



Investment  
Managers

Documento informativo  
Periódico Semestrial a  
30/06/2022

# AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Forma jurídica: Fondo de Inversión Colectiva

Clasificación: Monetario

Asignación de resultados: Capitalización

## Estado del Patrimonio

Elementos del estado del patrimonio	Importe en el Decreto periódico *
A) Los títulos financieros admisibles mencionados en el 1º del I del artículo L. 214-20 (OICVM)/1º del I del artículo L.214-24-55 (FIVG) * del Código Monetario y Financiero francés	3,452,117,104,97
B) Depósitos bancarios	412,061,579,81
C) Otros activos mantenidos por el OIC	473,366,105,16
D) Total de activos mantenidos por la IIC	4,337,544,789,94
E) Pasivo	-3,525,488,68
F) Valor liquidativo	4,334,019,301,26

\* Los importes se firman.

## Número de participaciones en circulación y valor liquidativo por participación o acción

Participación	Tipo de participación	Patrimonio neto por tipo de	Número de participaciones	Valor liquidativo
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI	C	4,334,019,301,26	98,130,02	44,166,09

Las cifras indicadas corresponden a años o meses anteriores, y la rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

## Elementos de la cartera valores

Elementos de la cartera valores:	Proporción del Activo Neto	Proporción del total de activos **
A) los títulos financieros admisibles y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código monetario y financiero	75,98	75,92
B) Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido oficialmente y abierto al público, cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado parte del acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo;	0,00	0,00
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	4,09	4,09
D) Los valores financieros de reciente emisión mencionados en el artículo R. 214-11, número 4, número I, del Código Monetario y Financiero francés; (Artículo R. 214-11-I-4º (OICVM)/Artículo R.214-32-18-I-4º (FIVG) del	0,00	0,00
E) Otros activos: Se trata de los activos mencionados en el artículo R. II; 214-11 y el artículo R.214-32-19 del Código Monetario y	0,00	0,00

F) el estado del patrimonio

\*\* d) del estado del patrimonio

## Asignación de activos de a), b), c), d) de la cartera de valores, por divisa

Título	Divisa	En importe (EUR)	Proporción del Activo Neto	Proporción del total de activos * *
ECP CREDIT 06/01/23	EUR	69,869,878,23	1,62	1,62
ECP TERNA 27/07/22	EUR	67,006,179,83	1,55	1,55
ECP ING BAN 31/10/22	EUR	64,988,174,66	1,51	1,51
ECP TORONTO 14/12/22	EUR	59,941,543,85	1,39	1,39
ECP CREDI A 15/02/23	EUR	59,810,519,74	1,39	1,39
ECP VATTEN 17/10/22	EUR	53,973,020,51	1,25	1,25
BANCO BILBAO 23	EUR	50,514,194,44	1,17	1,17
ECP KLEPIER 29/08/22	EUR	50,021,662,28	1,16	1,16
ECP ORANGE 21/09/22	EUR	50,014,323,61	1,16	1,16
ECP COCA-CO 22/07/22	EUR	50,011,127,61	1,16	1,16
ECP KONINK 12/09/22	EUR	50,010,695,22	1,16	1,16
ECP VATTEN 13/07/22	EUR	50,004,206,54	1,16	1,16
ECP CREDI A 05/07/22	EUR	50,002,967,95	1,16	1,16
CD UBS AG 21/10/22	EUR	50,000,191,33	1,16	1,16
ECP JOHN CO 31/10/22	EUR	49,968,419,66	1,16	1,16
ECP BANQUE 18/01/23	EUR	49,888,522,10	1,16	1,16
ECP SVENSKA 18/11/22	EUR	48,980,499,18	1,14	1,14
ECP ELECTR 27/07/22	EUR	48,009,635,80	1,11	1,11
ECP SVENSKA 17/10/22	EUR	48,006,823,21	1,11	1,11
ECP MERCK F 19/07/22	EUR	47,009,754,52	1,09	1,09
ECP JOHNSON 16/08/22	EUR	45,009,014,47	1,04	1,04
ECP NORDE 21/10/22	EUR	45,002,272,31	1,04	1,04
ECP SNAM 04/07/22	EUR	45,000,832,89	1,04	1,04
ECP UBS AG 09/11/22	EUR	44,983,461,52	1,04	1,04
ECP OP COR 16/01/23	EUR	41,913,895,52	0,97	0,97
ECP RECKITT 28/10/22	EUR	40,977,971,41	0,95	0,95
ECP BNP PA 07/09/22	EUR	40,019,131,77	0,93	0,93
ECP BPCE 14/09/2022	EUR	40,015,507,08	0,93	0,93
ECP BERLINE 01/09/22	EUR	40,014,902,66	0,93	0,93
ECP APRR SA 16/08/22	EUR	40,014,814,52	0,93	0,93
ECP LVMH 03/08/22	EUR	40,012,835,44	0,93	0,93
ECP LEGRAND 01/09/22	EUR	40,012,793,20	0,93	0,93
ECP BARCL 01/08/22	EUR	40,012,576,95	0,93	0,93
ECP APRR 19/09/2022	EUR	40,011,272,85	0,93	0,93
ECP EDENRED 13/09/22	EUR	40,010,110,85	0,93	0,93
ECP LVMH FI 13/07/22	EUR	40,005,955,17	0,93	0,93
ECP FIDELIT 19/07/22	EUR	40,004,614,53	0,93	0,93
ECP BPCE 13/10/22	EUR	40,004,452,08	0,93	0,93
ECP SCHNEID 07/07/22	EUR	40,002,590,17	0,93	0,93
ECP OP COR 04/11/22	EUR	39,995,371,05	0,93	0,93
ECP BNP PA 14/02/23	EUR	39,873,915,47	0,92	0,92
ECP SCHNEID 13/07/22	EUR	38,104,877,06	0,88	0,88
ECP OP COR 06/01/23	EUR	37,933,536,86	0,88	0,88
ECP VEOLIA 12/08/22	EUR	35,010,362,35	0,81	0,81
ECP BARCL 21/10/22	EUR	35,000,286,38	0,81	0,81
ECP BPCE 26/10/22	EUR	34,998,412,88	0,81	0,81
ECP ELECTR 17/01/23	EUR	34,898,807,84	0,81	0,81
ECP ARKEMA 30/09/22	EUR	33,999,054,64	0,79	0,79
BFN 0.00% 23	EUR	33,315,815,96	0,77	0,77

ECP BANQUE 19/09/22	EUR	30,010,722,76	0,70	0,70
ECP MERCK F 22/08/22	EUR	30,010,646,86	0,70	0,70
ECP SVENSKA 22/09/22	EUR	30,010,531,31	0,70	0,70
ECP NORDEA 06/10/22	EUR	30,006,207,67	0,70	0,70
ECP ARKEMA 25/07/22	EUR	30,006,081,90	0,70	0,70
ECP APRR SA 30/09/22	EUR	30,005,840,30	0,70	0,70
ECP FIDELIT 21/07/22	EUR	30,003,743,80	0,70	0,70
ECP SNAM 03/08/22	EUR	30,003,323,61	0,70	0,70
ECP IBERDRO 11/07/22	EUR	30,003,004,59	0,70	0,70
ECP FS SOC 20/10/22	EUR	30,002,901,70	0,70	0,70
ECP COCA-CO 01/07/22	EUR	30,000,000,00	0,70	0,70
ECP VEOLIA 06/10/22	EUR	29,999,852,88	0,70	0,70
ECP COMPAG 19/10/22	EUR	29,985,276,70	0,70	0,69
ECP IBERDRO 10/01/23	EUR	29,920,615,24	0,69	0,69
ECP BANQUE 01/02/23	EUR	29,918,663,83	0,69	0,69
ECP BFCM 02/02/23	EUR	29,917,686,54	0,69	0,69
ECP FS SOC 03/02/23	EUR	29,917,495,03	0,69	0,69
ECP CREDIT 03/02/23	EUR	29,917,225,27	0,69	0,69
ECP BPCE 15/02/2023	EUR	29,901,543,59	0,69	0,69
ECP VEOLIA 18/07/22	EUR	25,004,822,32	0,58	0,58
ECP DANAHER 20/07/22	EUR	25,003,676,51	0,58	0,58
ECP WOLTERS 20/07/22	EUR	25,003,250,21	0,58	0,58
ECP CAIXA 06/07/22	EUR	25,001,238,26	0,58	0,58
CD SOCIETE 01/11/22	EUR	24,997,925,65	0,58	0,58
ECP COMPAG 17/10/22	EUR	24,988,558,49	0,58	0,58
ECP FS SOC 13/12/22	EUR	24,972,720,39	0,58	0,58
BNP PARIBAS 1.125% 1	EUR	22,895,888,85	0,53	0,53
ECP IBERDRO 11/01/23	EUR	21,941,036,71	0,51	0,51
ECP ESSILOR 05/09/22	EUR	20,007,267,96	0,46	0,46
ECP COCA-CO 16/08/22	EUR	20,006,146,52	0,46	0,46
ECP VEOLIA 09/09/22	EUR	20,004,790,00	0,46	0,46
ECP JOHN CO 11/07/22	EUR	20,001,679,66	0,46	0,46
ECP CAIXA 06/10/22	EUR	19,997,401,82	0,46	0,46
BPCE SA SR UNSEC 22	EUR	19,996,517,76	0,46	0,46
ECP IBERDRO 19/10/22	EUR	19,995,069,75	0,46	0,46
ECP CAIXA 07/11/22	EUR	19,985,544,65	0,46	0,46
ECP IBERDRO 06/02/23	EUR	19,920,777,47	0,46	0,46
ECP SCHNEID 25/07/22	EUR	19,004,096,44	0,44	0,44
ECP IBERDRO 28/09/22	EUR	19,000,941,92	0,44	0,44
ENGIA SA 0.375% 28/0	EUR	17,656,007,01	0,41	0,41
ECP JOHN CO01/09/22	EUR	17,002,876,98	0,39	0,39
ECP SVENSKA 23/11/22	EUR	16,991,421,67	0,39	0,39
UBS AG 0.75% 23	EUR	16,989,469,32	0,39	0,39
ECP ORANGE 24/01/23	EUR	16,958,172,52	0,39	0,39
BANCO BIL23	EUR	15,039,265,38	0,35	0,35
ECP VEOLIA 01/09/22	EUR	15,004,153,82	0,35	0,35
ECP AKZO NO 25/07/22	EUR	15,002,859,88	0,35	0,35
ECP COCA 08/07/22	EUR	15,001,210,31	0,35	0,35
ECP KLEPIER 05/09/22	EUR	10,004,261,48	0,23	0,23
TOTAL	EUR	3,452,117,104,97	80,07	80,01
TOTAL		3,452,117,104,97	80,07	80,01
Otros ACTIVOS DETENUS (b + estado patrimonial)		885,427,684,97		20,41

TOTAL DE ACTIVOS		4,337,544,789,94		100,42
Otros ACTIVOS DETENUS (b + c + e del estado patrimonial)		881,902,196,29	20,35	
TOTAL ACTIVO NETO		4,334,019,301,26	100,42	

F) el estado del patrimonio  
 \*\* d) del estado del patrimonio

#### Asignación de activos de a), b), c), d) de la cartera de valores, por sector económico

Sector económico	Proporción del Activo Neto	Proporción del total de activos **
Banco comercial - no estadounidenses	26,43	26,41
Banque - Clients diverse	11,78	11,77
Química - Diversificado	5,54	5,54
Electricidad integrada	5,19	5,18
Carreteras	4,52	4,52
Otros sectores económicos	26,61	26,59
TOTAL	80,07	80,01
Otros ACTIVOS DETENUS (b + estado patrimonial)		20,41
TOTAL DE ACTIVOS		8,021,41
Otros ACTIVOS DETENUS (b + c + e del estado patrimonial)	20,35	
TOTAL ACTIVO NETO	8,027,35	

F) el estado del patrimonio  
 \*\* d) del estado del patrimonio

#### Distribución de activos del a), b), c), d) de la cartera de valores, por país de residencia del emisor

País	Proporción del Activo Neto	Proporción del total de activos **
FRANCIA	33,92	33,90
PAÍSES BAJOS	8,68	8,67
REINO UNIDO	8,49	8,48
Otros países	28,98	28,96
TOTAL	80,07	80,01
Otros ACTIVOS DETENUS (b + estado patrimonial)		20,41
TOTAL DE ACTIVOS		8,021,41
Otros ACTIVOS DETENUS (b + c + e del estado patrimonial)	20,35	
TOTAL ACTIVO NETO	8,027,35	

F) el estado del patrimonio  
 \*\* d) del estado del patrimonio

## Desglose de otros activos por naturaleza \*

Naturaleza de los activos	Proporción del Patrimonio	Proporción del total de activos * * *
PARTICIPACIONES DE OIC	0,00	0,00
Fondos de inversión de vocación general	0,00	0,00
FCPR, FCPI, FIP	0,00	0,00
OPCI, SCPI, SEF, SICAF, Fondos de Fondos Alternativos	0,00	0,00
OICVM	0,00	0,00
Fondos profesionales de vocación general	0,00	0,00
OPCI, fondos especializados, fondos de capital inversión (profesionales)	0,00	0,00
Organismo de Titulización	0,00	0,00
Otras inversiones colectivas	0,00	0,00
OTROS TIPOS DE ACTIVOS	0,00	0,00
Bonos de suscripción	0,00	0,00
Bonos de caja	0,00	0,00
Pagarés	0,00	0,00
Pagarés hipotecarios	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

\* Esta rúbrica se refiere a títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario que no cumplen las condiciones mencionadas en el artículo R.214-11 I del Código monetario y financiero francés

\*\* f) del estado del patrimonio

\*\*\* d) del estado del patrimonio

## Movimientos en la cartera valores durante el período

Elementos de la cartera valores	Movimientos (en importe)	Movimientos (en importe) Cesiones
A) Los títulos financieros admisibles y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código monetario y financiero	4,394,090,564,10	5,065,914,517,02
B) Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido oficialmente y abierto al público, cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado parte del acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo;	0,00	0,00
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPCVM / du fonds d'investissement à vocation générale	0,00	191,395,945,19
D) Los valores financieros de reciente emisión mencionados en el artículo R. 214-11, número 4, número I, del Código Monetario y Financiero francés; (Art. R.214-11-I-4° (OICVM)/Artículo R.214-32-18-I-4° (FIVG) del	0,00	0,00
E) Otros activos: Se trata de los activos mencionados en el artículo R. II; 214-11 y el artículo R.214-32-19 del Código Monetario y	0,00	0,00

Movimientos durante el período	Movimientos (en cifras)
Adquisiciones	4,394,090,564,10
Cesiones	5,257,310,462,21

## Distribución durante el período

	Parti	Importe neto unitario	Crédito tributario	Importe bruto unitario
Dividendos abonados				
Dividendos a pagar				

## Comisiones de rentabilidad

	-		-	
Comisión de gestión variable				NEANT
Gastos de gestión variables				NEANT

## Glosario

---

## Cambios

---

Junto con el cambio del objetivo de gestión del OICVM, modificación del tipo de referencia para el cálculo de la comisión de rentabilidad. Actualización anual del KIID//Modificación del objetivo de gestión. El objetivo del OICVM es en adelante d

## Modificaciones que deben realizarse

---

Actualización del principio de "fair valuation" en las normas de valoración de activos especificadas en el folleto que permite valorar un valor mediante un método alternativo. //Pasado al € STR. Actualización del folleto y del documento con datos fundamentales para el inversor (objetivo de gestión, índice de referencia, normas de valoración de los activos, etc.). Actualización, paralelamente, de las disposiciones de aplicación de la comisión de rentabilidad (texto y tipo de referencia).

El folleto completo (contemplado por la AMF) está disponible previa solicitud a AXA Investment Managers Paris - Tour Majunga - La Défense 9 -6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux

Los detalles de la cartera pueden solicitarse en un plazo de ocho semanas a AXA Investment Managers Paris

Auditor:

PricewaterhouseCoopers France



## Glosario

Información sobre el contenido del cuadro relativo al estado del patrimonio	
A) Títulos financieros admisibles mencionados en el 1º del I del artículo L. 214-20 del Código monetario y financiero	Valores de renta variable emitidos por sociedades instrumentales; Instrumentos de deuda, excluidos efectos comerciales y bonos de caja;
B) Depósitos bancarios	Los depósitos bancarios corresponden al "efectivo" de la partida "cuentas financieras" en el sentido del párrafo 420-1 del Reglamento CRC N° 2003-02.
C) Otros activos mantenidos por el OICVM	Los demás activos incluyen los instrumentos financieros excluidos de la a): <ul style="list-style-type: none"> <li>■ instrumentos financieros del mercado monetario;</li> <li>■ bonos de suscripción;</li> <li>■ efectos comerciales, pagarés y pagarés hipotecarios.</li> </ul> - Así como los siguientes elementos en el sentido del párrafo 420-1 del Reglamento CRC n° 2003-02: <ul style="list-style-type: none"> <li>■ depósitos;</li> <li>■ participaciones o acciones de OIC;</li> <li>■ operaciones temporales sobre valores.</li> <li>■ instrumentos financieros a plazo;</li> <li>■ otros instrumentos financieros;</li> </ul>
D) Total de activos del OICVM	Total de líneas (a + b + c)
E) Pasivo	El pasivo comprende lo siguiente en el sentido del párrafo 420-2 del Reglamento CRC N° 2003-02: <ul style="list-style-type: none"> <li>■ los instrumentos financieros al pasivo del balance (operaciones de cesión sobre instrumentos financieros y operaciones temporales de títulos);</li> <li>■ los instrumentos financieros a plazo al pasivo del balance;</li> <li>■ deudas (incl. operaciones de divisas a plazo),</li> </ul>
F) Valor liquidativo	Total de líneas (d + e) El valor liquidativo correspondiente al importe del patrimonio neto del OICVM.
Información acerca del contenido de la tabla relativa a los elementos de la cartera de valores	
Artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	I. Cualquier mercado regulado de un Estado miembro de la Comunidad Europea o de otro Estado parte en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo que funcione sin requerir la presencia efectiva de personas físicas podrá ofrecer, en el territorio de la Francia metropolitana y de los departamentos de ultramar y de ultramar, Sint Barthélemy y Sint Maarten, los medios de acceso a este mercado. II. Lorsque l'Autorité des marchés financiers a des raisons claires et démontrables d'estimer qu'un marché réglementé d'un autre Etat membre de la Communauté européenne ou d'un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen qui offre des moyens d'accès sur le territoire de la France métropolitaine et des départements d'outre-mer et de Saint-Barthélemy et de Saint-Martin enfreint les obligations qui lui incombent, elle en fait part à l'autorité compétente de l'Etat d'origine dudit marché réglementé. Si, en dépit des mesures prises par l'autorité compétente de l'Etat d'origine ou en raison du caractère inadéquat de ces mesures, le marché réglementé continue de fonctionner d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs ou au fonctionnement ordonné des marchés en France, l'Autorité des marchés financiers, après en avoir informé l'autorité compétente de l'Etat d'origine, prend toutes les mesures appropriées requises pour protéger les investisseurs ou pour préserver le bon fonctionnement des marchés. En particulier, podrá prohibir a este mercado regulado que ponga sus medios de acceso a disposición de miembros remotos establecidos en el territorio de la Francia metropolitana y de los departamentos de ultramar y de St. Barthélemy y St. Informará sin demora a la Comisión Europea.

<p>4° del I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés</p>	<p>(...) valores financieros elegibles de reciente emisión con la condición de que: a) Les conditions d'émission comportent l'engagement qu'une demande d'admission à la cotation officielle d'une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sera introduite, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières ; b) L'admission mentionnée au a soit obtenue dans un délai d'un an à compter de l'émission.</p>
<p>Artículo R. 214-11, inciso II, del Código Monetario y Financiero francés</p>	<p>Un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios no podrá utilizar más de un 10% de sus activos en títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario que no cumplan las condiciones mencionadas en el I. No podrá adquirir certificados representativos de metales preciosos.</p>
<p>Artículo R. 214-32-19 del Código Monetario y Financiero francés</p>	<p>I. - El patrimonio de un fondo de inversión con vocación general también puede incluir, dentro del límite del 10% previsto en el II del artículo R. 214-32-18: 1° bonos de suscripción; 2° Bonos de caja; 3° De los pagarés; 4° billetes hipotecarios; 5.° Acciones o participaciones de FIA constituidos en otro Estado miembro de la Unión Europea o de fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios fijados por el reglamento general de la Autoridad de los Mercados Financieros; 6° Acciones o participaciones de FIA u organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios: A) Organismos de inversión colectiva subordinados mencionados en los artículos L. 214-22 y L. 214-24-57; b) OICVM que se benefician de un procedimiento simplificado mencionado en el artículo L. 214-35 en su redacción anterior al 2 de agosto de 2003; c) OICVM y FIA contemplados en los apartados 1,2 y 6 de la sous-section 2, du paragraphe 2 ou du sous-paragraphe 1 du paragraphe 1 de la sous-section 3 de la présente section qui investissent plus de 10 % de leurs actifs en actions ou parts de placements collectifs ou de fonds d'investissement ; d) Fonds professionnels à vocation générale mentionnés à l'article L. 214-144 ; e) Fonds professionnelsspécialisés mentionnés à l'article L. 214-154 ; f) Fonds communs de placement à risques mentionnés à l'article L. 214-28, fonds communs de placement dans l'innovation mentionnés à l'article L. 214-30, fonds d'investissement de proximité mentionnés à l'article L. 214-31 et fonds professionnels de capital investissement mentionnés à l'article L. 214-160 ; g) Fonds communs d'intervention sur les marchés à terme mentionnés à l'article L. 214-42 en su redacción anterior a la fecha de publicación de la Orden N° 2011-915 de 1 de agosto de 2011; 7.° títulos-valores financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario que no cumplan las condiciones mencionadas en el artículo R. 214-32-18, inciso I; 8° Participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva inmobiliaria, organismos profesionales de inversión colectiva inmobiliaria u organismos extranjeros mencionados en el 5° del I del artículo L. 214-36. Además, se incluirán dentro del límite del 10% mencionado en el párrafo primero las participaciones o acciones de OICVM, de FIA contemplados en los apartados 1,2 y 6 de la subsección 2 du paragraphe 2 ou du sous-paragraphe 1 du paragraphe 1 de la sous-section 3 de la présente section, de FIA relevant d'un autre Etat membre de l'Union européenne ou de fonds d'investissement étrangers eux-mêmes investis à plus de 10 % en parts ou actions d'OPCVM, de FIA relevant des paragraphes 1,2 et 6 de la Subsección 2, apartado 2 o subpárrafo 1 del apartado 1 de la subsección 3 de esta sección, de FIA de otro Estado miembro de la Unión Europea o de fondos de inversión extranjeros. A efectos de la aplicación del presente apartado, las acciones de sociedades de inversión con preponderancia inmobiliaria de capital variable mencionadas en el artículo L. 214-62 estarán sujetas únicamente al impuesto sobre el valor añadido.</p> <p>8°. II. - L'actif d'un fonds d'investissement à vocation générale peut également comprendre, dans la limite de 10 % prévue au I, des créances, si ces dernières satisfont aux règles suivantes : 1° La propriété de la créance est fondée, soit sur une inscription, soit un acte authentique, soit sur un acte sous seing privé dont la valeur probante est reconnue par la loi française ; 2° El crédito no es objeto de ninguna garantía distinta de las eventualmente constituidas para la realización del objetivo de gestión del fondo de inversión con vocación general; 3.° El crédito es objeto de una valoración fiable en forma de un precio calculado de forma precisa y establecido regularmente, que es, bien un precio de mercado, bien un precio facilitado por un sistema de valoración que permite determinar el valor al que el activo Podría intercambiarse entre partes informadas y contratistas a sabiendas en una transacción realizada en condiciones normales de competencia; 4° La liquidez del crédito permite al</p>