

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年9月27日
【計算期間】	第31期中 自 2023年12月30日 至 2024年6月28日
【ファンド名】	アクサ・アクシオナリア (AXA ACTIONNARIAT)
【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2024年8月30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＝160.44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 を意味する。

1【ファンドの運用状況】

(1)【投資状況】

2024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	109,080,333.99	17,500,848,785.36	99.96
純資産総額		109,129,357.08	17,508,714,049.92	-

(2)【運用実績】

【純資産の推移】

第31会計年度中間期末及び2023年7月末から2024年7月末までの各月末の純資産の推移は下記のとおり。

	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31会計年度中間期末 2024年6月28日	105,906,421.31	16,991,626,234.98	30.56	4,903.05
2023年7月末	102,392,301.71	16,427,820,886.35	28.06	4,501.95
2023年8月末	101,366,692.67	16,263,272,171.97	27.86	4,469.86
2023年9月末	101,654,575.74	16,309,460,131.73	28.26	4,534.03
2023年10月末	100,448,732.67	16,115,994,669.57	28.03	4,497.13
2023年11月末	102,391,293.39	16,427,659,111.49	28.67	4,599.81
2023年12月末	103,726,228.93	16,641,836,169.53	29.56	4,742.61
2024年1月末	108,116,522.26	17,346,214,831.39	31.22	5,008.94
2024年2月末	112,529,691.40	18,054,263,688.22	32.93	5,283.29
2024年3月末	117,490,174.09	18,850,123,531.00	34.86	5,592.94
2024年4月末	113,368,455.45	18,188,834,992.40	32.43	5,203.07
2024年5月末	114,874,161.86	18,430,410,528.82	33.04	5,300.94
2024年6月末	105,906,421.31	16,991,626,234.98	30.56	4,903.05
2024年7月末	109,129,357.08	17,508,714,049.92	32.45	5,206.28

【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。）

【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 （2023年7月末から2024年7月末）	15.65%

（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とおり。

	販売口数	買戻口数
半期報告書提出日の直近日前1年間 (2023年8月初めから2024年7月末)	204,780.6461	490,461.0044
(本邦内)	なし	7,654.9617

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2024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、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）第328条第5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、財務諸表等規則第331条の規定に基づき、2024年8月30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＝160.44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

日付：2024年6月28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.	3,450,371.	ユーロ	22.8391 (3,664円)	2024年 6月28日	30.57 (4,905 円)	78,803,297.04 (12,643百万円)	105,477,841.47 (16,923百万円)	0.00 (0百万 円)	26,674,544.43 (4,280百万円)	99.60
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)		78,803,297.04 (12,643百万円)	105,477,841.47 (16,923百万円)	0.00 (0百万 円)	26,674,544.43 (4,280百万円)	99.60
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)		78,803,297.04 (12,643百万円)	105,477,841.47 (16,923百万円)	0.00 (0百万 円)	26,674,544.43 (4,280百万円)	99.60
株式及び類似有価証券					累計額 (ユーロ)		78,803,297.04 (12,643百万円)	105,477,841.47 (16,923百万円)	0.00 (0百万 円)	26,674,544.43 (4,280百万円)	99.60
株式ポートフォリオ					累計額 (ユーロ)		78,803,297.04 (12,643百万円)	105,477,841.47 (16,923百万円)	0.00 (0百万 円)	26,674,544.43 (4,280百万円)	99.60

(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											
債務及び負債											
繰延決済											
有価証券の通貨： ユーロ											
VRDT030ユーロ 売却繰延支払	1.	31,725.32	ユーロ	1.	2024年 6月28日	1.	31,725.32 (5百万円)	31,725.32 (5百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	0.03
有価証券の通貨： ユーロ 小計					累計額 (ユー ロ)		31,725.32 (5百万円)	31,725.32 (5百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	0.03
繰延決済					累計額 (ユー ロ)		31,725.32 (5百万円)	31,725.32 (5百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	0.03
運用報酬											
有価証券の通貨： ユーロ											
FP.1.ユーロ 監査報酬	1.	-1,062.25	ユーロ	1.	2024年 6月28日	1.	-1,062.25 (-0百万円)	-1,062.25 (-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.	-62,667.81	ユーロ	1.	2024年 6月28日	1.	-62,667.81 (-10百万円)	-62,667.81 (-10百万円)	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)		-63,730.06 (-10百万円)	-63,730.06 (-10百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	-0.06
運用報酬					累計額 (ユー ロ)		-63,730.06 (-10百万円)	-63,730.06 (-10百万円)	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											
FP.1.ユーロ 未払監査報酬	1.	-835.3	ユーロ	1.	2024年 6月28日	1.	-835.30 (-0百万円)	-835.30 (-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)		-835.30 (-0百万円)	-835.30 (-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)		-835.30 (-0百万円)	-835.30 (-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)		-32,840.04 (-5百万円)	-32,840.04 (-5百万円)	0.00 (0百万円)	0.00 (0百万円)	-0.03

(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.	461,419.88	ユーロ	1.	2024年 6月28日	1.	461,419.88 (74百万円)	461,419.88 (74百万円)	0.00 (0百万 円)	0.00 (0百万円)	0.44
有価証券の通貨： ユーロ 小計					累計額 (ユー ロ)		461,419.88 (74百万円)	461,419.88 (74百万円)	0.00 (0百万 円)	0.00 (0百万円)	0.44
当座勘定					累計額 (ユー ロ)		461,419.88 (74百万円)	461,419.88 (74百万円)	0.00 (0百万 円)	0.00 (0百万円)	0.44
流動資産					累計額 (ユー ロ)		461,419.88 (74百万円)	461,419.88 (74百万円)	0.00 (0百万 円)	0.00 (0百万円)	0.44
流動資産					累計額 (ユー ロ)		428,579.84 (69百万円)	428,579.84 (69百万円)	0.00 (0百万 円)	0.00 (0百万円)	0.40
グループ合計					累計額 (ユー ロ)		79,231,876.88 (12,712百万円)	105,906,421.31 (16,992百万円)	0.00 (0百万 円)	26,674,544.43 (4,280百万円)	100.00
ポートフォリオ： アクサ・ アクシオナリア (AVE6)					ユーロ		79,231,876.88 (12,712百万円)	105,906,421.31 (16,992百万円)	0.00 (0百万 円)	26,674,544.43 (4,280百万円)	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	105,477,841.47 (16,923百万円)	ユニット数 3,464,746.723	清算価格 30.56 (4,903円)	標準販売価格 30.62 (4,913円)	標準買戻価格 30.56 (4,903円)
	日々運用報酬					
	事務管理手数料等	636.6ユーロ (102,136円)				
	監査報酬	5.84ユーロ (937円)				
	通貨：ユーロ					
	純資産額	105,906,421.31 (16,992百万円)				
	純資産額 (ユーロ)	105,906,421.31 (16,992百万円)				

(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】

2024年6月末日現在、払込済授權資本金は1,654,406ユーロ（約265,433千円）である。

管理会社が発行する株式の総数及び発行済株式総数

2024年6月末日現在

発行済株式総数	827,203株
授權株式総数	827,203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/又は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・エス・エーに委託している。管理会社は、以下の投資信託の管理・運用を行っている。

2024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 (百万ユーロ)
フランスその他	728	363,232

2024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 (百万ユーロ)
株式	55	16,010
債券	200	81,756
短期証券	12	29,084
分散型	210	52,167
ストラクチャー型及びオルタナティブ型	93	31,191
投資先特化型	158	153,025
合計	728	363,232

(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2024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、財務諸表等規則第328条第5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、財務諸表等規則第331条の規定に基づき、2024年8月30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 = 160.44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	2024年6月30日現在						2023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	1	0			1	0	1	0
のれん	1,128,885	181,118	1,128,885	181,118				
その他の無形固定資産								
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	30,260,342	4,854,969	20,776,094	3,333,317	9,484,248	1,521,653	10,816,516	1,683,266
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	13,731,218	2,203,037			13,731,218	2,203,037	13,731,218	2,136,852
持分株式に関する未収金								
その他の投資有価証券	4,399,311	705,825	633,464	101,633	3,765,848	604,193	6,139,751	955,468
貸付金	33,749	5,415			33,749	5,415	33,749	5,252
その他の固定資産投資	170,546	27,362			170,546	27,362	141,078	21,955
固定資産	49,724,052	7,977,727	22,538,442	3,616,068	27,185,610	4,361,659	30,862,313	4,802,793
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	23,245,735	3,729,546			23,245,735	3,729,546	719,010	111,892
未収金								
顧客未収金及び関連債権	144,881,058	23,244,717	2,192,788	351,811	142,688,270	22,892,906	126,562,079	19,695,591
その他の未収金	273,885,335	43,942,163			273,885,335	43,942,163	256,124,337	39,858,069
払込請求済株式								
その他								

投資有価証券 (自己株式を含む)									
現金及び現金同等物	101,096,126	16,219,862			101,096,126	16,219,862	190,190,460	29,597,439	
調整勘定									
前払費用	3,195,396	512,669			3,195,396	512,669	1,729,516	269,147	
流動資産	546,303,651	87,648,958	2,192,788	351,811	544,110,863	87,297,147	575,325,402	89,532,139	
繰延費用									
社債償還プレミアム									
換算差額	123,199	19,766			123,199	19,766	276,403	43,014	
資産合計	596,150,902	95,646,451	24,731,230	3,967,879	571,419,672	91,678,572	606,464,118	94,377,946	

貸借対照表（負債）

勘定科目	2024年6月30日現在		2023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:1,654,406ユーロ)	1,654,406	265,433	1,654,406	257,459
資本剰余金	86,916,189	13,944,833	86,916,189	13,525,897
再評価差額				
法定準備金	165,440	26,543	680,292	105,867
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)	4,558,857	731,423	4,043,750	629,288
留保利益	12,973,091	2,081,403	1,705,452	265,402
当期純利益(損失)	85,769,062	13,760,788	95,254,803	14,823,552
投資補助金				
規制引当金				
株主持分	192,037,045	30,810,423	190,254,893	29,607,466
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	1,475,437	236,719	1,035,794	161,190
偶発債務引当金	49,029,271	7,866,256	73,699,964	11,469,188
損失及び偶発債務引当金	50,504,709	8,102,976	74,735,758	11,630,379
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	211,612,707	33,951,143	214,786,592	33,425,089
未払税金及び未払社会保険料	95,066,345	15,252,444	106,846,234	16,627,411
固定資産に係る債務及び関連債務	355	57	6,314	983
その他の債務	22,042,339	3,536,473	18,599,907	2,894,518
調整勘定				
前受収益	147	24	954,044	148,468
負債	328,721,892	52,740,140	341,193,091	53,096,469
換算差額	156,026	25,033	280,376	43,632
負債及び株主持分合計	571,419,672	91,678,572	606,464,118	94,377,946
純損益(ユーロセント):	85,769,061.63	13,760,788	95,254,803.19	14,823,552
総資産(ユーロセント):	571,419,671.85	91,678,572	606,464,117.95	94,377,946

(2)【損益の状況】

損益計算書

勘定科目	2024年6月30日現在		2023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224,490,475ユーロ				
フランス国外294,336,589ユーロ	518,827,064	83,240,614	1,015,070,374	157,965,252
純売上高	518,827,064	83,240,614	1,015,070,374	157,965,252
製品貯蔵				
製品在庫				
営業補助金				
償却額及び引当金の戻入、並びに費用振替	18,824,540	3,020,209	39,121,512	6,088,090
その他の収益	490,344	78,671	1,239,843	192,944
営業収益合計	538,141,948	86,339,494	1,055,431,729	164,246,286
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	340,750,183	54,669,959	650,799,790	101,277,463
税金等	7,326,869	1,175,523	11,669,094	1,815,944
賃金及び給与	66,506,923	10,670,371	142,390,185	22,158,761
社会保険料	25,850,068	4,147,385	64,685,902	10,066,420
引当金繰入及び償却費				
固定資産：減価償却費	1,474,920	236,636	4,311,268	670,920
固定資産：引当金繰入				
流動資産：引当金繰入			870,243	135,427
損失及び偶発債務：引当金繰入	7,142,503	1,145,943	33,504,540	5,213,977
その他の費用	2,674,401	429,081	7,138,317	1,110,865
営業費用合計	451,725,868	72,474,898	915,369,339	142,449,777
営業損益	86,416,080	13,864,596	140,062,391	21,796,509
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	5,480,280	879,256	5,248,104	816,710
その他の有価証券及び固定資産による収益	2,761,534	443,061	5,251,601	817,254
受取利息及びその他の収益	3,447,694	553,148	4,796,606	746,448
引当金の戻入及び費用振替	332,513	53,348	1,389,337	216,209
為替差益	1,317,232	211,337	331,861	51,644
投資有価証券売却益純額				
財務収益合計	13,339,253	2,140,150	17,017,509	2,648,265
減価償却費及び引当金繰入	56,589	9,079	494,167	76,902
支払利息及びその他の費用	27,484	4,410	36,889	5,741
為替差損			3,318,638	516,446
投資有価証券売却損純額				
財務費用合計	84,073	13,489	3,849,694	599,089
財務損益	13,255,180	2,126,661	13,167,816	2,049,176
特別損益考慮前及び税引前当期純利益	99,671,260	15,991,257	153,230,206	23,845,685

勘定科目	2024年6月30日現在		2023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	96,263	15,444	9,178,832	1,428,410
資本取引による特別収益	3,104,555	498,095	1,558,960	242,605
引当金の戻入及び費用振替	12,373,842	1,985,259	327,391	50,949
特別収益	15,574,661	2,498,799	11,065,183	1,721,964
管理事業に係る特別費用	12,689,184	2,035,853	2,093,881	325,850
資本取引に係る特別費用	2,907,391	466,462	1,574,636	245,045
償却費及び引当金繰入			27,138,639	4,223,315
特別費用	15,596,575	2,502,314	30,807,156	4,794,210
特別損益	(21,915)	(3,516)	(19,741,973)	(3,072,246)
従業員に対する利益分配	988,835	158,649	1,905,943	296,603
法人税	12,724,739	2,041,557	36,597,351	5,695,280
繰延税金費用	166,709	26,747		
繰延税金収益			269,864	41,996
収益合計	567,055,861	90,978,442	1,083,784,286	168,658,511
費用合計	481,286,799	77,217,654	988,529,482	153,834,958
当期純利益（損失）	85,769,062	13,760,788	95,254,803	14,823,552