Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden)

#### Vermögensaufstellung der Terminfinanzinstrumente - Sonstige Positionen

Terminfinanzinstrumente - Sonstige Exposures				
Bezeichnung Instrument	Menge/Nominalwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Exposures in Euro (*)
		Activo	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Exposures.

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Inventar der Aktiva und Passiva

#### Inventar der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung Instrument	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Exposures in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklas se
	Activo	Passiva	Forderungen aus Devisen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währun g	Betrag (*)	Währun g	Betrag (*)	
<b>Insgesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	

(\*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

## AXA IM EURO

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Inventar der Aktiva und Passiva

#### Inventar der zur Absicherung einer Anteilsklasse eingesetzten Terminfinanzinstrumente

Bezeichnung Instrument	Anzahl/ Nominal	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Exposures in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Actif	Passiva	+/-	
<b>Futures</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Optionen</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Swaps</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Sonstige Instrumente</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Insgesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

(\*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

## AXA IM EURO

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Vermögensaufstellung

#### Vermögensaufstellung und

#### Schuldenübersicht

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
<b>Summe Bestände an zulässigen Aktiva und Passiva (ohne IFT)</b>	706.349.927,58
<b>Inventar der IFT (ohne IFT, die zur Deckung von ausgegebenen Anteilen verwendet werden):</b>	
Total Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Aktien	0,00
Total Finanztermingeschäfte - Zinsen	0,00
Total Devisentermingeschäfte	0,00
Total Finanztermingeschäfte - Kredit	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Sonstige Exposures	0,00
<b>Inventar der zur Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendeten Terminfinanzinstrumente</b>	0,00
<b>Sonstige Vermögenswerte (+)</b>	1.679.351,65
<b>Sonstige Passiva (-)</b>	-1.063.389,78
<b>Gesamt = Nettovermögen</b>	<b>706.965.889,45</b>



45 rue Kléber  
92300 Levallois-Perret

## **AXA IM EURO SELECTION SICAV**

# **Sonderbericht des Abschlussprüfers zu den regulierten Vereinbarungen**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

**AXA IM EURO SELECTION SICAV**

Tour Majunga - 6 Place de la Pyramide  
92800 Puteaux

**Sonderbericht des Abschlussprüfers zu den regulierten Vereinbarungen**  
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

Auf der Hauptversammlung der SICAV AXA IM EURO SELECTION

Als Abschlussprüfer Ihrer Gesellschaft legen wir Ihnen hiermit unseren Bericht über die geregelten Vereinbarungen vor.

Unsere Aufgabe ist es, Ihnen auf der Grundlage der uns vorliegenden Informationen die wesentlichen Merkmale und Bedingungen sowie die Gründe für das gesellschaftliche Interesse an den Vereinbarungen mitzuteilen, von denen wir in Kenntnis gesetzt wurden oder die wir im Rahmen unseres Auftrags entdeckt haben, ohne dass wir uns zu ihrer Zweckmäßigkeit und Begründetheit äußern oder das Vorliegen anderer Vereinbarungen untersuchen müssen. Gemäß Artikel R. 225-31 des französischen Handelsgesetzbuches ist es Ihre Aufgabe, das Interesse an der Abschluss dieser Vereinbarungen im Hinblick auf deren Genehmigung zu beurteilen.

Darüber hinaus ist es uns gegebenenfalls obliegend, Ihnen die in Artikel R. 225-31 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) über die Ausführung von Vereinbarungen im abgelaufenen Geschäftsjahr, die bereits von der Hauptversammlung genehmigt wurden.

Wir haben die Sorgfaltspflichten umgesetzt, die wir gemäß der fachlichen Doktrin der Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes für dieses Mandat für notwendig erachtet haben.

**Zur Genehmigung der Hauptversammlung vorgelegte Verträge**

Wir weisen Sie hiermit darauf hin, dass uns im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Vereinbarungen mitgeteilt wurden, die gemäß den Bestimmungen von Artikel L. 225-38 des französischen Handelsgesetzbuches der Genehmigung durch die Hauptversammlung zur Unterbrechung vorgelegt werden konnten.

## Von der Hauptversammlung bereits genehmigte Verträge

Wir weisen Sie hiermit darauf hin, dass uns von keiner von der Hauptversammlung bereits genehmigten Vereinbarung, deren Ausführung im abgelaufenen Geschäftsjahr fortgesetzt wurde, Mitteilung gemacht wurde.

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, Datum der elektronischen Unterschrift  
Dokument durch elektronische Unterschrift  
authentifiziert und datiert

30.3.2026

DocuSigned by:  
**DUNAND-ROUX Gilles**

Gilles DUNAND-ROUX

Associé

## Text der Beschlüsse, die der Gemischten Hauptversammlung (ordentlich und außerordentlich) vorgelegt werden

### **ERSTER BESCHLUSS (gewöhnlicher charakter)**

Die Hauptversammlung genehmigt nach Anhörung des Berichts des Verwaltungsrats und des Berichts des Abschlussprüfers den Jahresabschluss der SICAV in der ihm vorgelegten Form sowie die in diesem Abschluss erfassten oder in diesen Berichten erwähnten Vorgänge, aus denen sich ein Nettoertrag von 12.939.731,45 € ergibt.

Sie stellt fest, dass das Kapital, wie in Artikel L.214-7 Absatz 5 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetzbuch) definiert, in Höhe von 501.495.317,11 €, aufgeteilt in 388.202,1913 C-Anteile (das sind 1.720,9294 C1-Anteile, 1.733,1259 C2-Anteile, 4.047,6595 C3-Anteile, 4.798,7807 C4-Anteile, 359.408,2292 IC-Anteile und 16.493,4666 C-Anteile) und in 8.188,1374 D-Anteile zum 31. Dezember 2024, 489.209.753 € beträgt, aufgeteilt in 244.675,8447 C-Anteile (das sind 1.718,4785 C1-Anteile, 1.926,5542 C2-Anteile, 634,7246 C3-Anteile, 3.931,0987 C4-Anteile, 216.702,3709 IC-Anteile und 18.762,6178 C-Anteile) und in 84.976,8227 D-Anteile zum 31. Dezember 2025, was eine Nettoabnahme von 12.285.564,11 € darstellt.

### **ZWEITE RESOLUTION (gewöhnlicher charakter)**

Die Hauptversammlung, auf Vorschlag des Verwaltungsrats, in Kenntnis dessen, dass die ausschüttungsfähigen Beträge des Geschäftsjahres, die sich aus folgenden Bestandteilen zusammensetzen:

- Nettoertrag des Geschäftsjahres	12 939 731.45 €
- Vortrag auf neue Rechnung des vorangegangenen Geschäftsjahres	15 441 402.97 €
- Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	46 533 885.93 €
- Bisher nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	149 501 966.87 €

224.416.987,22 € beträgt und entscheidet gemäß den Bestimmungen der Satzung über folgende Verteilung:

- Thesaurierung	29 128 843.24 €
- Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	21 774 148.51 €
- Nicht ausgeschüttete Netto Gewinne und Verluste	173 513 995.47 €

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen wird darauf hingewiesen, dass für die drei vorangegangenen Geschäftsjahre keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

### **DRITTE RESOLUTION (gewöhnlicher charakter)**

Die Hauptversammlung nimmt nach Anhörung des Sonderberichts des Abschlussprüfers Kenntnis davon, dass der Verwaltungsrat im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 keine neuen Vereinbarungen genehmigt hat, die in den Anwendungsbereich von Artikel L. 225-38 des französischen Handelsgesetzbuches fallen.

### **VIERTE RESOLUTION (gewöhnlicher charakter)**

Die Hauptversammlung bestätigt die Ernennung von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, das vom Verwaltungsrat in seiner Sitzung am 16. Dezember 2025 kooptiert wurde, um die AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS für die restliche Amtszeit dieser letzten zu ersetzen, d. h. bis zum Abschluss der ordentlichen Jahreshauptversammlung, die über den Rechnungsabschluss für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr zu befinden hat.

### **FÜNFTE RESOLUTION (gewöhnlicher Charakter)**

Die Hauptversammlung bestätigt die Ernennung von Herrn Pierre PANISSIE zum Verwaltungsratsmitglied, das vom Verwaltungsrat in seiner Sitzung am 9. Februar 2026 als Nachfolger von Frau Sophie SEIGNIBRARD für die verbleibende Amtszeit dieser letzten bestellt wurde, d. h. bis zum Ablauf der ordentlichen Jahreshauptversammlung, die über den Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr zu befinden hat.

**SECHSTE RESOLUTION (gewöhnlicher Charakter)**

Die Hauptversammlung stellt fest, dass das Mandat von Frau Caroline MOLEUX als Verwaltungsratsmitglied mit Ablauf dieser Sitzung ausläuft, und beschließt auf Vorschlag des Verwaltungsrates, es für eine Dauer von drei Jahren zu erneuern, d. h. bis zum Ablauf der ordentlichen Jahreshauptversammlung, die über den Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2028 abgeschlossene Geschäftsjahr zu befinden hat.

**EINZIGER AUFSCHLUSS (gewöhnlicher Charakter)**

Die Hauptversammlung stellt fest, dass das Mandat von Herrn Pierre PANISSIE als Verwaltungsratsmitglied mit Ablauf dieser Sitzung ausläuft, und beschließt auf Vorschlag des Verwaltungsrates, es für eine Dauer von drei Jahren zu erneuern, d. h. bis zum Ablauf der ordentlichen Jahreshauptversammlung, die über den Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2028 abgeschlossene Geschäftsjahr zu befinden hat.

**ACHTTE RESOLUTION (mit gewöhnlicher Wirkung)**

Die Hauptversammlung stellt fest, dass das Mandat von Giles GUIBOUT als Verwaltungsratsmitglied mit Ablauf dieser Sitzung ausläuft, und beschließt auf Vorschlag des Verwaltungsrates, es für eine Dauer von drei Jahren zu erneuern, d. h. bis zum Ablauf der ordentlichen Jahreshauptversammlung, die über den Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2028 abgeschlossene Geschäftsjahr zu befinden hat.

**NEUNTE RESOLUTION (gewöhnlicher Charakter)**

Die Hauptversammlung, die zur Kenntnis nimmt, dass das Mandat des Verwaltungsratsmitglieds der Gesellschaft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe mit Ablauf dieser Sitzung ausläuft, beschließt auf Vorschlag des Verwaltungsrates, es für eine Dauer von 3 Jahren zu erneuern, d. h. bis zum Ablauf der ordentlichen Jahreshauptversammlung, die über den Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2028 abgeschlossene Geschäftsjahr zu befinden hat.

**ZEICHTE RESOLUTION (mit außerordentlichem Charakter)**

Die Hauptversammlung beschließt nach Anhörung des Berichtes des Verwaltungsrates, Artikel 8 der Satzung mit Wirkung zum 5. Mai 2026 wie folgt zu ändern:

**„Artikel 8 - Ausgabe - Rücknahme von Aktien**

Anteile werden jederzeit auf Antrag der Anteilhaber auf der Grundlage ihres Nettoinventarwerts ausgegeben, der sich gegebenenfalls um die Ausgabeaufschläge erhöht.

Rücknahmen und Zeichnungen erfolgen unter den Bedingungen und gemäß den Modalitäten, die in den aufsichtsrechtlichen Dokumenten festgelegt sind.

Rücknahmen können in bar, als Anzahl/Bruchteile von Anteilen und/oder in Sachwerten erfolgen. Entspricht die Rücknahme gegen Sachleistungen einem repräsentativen Teil des Portfolioguthabens, so muss die SICAV lediglich die unterzeichnete Zustimmung des scheidenden Anteilhabers einholen. Wenn die Rücknahme gegen Sachleistungen nicht einem repräsentativen Anteil am Portfolio entspricht, müssen alle Anteilhaber ihre Zustimmung schriftlich erklären, der den aussteigenden Anteilhaber ermächtigt, seine Anteile gegen bestimmte, ausdrücklich in der Vereinbarung genannte Vermögenswerte zurückzunehmen.

Die zurückgenommenen Vermögenswerte werden gemäß den in Artikel 9 der Satzung festgelegten Regeln bewertet, und die Rücknahme gegen Sachleistungen erfolgt auf der Grundlage des ersten Nettoinventarwertes nach Annahme der betreffenden Wertpapiere.

Jede Zeichnung neuer Aktien muss, andernfalls ungültig, vollständig eingezahlt werden, und die ausgegebenen Aktien haben denselben Genuss wie die am Tag der Ausgabe bestehenden Aktien.

In Anwendung von Artikel L.214-7-4 des Code monétaire et financier kann die Rücknahme ihrer Aktien durch die SICAV ebenso wie die Ausgabe neuer Aktien vom Verwaltungsrat vorübergehend ausgesetzt werden, wenn außergewöhnliche Umstände dies erfordern und falls dies im Interesse der Aktionäre liegt.

Darüber hinaus kann die Autorité des Marchés Financiers aus denselben Gründen die vorläufige Aussetzung der Rücknahme und der Ausgabe neuer Aktien der SICAV gemäß den Bestimmungen von Artikel L. 621-13-2 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetzbuch) verlangen.

In Anwendung von Artikel L.214-7-4 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetzbuch) und Artikel 411-20-1 der allgemeinen Verordnung der Autorité des Marchés Financiers kann die Verwaltungsgesellschaft die Rücknahmen ab einer Schwelle von 5 % begrenzen (Rücknahmen abzüglich Zeichnungen/letzte bekannte Nettoinventarwerte), wenn außergewöhnliche Umstände dies erfordern und falls dies im Interesse der Aktionäre oder der Öffentlichkeit erforderlich ist.

Diese Schwelle wird jedoch nicht systematisch ausgelöst: Wenn die Liquiditätsbedingungen es zulassen, kann die Unterverwaltungsgesellschaft beschließen, Rücknahmen über diesen Schwellenwert hinaus zu erfüllen. Bis zum 16. April 2027 ist die maximale Dauer der Anwendung der Begrenzung von Rücknahmen auf 20 Nettoinventarwerte über 3 Monate (maximal) festgelegt. Ab dem 16. April 2027 ist die Anwendung der Rückkaufobergrenze nicht mehr eingeschränkt.

Der Anteil des nicht ausgeführten Auftrags kann keinesfalls storniert werden und wird automatisch auf den nächsten Zentralisierungstermin übertragen. Zeichnungen und Rücknahmen für dieselbe Anzahl an Aktien und/oder Bruchteilen von Aktien auf der Grundlage desselben Nettoinventarwerts und für denselben Aktionär oder wirtschaftlichen Eigentümer (sogenannte „Hin- und Rückfahrt“-Transaktionen) unterliegen nicht der Begrenzung von Rücknahmen.

Wenn das Nettovermögen der SICAV unter dem in den Vorschriften festgelegten Betrag liegt, kann keine Rücknahme von Anteilen erfolgen.

Die SICAV kann gemäß den im Prospekt vorgesehenen Bedingungen eine Mindestzeichnung festlegen.

Die SICAV kann die Ausgabe von Aktien in Anwendung von Artikel 6 Absatz 3 des dritten Unterabsatzes einstellen

L. 214-7-4 des Code monétaire et financier vorübergehend oder endgültig teilweise oder vollständig in objektiven Situationen, die zur Schließung der Zeichnungen führen, wie z. B. eine maximale Anzahl ausgegebener Anteile, ein maximales Vermögen oder das Ende einer bestimmten Zeichnungsfrist. Das Auslösen dieses Instruments ist Gegenstand einer Information der bestehenden Aktionäre durch jedes beliebige Mittel über seine Aktivierung sowie über die Schwelle und die objektive Situation, die zu der Entscheidung über die teilweise oder vollständige Schließung geführt hat. Im Falle einer teilweisen Schließung wird in diesen Informationen auf jeden Fall ausdrücklich festgelegt, wie die bestehenden Anteilhaber während der Dauer dieser teilweisen Schließung weiterhin zeichnen können. Die Aktionäre werden auch auf jeden beliebigen Weg über den Beschluss der Verwaltungsgesellschaft informiert, entweder die vollständige oder teilweise Schließung der Zeichnungen zu beenden (wenn die Schwelle unterschritten wird), oder diese nicht zu beenden (im Falle einer Änderung der Schwelle oder einer Änderung der objektiven Situation, die zu der Umsetzung dieses Instruments geführt hat). Eine Änderung der herangezogenen objektiven Situation oder der Auslösungsschwelle des Instruments muss stets im Interesse der Aktionäre erfolgen. Die Mitteilung durch jedes beliebige Mittel nennt die genauen Gründe für diese Änderungen.

Die beauftragte Verwaltungsgesellschaft kann der SICAV den Swing-Pricing-Mechanismus anwenden, wie im Prospekt beschrieben.

Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat der SICAV das direkte oder indirekte Halten von Aktien durch US-Anleger gemäß der Definition im Prospekt einschränken oder verhindern.

Zu diesem Zweck kann der Verwaltungsrat der SICAV, wenn er der Ansicht ist, dass der Besitz von Anteilen durch einen US-Anleger gegen das Gesetz oder die Interessen der SICAV verstößt:

- (i) die Ausgabe von Anteilen zu verweigern, wenn offensichtlich ist, dass eine solche Ausgabe dazu führen würde oder könnte, dass die Anteile direkt oder indirekt von oder zugunsten eines US-Anlegers gehalten werden;
- (ii) Von einer Person (ii) oder Einrichtung, deren Name im Anteilinhaberregister erscheint, jederzeit verlangen, dass ihr alle Informationen zusammen mit einer eidesstattlichen Erklärung zur Verfügung gestellt werden, die sie für notwendig hält, um festzustellen, ob der wirtschaftliche Eigentümer der Anteile ein US-Anleger ist oder nicht; und

- (iii) Zwangsrücknahme aller von einem Aktionär gehaltenen Aktien, wenn der Aktionär innerhalb einer angemessenen Frist als (a) ein US-Anleger und (b) der Allein- oder Gemeinsame wirtschaftliche Eigentümer der Aktien ist. Die Zwangsrücknahme erfolgt zum letzten bekannten Nettoinventarwert, gegebenenfalls abzüglich der anwendbaren Gebühren, Abgaben und Provisionen, die vom Anteilhaber getragen werden.

Diese Befugnis erstreckt sich auch auf jede Person, die (i) die direkt oder indirekt gegen Gesetze oder Vorschriften eines Landes oder einer Regierungsbehörde verstößt, oder (ii) die nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV der SICAV einen Schaden zufügen könnten, den sie andernfalls nicht erlitten hätte.

»



**AXA IM EURO SELECTION**

Société d'Investissement à Capital Variable

Gesellschaftssitz: 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 833 878 838 - RCS Nanterre