AXA Génération Equilibre 2R

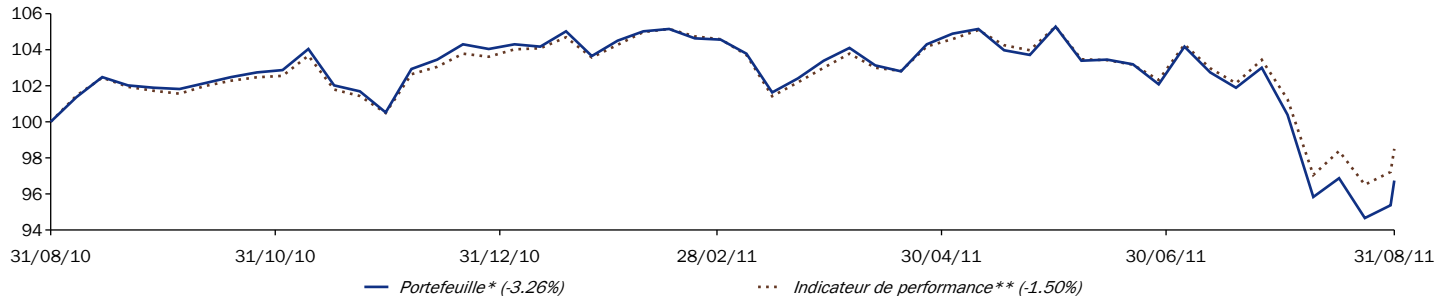
Reporting mensuel - 31/08/2011

Chiffres clés (en EUR)

Actif net total du fonds (en millions)	**163.05**

Valeur liquidative	**14.85**
Plus haut (sur 12 mois)	16.23
Plus bas (sur 12 mois)	14.46

Evolution de la performance (en EUR)



Les données sont rebasées à 100 par AXA IM à la date de début du graphique.

Performances cumulées

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	-5.11%	-8.11%	-6.25%	-3.26%	-	-	-	-1.00%
Indicateur de performance**	-4.11%	-6.45%	-4.29%	-1.50%	-	-	-	5.23%

Performances annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	-3.26%	-	-	-	-0.53%
Indicateur de performance**	-1.50%	-	-	-	2.73%

Performances annuelles

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Portefeuille*	4.01%	-	-	-	-	-	-
Indicateur de performance**	6.93%	-	-	-	-	-	-

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Analyse du risque (se référer au lexique sur notre site internet)

	1 an	3 ans	5 ans	Création
Volatilité annualisée				
Portefeuille*	9.09%	-	-	7.47%
Indicateur de performance**	8.38%	-	-	6.67%
Risque relatif (tracking error)	1.22%	-	-	1.62%
Ratio de Sharpe	-0.22	-	-	0.12
Ratio d'information	0.18	-	-	-0.75
Alpha	0.0071%	-	-	-0.0526%
Beta	1.0771	-	-	1.0983

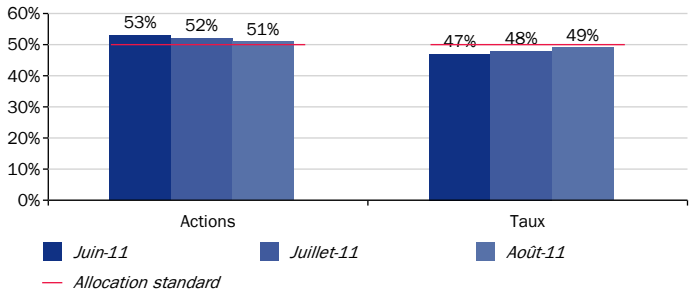
* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 09/10/09
** Indicateur de performance : se référer à la rubrique Indicateur de performance spécifiée en dernière rubrique
Source(s) : AXA Investment Managers Paris - GICS - MSCI au 31/08/11
Rédacteur : AXA Investment Managers Paris

AXA Génération Equilibre 2R

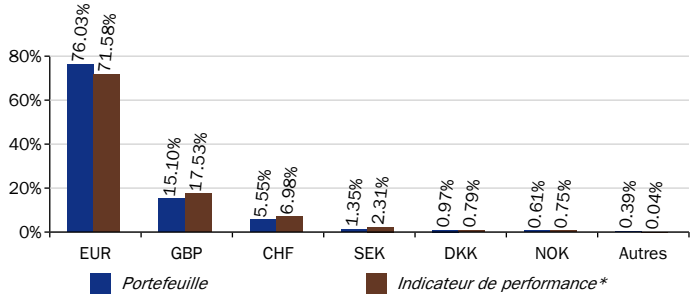
Reporting mensuel - 31/08/2011

Analyse du portefeuille (y compris produits dérivés)

Evolution de la composition

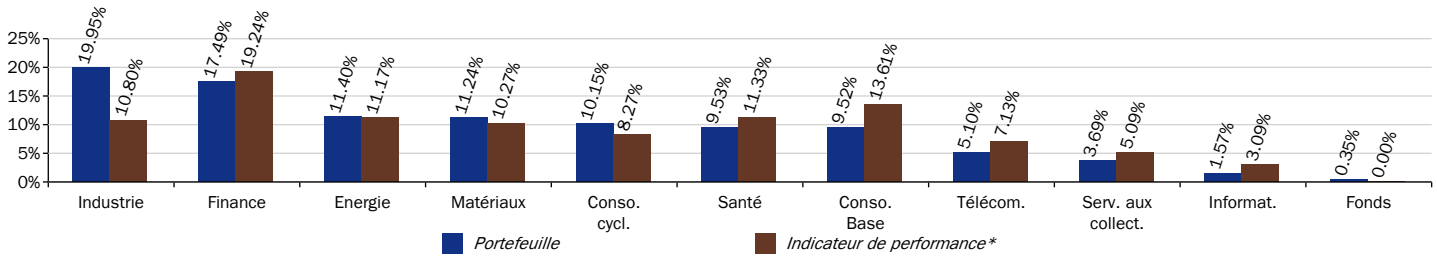


Exposition par devise



Poche actions

Exposition sectorielle



Les principales valeurs

Action	Pondération	Secteur	Pays émetteur	Devise
Label Europe Actions	6.87%	Fonds	EUR	EUR
ROYAL DUTCH SHELL B SHARES	1.55%	Energie	GBR	GBP
BG GROUP	1.52%	Energie	GBR	GBP
VODAFONE GROUP	1.32%	Télécom.	GBR	GBP
HSBC HOLDINGS	1.27%	Finance	GBR	GBP
NOVARTIS N	1.13%	Santé	CHE	CHF
NESTLE NOM.	1.00%	Conso. Base	CHE	CHF
ALLIANZ	0.98%	Finance	DEU	EUR
LINDE	0.91%	Matériaux	DEU	EUR
Nombre de lignes	**83**			

Poche obligations

Les principales lignes (hors liquidités)

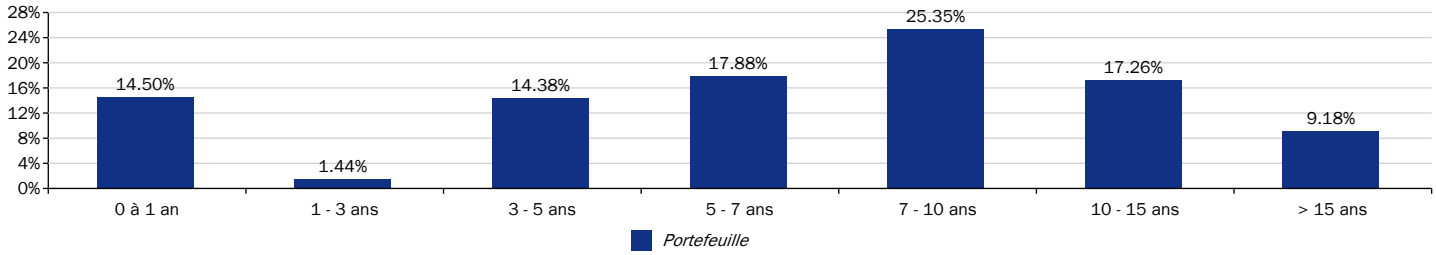
Libellé	Pondération	Pays émetteur	Sensibilité	Contribution**
LABEL EURO OBLIGATIONS	48.66%	EURO	5.3	2.60
Sensibilité de la poche TAUX			**5.3**	
Nombre de lignes	**1**			

**Contribution au risque portefeuille (%)

* Indicateur de performance : se référer à la rubrique Indicateur de performance spécifiée en dernière rubrique

Source(s) : AXA Investment Managers Paris - GICS - MSCI au 31/08/11

Exposition par échéance



* Indicateur de performance : se référer à la rubrique Indicateur de performance spécifiée en dernière rubrique
Source(s) : AXA Investment Managers Paris - GICS - MSCI au 31/08/11

AXA Génération Equilibre 2R

Reporting mensuel - 31/08/2011

Objectif et stratégie d'investissement

AXA Génération Equilibre s'adresse aux investisseurs dont l'objectif est la recherche de performance en s'exposant essentiellement sur les marchés actions et obligataires européens, tout en privilégiant le juste équilibre de l'investissement. La mise en œuvre de cet objectif repose sur une allocation dynamique et discrétionnaire entre ces classes d'actifs et une sélection de titres établie selon un processus d'investissement responsable. Ce processus permet de financer et d'accompagner des émetteurs privés présentant de bonnes pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) relative à leur secteur et de limiter l'exposition aux pays ou aux émetteurs quasi gouvernementaux qui présentent une mauvaise note basée sur des critères de gouvernance publiés annuellement par la Banque Mondiale.
Le portefeuille est en permanence exposé entre 40% et 70% au moins sur les marchés actions internationales de pays membres ou non membres de Organisation de Coopération et de Développement Economique (O.C.D.E) et/ou dans des actions européennes. Ces actions seront assorties ou non de droits de vote et pourront être de toutes capitalisations et de tout secteur économique. Toutefois, l'investissement dans des petites capitalisations restera accessoire. Le FCPE pourra investir à hauteur de 10% sur des marchés émergents européens et/ou hors OCDE.

L'évolution de la valeur liquidative pourra être comparée à l'indicateur de référence composite : 50% Citigroup Eurobig toutes maturités, 50% MSCI Europe dividendes nets réinvestis.

La gamme AXA Génération est labellisée par le CIES (Comité Intersyndical de l'Epargne Salariale) depuis avril 2002.

Indicateur de performance

50% Citigroup EuroBIG ALL MATS. - RETURN IND. + 50% MSCI EUROPE NET RETURN depuis le 31/05/99

Caractéristiques du risque

Horizon d'investissement recommandé : 4 ans

Profil de risque*

A | B | **C** | D

Produits risqués en capital, perte limitée au capital investi.

Echelle de volatilité*

1 2 3 **4** 5 6 7 8 9 10

Profil Equilibré

La position du fonds sur l'échelle de volatilité est liée à son univers d'investissement et à son objectif de performance.

*Profil de risque : Echelle : FBF - Source : AXA Investment Managers Paris - Echelle de volatilité : Echelle et Source : AXA Investment Managers Paris

Caractéristiques générales

Forme juridique	**FCPE**
Nationalité	**France**
Date de création	**20/09/02**
Classification AMF	**Diversifié**
Devise du fonds	**EUR**
Devise du portefeuille	**EUR**
Valorisation	**Quotidienne**
Type de part	**Capitalisation**
Code ISIN	-
Droits d'entrée maximum	**4.5%**
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	**2.25%**
Frais de gestion maximum à la charge de l'entreprise	-
Commission d'arbitrage	-
Souscription Initiale min.	-
Souscription suivantes min.	-
Société de gestion	**AXA Investment Managers Paris**
Délégation comptable	**State Street Banque Paris**
Dépositaire	**BNP Paribas Securities Services Paris**
Teneur de compte conservateur de parts	**AXA Epargne Entreprise**
Garant	-

Souscriptions / Rachats

Toute demande doit parvenir au TCCP, le jour de bourse précédant le jour de calcul de la VL, avant 12h -midi (via courrier, fax) ou la veille du jour de calcul de la valeur liquidative, avant minuit (via Capeasi, SVT). Une demande parvenue après ces limites sera exécutée sur la VL suivante. Demande de rachat exprimée en nb de parts.

Avertissements

L'attention du porteur de part est attirée sur les risques pouvant être supportés du fait de son investissement. Le fonds ne bénéficiant d'aucune garantie de capital, le porteur de part peut ne pas récupérer son investissement initial. L'ensemble des risques sont détaillés dans la notice d'information. Plus généralement, nous vous invitons à consulter la notice d'information du fonds pour une présentation complète de l'orientation de gestion du fonds. Les performances sont annualisées sur une base de 365 jours. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances du fonds sont calculées coupons dividendes réinvestis. Les performances sont annualisées sur une base de 365 jours.

Les ratios de risque sont calculés à partir de performances brutes.

Dans le cas où la devise de référence de l'investisseur est différente de la devise de référence du Fonds, les gains peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations du taux de change.

Le fonds cité est autorisé à la commercialisation en France. Nous vous invitons à vérifier avec la société de gestion ou directement sur son site internet www.axa-im.fr, la liste des pays de commercialisation du fonds.

Le traitement fiscal lié à la détention de parts de l'OPCVM dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès d'un conseiller fiscal.

En fonction de la stratégie d'investissement de l'OPCVM ces données peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Elles ne constituent pas un engagement contractuel de la société de gestion, peuvent être subjectives, et sont susceptibles d'évoluer sans préavis dans les limites du prospectus.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document

sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le Commissaire aux comptes. AXA IM et/ou ses affiliés peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec l'OPCVM ou l'OPC ou le fonds d'investissement. La responsabilité d'AXA IM Paris ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Préalablement à toute souscription l'investisseur doit prendre connaissance du réglement mis à disposition sur simple demande.

Avertissements des fournisseurs de données financières externes

GICS

La classification Global Industry Classification Standard ("GICS") est la propriété exclusive et une marque de MSCI Inc. (« MSCI ») et de Standard & Poor's, société du groupe The McGraw-Hill Companies, Inc. (« S&P ») ; une licence a été concédée à AXA Investment Managers pour son utilisation. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun autre tiers impliqué dans l'élaboration ou la composition de la classification GICS ne font de déclaration ni n'accordent de garantie expresse ou implicite et déclinent toute responsabilité concernant la classification GICS ou les conséquences de son utilisation.

MSCI

Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué dans ou associé à la composition, au calcul ou à la création des données MSCI ne font aucune déclaration ni n'offrent aucune garantie expresse ou implicite quant à ces données (ou aux conséquences de leur utilisation), et l'ensemble desdits tiers décline expressément par les présentes toute responsabilité concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la conformité de tout ou partie de ces données. Sans limitation de ce qui précède, MSCI, ses filiales ou tout autre tiers impliqué dans ou associé à la composition, au calcul ou à la création des données ne sauraient en aucun cas être tenus pour responsables d'aucuns dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes encourues) même si l'éventualité des ces dommages leur a été signifiée. Toute reproduction ou distribution des données MSCI est interdite, sauf consentement exprès et écrit de MSCI.

Pour vous informer

Les documents règlementaires (prospectus simplifié et complet / notice et règlement) sont disponibles sur simple demande auprès de

AXA Investment Managers Paris
Cœur Défense, Tour B – La Défense 4
100, Esplanade du Général De Gaulle
92400 Courbevoie
Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF numéro GP 92-08 en date du 7 avril 1992
Société Anonyme au capital de 1 384 380 euros
353 534 506 RCS Nanterre

AXA Epargne Entreprise
Teneur de compte conservateur de parts et teneur de registre des comptes individuels
Filiale à 100% d'AXA FRANCE VIE
Siège social : 26 rue Drouot 75009 PARIS
Société anonyme au capital de 39 519 072 euros immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 428 191 027