

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年9月28日
【計算期間】	第28期中 自 2020年12月31日 至 2021年6月30日
【ファンド名】	アクサ・アクシオナリアⅡ (AXA ACTIONNARIAT Ⅱ)
【発行者名】	アクサ・インベストメント・マネージャーズ・パリ (AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS)
【代表者の役職氏名】	法務グローバル・ヘッド シャルロット・ブレット (Charlotte BRETTE, Global Head of Legal)
【本店の所在の場所】	フランス共和国ピュトー市92800、プラス・デ・ラ・ピラミッド 6、ラ・デファン9、トゥール・マジュンガ (Tour Majunga - La Défense 9, 6, Place de la Pyramide 92800 Puteaux - France)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 清 水 啓 子
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 JPタワー 長島・大野・常松法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 伊 藤 昌 夫
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 JPタワー 長島・大野・常松法律事務所
【電話番号】	03 (6889) 7000 (代表)
【縦覧に供する場所】	該当なし

（注１） ユーロの円貨換算は、それぞれ2021年８月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売相場の仲値（１ユーロ＝129.69円）による。

（注２） 本書において「本ファンド」とは、アクサ・アクシオナリアⅡを意味する。

１【ファンドの運用状況】

（１）【投資状況】

2021年７月末現在

資産の種類	投資地域	総額（ユーロ）	総額（円）	投資比率（％）
株式	フランス	87,009,223.28	11,284,226,167.18	99.96
純資産総額		87,043,778.66	11,288,707,654.42	-

（２）【運用実績】

①【純資産の推移】

第28会計年度中間期末及び2020年７月末から2021年７月末までの各月末の純資産の推移は下記の通り。

	純資産総額		１単位当たりの純資産額	
	ユーロ	円	ユーロ	円
第28会計年度中間期末 2021年６月30日	85,433,766.70	11,079,905,203.32	21.36	2,770.18
2020年７月末	66,787,742.36	8,661,702,306.67	16.86	2,186.57
2020年８月末	67,596,660.83	8,766,610,943.04	17.07	2,213.81
2020年９月末	62,168,448.49	8,062,626,084.67	15.77	2,045.21
2020年10月末	54,297,058.66	7,041,785,537.62	13.79	1,788.43
2020年11月末	77,287,985.35	10,023,478,820.04	19.69	2,553.60
2020年12月末	76,882,406.32	9,970,879,275.64	19.65	2,548.41
2021年１月末	71,376,774.30	9,256,853,858.97	18.27	2,369.44
2021年２月末	80,480,130.78	10,437,468,160.86	20.77	2,693.66
2021年３月末	87,298,397.74	11,321,729,202.90	22.84	2,962.12
2021年４月末	80,094,796.31	10,387,494,133.44	23.48	3,045.12
2021年５月末	90,424,540.98	11,727,158,719.70	22.55	2,924.51
2021年６月末	85,433,766.70	11,079,905,203.32	21.36	2,770.18
2021年７月末	87,043,778.66	11,288,707,654.42	21.85	2,833.73

②【分配の推移】

該当なし（かかる期間中、配当は行われなかった。）

③【収益率の推移】

	収益率
半期報告書提出日の直近日前１年間 (2020年７月末から2021年７月末)	29.60%

（注） フランス国内の報告書においては、管理会社は、上記の収益率の計算方法とは異なる方法により収益率を算出している。

2【販売及び買戻しの実績】

半期報告書提出日の直近日前1年間における販売及び買戻しの実績は下記の通り。

	販売口数	買戻口数
半期報告書提出日の直近日前1年間 (2020年8月初めから2021年7月末)	230,862.5955	209,087.7693
(本邦内)	なし	24,474.5429

3【ファンドの経理状況】

- a. 以下に記載されている本ファンドの2021年6月30日に終了した期間に係る中間財務書類は、円換算額を除き、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）に基づき、フランスにおける諸法令に準拠して作成された原文の中間財務書類の日本語訳であり、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という。）第76条第4項ただし書の規定の適用を受けている。
- b. 本ファンドの原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本語訳の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。円換算額は、中間財務諸表等規則第79条の規定に基づき、2021年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行における対顧客電信直物相場の仲値、1ユーロ＝129.69円の為替レートで換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- c. 上記中間財務書類は、本ファンドの本国における独立監査人の監査を受けていない。

(1)【資産及び負債の状況】

投資有価証券明細表

ポートフォリオ：AVE 6 アクサ・アクシオナリアII

日付：2021年6月30日

(単位：ユーロ)

	購入単価	数量 及び 表示数量	取引通貨	ユニット 取得原価 及び 表示価格	取引日	証券 価格	取得価額 総額	時価総額	分配金 支払総額	キャピタル・ ゲイン／ロス	純資産に 対する 割合
株式ポートフォリオ											
株式及び類似の有価証券											
規制市場又は同様の 市場で取引されている 株式及び類似有価証券											
規制市場又は同様の 市場で取引されている 株式及び類似有価証券（ワラント及び新株引受ワラントを除く）											
有価証券の通貨：ユーロ											
FR0000120628 AXA SA共通	1.	3,994,656.	ユーロ	21.8629 (2,835円)	2021年 6月30日	21.385 (2,773円)	87,334,816.95 (11,326百万円)	85,425,718.56 (11,079百万円)	0.00 (0百万円)	-1,909,098.39 (-248百万円)	99.99
規制市場又は同様の 市場で取引されている 株式及び類似有価証券（ワラント及び新株引受ワラントを除く）					累計額 (ユーロ)		87,334,816.95 (11,326百万円)	85,425,718.56 (11,079百万円)	0.00 (0百万円)	-1,909,098.39 (-248百万円)	99.99
規制市場又は同様の 市場で取引されている 株式及び類似有価証券					累計額 (ユーロ)		87,334,816.95 (11,326百万円)	85,425,718.56 (11,079百万円)	0.00 (0百万円)	-1,909,098.39 (-248百万円)	99.99
株式及び類似有価証券					累計額 (ユーロ)		87,334,816.95 (11,326百万円)	85,425,718.56 (11,079百万円)	0.00 (0百万円)	-1,909,098.39 (-248百万円)	99.99
株式ポートフォリオ					累計額 (ユーロ)		87,334,816.95 (11,326百万円)	85,425,718.56 (11,079百万円)	0.00 (0百万円)	-1,909,098.39 (-248百万円)	99.99

(単位：ユーロ)

	購入単価	数量 及び 表示数量	取引通貨	ユニット 取得原価 及び 表示価格	取引日	証券 価格	取得価額 総額	時価総額	分配金 支払総額	キャピタル・ ゲイン／ロス	純資産に 対する 割合
負債											
債務及び負債											
運用報酬											
有価証券の通貨：ユーロ											
FP.1.ユーロ 監査報酬	1.	-1,068.07	ユーロ	1.	2021年 6月30日	1.	-1,068.07 (-0百万円)	-1,068.07 (-0百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	0.00
FP.4.ユーロ 管理手数料	1.	-49,141.26	ユーロ	1.	2021年 6月30日	1.	-49,141.26 (-6百万円)	-49,141.26 (-6百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	-0.06
有価証券の通貨：ユーロ 小計					累計額 (ユーロ)		-50,209.33 (-7百万円)	-50,209.33 (-7百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	-0.06
運用報酬					累計額 (ユーロ)		-50,209.33 (-7百万円)	-50,209.33 (-7百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	-0.06
未払運用報酬											
有価証券の通貨：ユーロ											
FR.1.ユーロ 監査報酬	1.	-2,142.	ユーロ	1.	2021年 6月30日	1.	-2,142.00 (-0百万円)	-2,142.00 (-0百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	0.00
有価証券の通貨：ユーロ 小計					累計額 (ユーロ)		-2,142.00 (-0百万円)	-2,142.00 (-0百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	
未払運用報酬					累計額 (ユーロ)		-2,142.00 (-0百万円)	-2,142.00 (-0百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	
債務及び負債					累計額 (ユーロ)		-52,351.33 (-7百万円)	-52,351.33 (-7百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	-0.06

(単位：ユーロ)

	購入単価	数量 及び 表示数量	取引通貨	ユニット 取得原価 及び 表示価格	取引日	証券 価格	取得価額 総額	時価総額	分配金 支払総額	キャピタル・ ゲイン／ロス	純資産に 対する 割合
流動資産											
当座勘定											
有価証券の通貨：ユーロ											
BQ030ユーロ バンクBNP－BPSS	1.	60,399.47	ユーロ	1.	2021年 6月30日	1.	60,399.47 (8百万円)	60,399.47 (8百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	0.07
有価証券の通貨：ユーロ 小計					累計額 (ユーロ)		60,399.47 (8百万円)	60,399.47 (8百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	0.07
当座勘定					累計額 (ユーロ)		60,399.47 (8百万円)	60,399.47 (8百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	0.07
流動資産					累計額 (ユーロ)		60,399.47 (8百万円)	60,399.47 (8百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	0.07
負債					累計額 (ユーロ)		8,048.14 (1百万円)	8,048.14 (1百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	0.01
グループ合計					累計額 (ユーロ)		87,342,865.09 (11,327百万円)	85,433,766.70 (11,080百万円)	0.00 (0百万円)	-1,909,098.39 (-248百万円)	100.00
ポートフォリオ： アクサ・ アクシオナリアII（AVE6）					ユーロ		87,342,865.09 (11,327百万円)	85,433,766.70 (11,080百万円)	0.00 (0百万円)	-1,909,098.39 (-248百万円)	100.00

ユニット C SSC993BMR903 償還可能ユニット	株式ポートフォリオ 85,425,718.56 (11,079百万円)		ユニット数 3,999,309.9098	清算価格 21.36 (2,770円)	標準販売価格 21.40 (2,775円)	標準買戻価格 21.36 (2,770円)
	日次運用報酬					
	事務管理手数料等	514.95ユーロ (66,783円)				
	監査報酬	5.87ユーロ (761円)				
	通貨：ユーロ					
	純資産額	85,433,766.70 (11,080百万円)				
	純資産額 (ユーロ)	85,433,766.70 (11,080百万円)				

(2)【投資有価証券明細表等】

ファンドの投資有価証券明細表については、「(1) 資産及び負債の状況」の項目に記載したファンドの投資有価証券明細表をご参照ください。

4【管理会社の概況】

(1)【資本金の額】

- ① 2021年6月末日現在、払込済授權資本金は1,421,906ユーロ（約184,407千円）である。
- ② 管理会社が発行する株式の総数及び発行済株式総数

2021年6月末日現在

発行済株式総数	710,953株
授權株式総数	710,953株

(2)【事業の内容及び営業の状況】

アクサ・インベストメント・マネージャーズ・パリは財政金融法第L.532-9条（金融活動の近代化に関する法）に規定される管理会社である。同社の主要な事業は第三者のためにポートフォリオを個別的及び合同的に運用することである。

業務には以下が含まれる。

- ・ 運用委託による個別のポートフォリオの管理並びにあらゆる種類のユニット合同運用型投資信託（変動資本投資法人、ミューチュアルファンド、債権証券化ファンド、先物ミューチュアルファンド、会社投資型ミューチュアルファンド、リスク型ミューチュアルファンド、イノベーション・ミューチュアルファンド等）及び投資会社の管理を行うこと。
- ・ 投資の分野（特に有価証券その他の金融商品）における研究、サービスの提供及び助言を行うこと。
- ・ より一般的には、フランス又はフランス国外で、会社の発展又は目的達成のために上記に直接的又は間接的に関連するあらゆる業務を行うこと。

管理会社は、本ファンドの資産の保管業務を保管受託銀行であるビー・エヌ・ピー・パリバ・セキュリティーズ・サービスズに委託している。管理会社は、以下の投資信託の管理・運用を行っている。

2021年6月末日現在

ファンドの設立又は運用が行われている国	ファンド数 (ポートフォリオ)	純資産額の合計額 (ユーロ)
フランスその他	712	394,625,479,596

2021年6月末日現在

ファンドの種類	ファンド数 (ポートフォリオ)	純資産額の合計額 (ユーロ)
株式	60	18,189,561,568
債券	198	73,015,857,973
短期証券	16	21,897,051,453
分散型	199	36,363,804,868
ストラクチャー型及びオルタナティブ型	88	27,067,430,271
投資先特化型	151	218,091,773,460
合計	712	394,625,479,596

(3)【その他】

該当なし

5【管理会社の経理の概況】

- a. 以下に記載されている本ファンドの管理会社であるアクサ・インベストメント・マネージャーズ・パリ（以下「管理会社」という。）の2021年6月30日に終了した期間に係る中間財務書類は、円換算額を除き、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）に基づき、フランスにおける諸法令に準拠して作成された原文の中間財務書類の日本語訳である。

以下に記載されている管理会社の中間財務書類は、中間財務諸表等規則第76条第4項ただし書の規定の適用を受けている。

- b. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本語訳の中間財務書類には、円換算額が併記されている。円換算額は、中間財務諸表等規則第79条の規定に基づき、2021年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行における対顧客電信直物相場の仲値、1ユーロ=129.69円の為替レートで換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

- c. 上記中間財務書類は、管理会社の本国における独立監査人の監査を受けていない。

(1)【資産及び負債の状況】

貸借対照表（資産）

勘定科目	2021年6月30日現在						2020年12月31日現在	
	総額		償却額		純額		純額	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
引受済株式								
無形固定資産								
創立費								
研究開発費								
特許権等の権利	123,287,674	15,989,178	79,703,353	10,336,727	43,584,321	5,652,450	40,025,178	5,352,967
のれん	1,128,885	146,405	1,128,885	146,405				
その他の無形固定資産	20,387,401	2,644,041			20,387,401	2,644,041	20,162,363	2,696,514
前渡金及び手付金								
有形固定資産								
土地								
建物								
施設、設備及び器具								
その他の有形固定資産	52,536,707	6,813,485	31,610,081	4,099,511	20,926,626	2,713,974	22,322,272	2,985,380
建設仮勘定								
前渡金及び手付金								
固定資産投資								
持分法で会計処理される持分株式								
その他の持分株式	2,539,654	329,367			2,539,654	329,367	2,539,654	339,653
持分株式に関する未収金								
その他の投資有価証券	974,612	126,397	430,654	55,851	543,958	70,545	1,963,940	262,657
貸付金	2	0			2	0	2	0
その他の固定資産投資	244,474	31,705			244,474	31,705	288,775	38,620
固定資産	201,099,408	26,080,582	112,872,973	14,638,495	88,226,435	11,442,086	87,302,184	11,675,794
棚卸資産及び仕掛品								
原材料								
仕掛品								
仕掛サービス								
半製品及び製品								
商品								
前渡金及び手付金	1,050,261	136,208			1,050,261	136,208	428,851	57,354
未収金								
顧客未収金及び関連債権	175,327,267	22,738,193	1,021,282	132,450	174,305,985	22,605,743	147,913,105	19,781,898
その他の未収金	195,322,299	25,331,349			195,322,299	25,331,349	201,977,692	27,012,496
払込請求済株式								
その他								
投資有価証券（自己株式を含む）	1,410,077	182,872	1,410,077	182,872				
現金及び現金同等物	66,700,704	8,650,414			66,700,704	8,650,414	118,035,333	15,786,045
調整勘定								
前払費用	6,745,718	874,852			6,745,718	874,852	10,709,529	1,432,292
流動資産	446,556,326	57,913,889	2,431,359	315,322	444,124,967	57,598,566	479,064,510	64,070,087
繰延費用								
社債償還プレミアム								
換算差額								
資産合計	647,655,735	83,994,472	115,304,332	14,953,818	532,351,402	69,040,653	566,366,694	75,745,881

貸借対照表（負債）

勘定科目	2021年6月30日現在		2020年12月31日現在	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
株主持分				
資本金(うち払込資本金: 1,384,380)	1,421,906	184,406	1,421,906	190,165
資本剰余金	53,642,201	6,956,857	53,642,201	7,174,107
再評価差額				
法定準備金	680,292	88,227	680,292	90,982
契約準備金				
規制準備金				
その他の準備金（美術品購入を含む）				
留保利益	94,478,407	12,252,904	99,381,427	13,291,272
当期純利益（損失）	69,455,052	9,007,625	79,700,387	10,659,129
投資補助金				
規制引当金			43,956	5,878
株主持分	219,677,858	28,490,021	234,870,169	31,411,536
その他の株主持分				
投資有価証券発行収益				
前受金				
その他の株主持分				
損失及び偶発債務引当金				
損失引当金	3,096,635	401,602	3,547,043	474,381
偶発債務引当金	40,305,280	5,227,191	42,911,788	5,739,022
損失及び偶発債務引当金	43,401,915	5,628,794	46,458,831	6,213,404
負債				
転換社債				
その他の社債				
銀行借入金及び債務				
その他の借入金及び債務				
前受金及び預り金				
未払金及び関連債務	169,415,779	21,971,532	165,807,268	22,175,064
未払税金及び未払社会保険料	84,821,788	11,000,537	96,799,715	12,945,993
固定資産に係る債務及び関連債務	193,133	25,047	3,778,650	505,356
その他の債務	14,840,929	1,924,720	18,652,060	2,494,526
調整勘定				
前受収益				
負債	269,271,629	34,921,837	285,037,694	38,120,941
換算差額				
負債及び株主持分合計	532,351,402	69,040,653	566,366,694	75,745,881
純損益（ユーロセント）：	69,455,051.93	9,007,625	79,700,387.03	10,659,129
総資産（ユーロセント）：	532,351,402.33	69,040,653	566,366,693.77	75,745,881

(2) 【損益の状況】

損益計算書

勘定科目	2021年6月30日現在		2020年12月31日現在	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
商品売上				
製品売上				
サービス売上				
フランス国内274,560,441ユーロ				
フランス国外146,505,689ユーロ	421,066,130	54,608,066	789,815,164	105,629,880
純売上高	421,066,130	54,608,066	789,815,164	105,629,880
製品貯蔵				
製品在庫	8,262,142	1,071,517	4,046,070	541,121
営業補助金			10,995	1,470
償却額及び引当金の戻入、並びに費用振替	14,432,895	1,871,802	24,234,864	3,241,170
その他の収益	3,789	491	4,106	549
営業収益合計	443,764,956	57,551,877	818,111,199	109,414,191
商品仕入（関税を含む）				
棚卸消耗費（商品）				
原材料仕入（関税を含む）				
棚卸消耗費（原材料）				
その他の購入及び特別費用	235,612,675	30,556,607	476,978,366	63,791,086
税金等	9,737,435	1,262,847	18,929,978	2,531,695
賃金及び給与	65,588,821	8,506,214	112,736,139	15,077,331
社会保険料	27,154,260	3,521,636	51,005,907	6,821,529
引当金繰入及び償却費				
固定資産：減価償却費	6,780,368	879,345	15,887,723	2,124,824
固定資産：引当金繰入				
流動資産：引当金繰入			847,768	113,380
損失及び偶発債務：引当金繰入	11,806,630	1,531,201	19,124,133	2,557,661
その他の費用	1,546,072	200,510	4,279,942	572,399
営業費用合計	358,226,262	46,458,363	699,789,957	93,589,908
営業損益	85,538,695	11,093,513	118,321,243	15,824,282
共同事業				
利益配賦又は損失振替				
損失配賦又は利益振替				
共同事業合計				
財務収益				
株式持分による財務収益	3,983,498	516,619	3,640,160	486,834
その他の有価証券及び固定資産による収益			3,036	405
受取利息及びその他の収益	9,703	1,258	43,470	5,813
引当金の戻入及び費用振替	2,266	293		
為替差益	1,047	135	2,612	349
投資有価証券売却益純額				
財務収益合計	3,996,515	518,308	3,689,277	493,403
減価償却費及び引当金繰入			6,246	835
支払利息及びその他の費用	42,165	5,468	69,430	9,285
為替差損	128,429	16,655	1,592,087	212,925
投資有価証券売却損純額				
財務費用合計	170,594	22,124	1,667,763	223,046
財務損益	3,825,921	496,183	2,021,514	270,357
特別損益考慮前及び税引前当期純利益	89,364,615	11,589,696	120,342,757	16,094,640

勘定科目	2021年6月30日現在		2020年12月31日現在	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
管理事業による特別収益	45,667	5,922	61,237	8,189
資本取引による特別収益	1,704,606	221,070	2,170,476	290,279
引当金の戻入及び費用振替	471,422	61,138	10,001,636	1,337,618
特別収益	2,221,695	288,131	12,233,349	1,636,088
管理事業に係る特別費用	216,816	28,118	9,795,664	1,310,072
資本取引に係る特別費用	1,422,398	184,470	7,543,632	1,008,885
償却費及び引当金繰入			271,171	36,266
特別費用	1,639,214	212,589	17,610,467	2,355,223
特別損益	582,482	75,542	(5,377,118)	(719,135)
従業員に対する利益分配	1,846,683	239,496	2,470,408	330,392
法人税	18,645,362	2,418,116	32,794,844	4,385,982
収益合計	449,983,167	58,358,316	834,033,825	111,543,683
費用合計	380,528,115	49,350,691	754,333,438	100,884,554
当期純利益（損失）	69,455,052	9,007,625	79,700,387	10,659,129