

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS

FÜR DAS AM 31. MÄRZ 2018 BEENDETE GESCHÄFTSJAHR

(Ein OGAW in Form einer offenen Umbrella-Investmentgesellschaft, der von der Zentralbank gemäß den Bestimmungen der Richtlinien in Irland zugelassen ist)

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Inhalt

Verzeichnis der Namen und Anschriften	1
Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft	2
Bericht des Treuhänders	4
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	5
Primärer Jahresabschluss der Fonds	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	7
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund*	14
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	21
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	28
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	35
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	42
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	49
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	56
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	63
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	70
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	77
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	84
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	91
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	98
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	105
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	111
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	119
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	126
Anmerkungen zum Jahresabschluss	133
Aufstellung des Wertpapierbestandes	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	169
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund*	172
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	176
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	178
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	182
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	186
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	193
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	198
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	202
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	206
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	209
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	212
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	214
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	217
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	221
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	224
Aufstellung der wichtigsten Veränderungen in den Portfolios (ungeprüft)	229
Weitere Informationen (ungeprüft)	247
Vergütungspolitik (ungeprüft)	250
Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft)	252

*Vormals bekannt als AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Verzeichnis der Namen und Anschriften

Verwaltungsgesellschaft

AXA Rosenberg Management
Ireland Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsratsmitglieder der
Verwaltungsgesellschaft sind:

David Cooke (Irland)
Jennifer Paterson (Vereinigtes Königreich)*
Jean Pierre Leoni (Frankreich)**
Kevin O'Brien (Irland)*
Joseph Pinto (Frankreich)
Gideon Smith (Vereinigtes Königreich)
Josephine Tubbs (Vereinigtes Königreich)
Peter Warner (Vereinigtes Königreich)
Alle Verwaltungsratsmitglieder außer Gideon
Smith
sind nicht geschäftsführende
Verwaltungsratsmitglieder.

Treuhänder

State Street Custodial Services
(Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Anlageverwaltungsgesellschaft

AXA Investment Managers
UK Limited
7 Newgate Street,
London EC1A 7NX
Vereinigtes Königreich

Administrator, Registerführer und Transferagent

State Street Fund Services
(Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and
Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Unter- Anlageverwaltungsgesellschaften

AXA Rosenberg Investment
Management LLC
4 Orinda Way Bldg E
Orinda CA 94563
USA

Unter-Administrator

HSBC Institutional Trust Services
(ASIA) Limited
1 Queen's Road
Central, Hongkong

Gesellschaftssekretär

AXA Investment Managers
UK Limited
7 Newgate Street
London, EC1A 7NX
Vereinigtes Königreich

AXA Investment Managers Asia
(Singapore) Ltd.
1 George Street #14-02/03
Singapur 049145
Singapur

Rechtsberater des Trusts

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

**Jean Pierre Leoni trat am 15. Juni 2018 zurück.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft

Die AXA Rosenberg Management Ireland Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist als Verwaltungsgesellschaft des AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (des „Trusts“) verantwortlich dafür, den Jahresbericht und den Jahresabschluss zu erstellen, und zwar in Übereinstimmung mit den in Irland geltenden Gesetzen sowie gemäß den Anforderungen der vom Financial Reporting Council (FRC) herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Financial Reporting Standards (FRS) 102 (in Irland allgemein anerkannte Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze).

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auswählen und diese konsequent anwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen zugrunde legen;
- bei der Erstellung des Jahresabschlusses davon ausgehen, dass der Trust fortbestehen wird, sofern es nicht unbillig ist, von dieser Annahme auszugehen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Führung ordnungsgemäßer Buchführungsunterlagen Sorge zu tragen, aus denen die Vermögens- und Finanzlage des Trusts jederzeit mit angemessener Genauigkeit hervorgeht, sodass sichergestellt ist, dass der Jahresabschluss den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften entspricht und mit den Bestimmungen des Treuhandvertrags sowie mit den Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW-Vorschriften“) aus dem Jahr 2011 (in der geltenden Fassung) und den (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2015 der irischen Zentralbank im Einklang steht (zusammen die „OGAW-Vorschriften“).

Die Verwaltungsgesellschaft hat die State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Administrator“) mit der ordnungsgemäßen Buchführung beauftragt. Dementsprechend werden die Buchführungsunterlagen des Trusts bei der State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland geführt. Gemäß den OGAW-Vorschriften obliegt es der Verwaltungsgesellschaft außerdem, das Vermögen des Trusts zu sichern. In diesem Zusammenhang hat sie die Vermögenswerte des Trusts der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (der „Treuhand“) zur sicheren Verwahrung in Übereinstimmung mit dem Treuhandvertrag anvertraut. Die Verwaltungsgesellschaft ist im Hinblick auf ihre Pflichten nach den OGAW-Vorschriften auch dafür verantwortlich, angemessene Maßnahmen zur Vermeidung und Aufdeckung von Betrug oder sonstigen Unregelmäßigkeiten zu treffen.

Darüber hinaus ist die Verwaltungsgesellschaft für die Pflege und die Integrität der Unternehmens- und Finanzdaten verantwortlich, die auf der Website der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) veröffentlicht werden. Die rechtlichen Bestimmungen der Republik Irland, die für die Erstellung und Verbreitung von Jahresabschlüssen gelten, können von den rechtlichen Bestimmungen anderer Länder abweichen.

Transaktionen mit verbundenen Personen

Im Einklang mit Vorschrift 41 der OGAW-Vorschriften besagt der Abschnitt zu „Beschränkungen von Transaktionen mit verbundenen Personen“: „Eine verantwortliche Person stellt sicher, dass eine Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Partei a) nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW erfolgt.“ Solche Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber des Trusts liegen. Neben den Transaktionen, die gemäß den verschiedenen wesentlichen Verträgen durchgeführt werden, die im Zusammenhang mit dem Trust geschlossen wurden (und im Prospekt aufgeführt sind), werden für den Trust auch Transaktionen von verbundenen Parteien ausgeführt, auf die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (der „Verwaltungsrat“) keinen direkten Zugriff hat und bezüglich derer sich der Verwaltungsrat auf die Zusicherungen der für den Trust bestellten Vertreter verlassen muss, dass die verbundenen Personen, die solche Transaktionen ausführen, diese entsprechend handhaben.

Ferner werden Anteilhaber auf den Prospekt verwiesen, in dem viele – allerdings nicht erschöpfend alle – Transaktionen mit verbundenen Personen und die allgemeine Beschaffenheit vertraglicher Vereinbarungen mit maßgeblichen verbundenen Personen im Abschnitt über Interessenkonflikte angegeben sind.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat sich daher unter Bezugnahme auf die Bestätigungen des Trust-Managements und seiner jeweiligen Vertreter im Einklang mit den Anforderungen von OGAW-Vorschrift 78.4 vergewissert, dass (i) (gemäß der Dokumentation der Anlageverwaltungsgesellschaft durch schriftliche Verfahren belegte) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden und ii) diese gemäß Bestimmung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen bei im Berichtsjahr eingegangenen Transaktionen mit verbundenen Personen eingehalten wurden, wie von der Anlageverwaltungsgesellschaft, dem Treuhänder und dem Administrator bestätigt. Dem Verwaltungsrat sind abgesehen von den in diesem Jahresabschluss angegebenen keine Transaktionen mit verbundenen Personen während des Geschäftsjahres zum 31. März 2018 bekannt.

Anmerkung 12 enthält genauere Angaben zu im Berichtszeitraum erfolgten Transaktionen mit nahe stehenden Parteien, wie von den Finanzberichterstattungsstandards verlangt. Die Anteilhaber sollten sich jedoch bewusst sein, dass nicht alle „verbundenen Personen“ nahe stehende Parteien sind, da letzterer Begriff in den Finanzberichterstattungsstandards definiert ist. Die Anmerkungen 5 und 12 enthalten nähere Angaben zu den an nahe stehende Parteien und bestimmte verbundene Personen gezahlten Gebühren.

Folgende Transaktionen sind Transaktionen mit verbundenen Personen:

- (i) Devisengeschäfte mit State Street Bank and Trust Company;
- (ii) Aktienleihgeschäfte mit AXA Investment Managers GS Limited als Vermittler für die Verwaltungsgesellschaft;
- (iii) Gebühren für die belgische Zahlstelle, die an AXA Bank Europe SA gezahlt werden; und
- (iv) die Erstellung der Dokumente mit wesentlichen Anlegerinformationen in Bezug auf den Fonds durch die State Street Bank Luxembourg S.C.A.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Bericht des Treuhänders an die Anteilhaber des AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

Bericht des Treuhänders an die Anteilhaber des AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

In unserer Eigenschaft als Treuhänderin des Trusts haben wir für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr Einblick in die Geschäftsführung der Anlageverwaltungsgesellschaft in Bezug auf den AXA Rosenberg Equity Alpha Trust genommen.

Dieser Bericht einschließlich des Bestätigungsvermerks wurde im Einklang mit Vorschrift 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in seiner geänderten Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) für die Anteilhaber des Trusts und zu keinem anderen Zweck erstellt. Mit diesem Bestätigungsvermerk akzeptieren oder übernehmen wir keine Verantwortung für irgendeinen anderen Zweck oder gegenüber irgendeiner Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

Obliegenheiten des Treuhänders

Unsere Pflichten und Aufgaben sind in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften aufgeführt. Eine dieser Pflichten besteht in der Überprüfung der Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft in jedem Berichtsjahr und der Berichterstattung an Anteilhaber.

Unser Bericht muss angeben, ob der Trust nach unserer Auffassung entsprechend den Bestimmungen der Gründungsurkunde des Trusts und der OGAW-Vorschriften verwaltet worden ist. Die Anlageverwaltungsgesellschaft trägt die Gesamtverantwortung zur Einhaltung dieser Bestimmungen. Hat die Anlageverwaltungsgesellschaft diese nicht eingehalten, müssen wir als Treuhänder angeben, warum dies der Fall ist, und darlegen, welche Maßnahmen wir zur Richtigestellung der Situation ergriffen haben.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk des Treuhänders

Der Treuhänder führt die Prüfungen durch, die er nach seinem vernünftigen Ermessen für notwendig hält, um seine wie in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften beschriebenen Pflichten erfüllen zu können und um sicherzustellen, dass der Trust in jeder wesentlichen Hinsicht (i) gemäß den Beschränkungen seiner Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse geführt wurde, die ihm durch die Bestimmungen seines Treuhandvertrags und die entsprechenden Vorschriften auferlegt wurden, und (ii) auch ansonsten gemäß den Gründungsdokumenten des Trusts und den entsprechenden Vorschriften geführt wurde.

Bestätigungsvermerk

Wir sind der Auffassung, dass der Trust in diesem Berichtsjahr unter allen wesentlichen Gesichtspunkten:

(i) gemäß den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Verwaltungsgesellschaft und des Treuhänders durch den Treuhandvertrag, die OGAW-Vorschriften und den (Supervision and Enforcement) Act der Zentralbank von 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Bestimmungen von 2015 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“); und

(ii) auch ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde, den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank verwaltet wurde.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

19. Juli 2018

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilhaber der Fonds des AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Bestätigungsvermerk

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss des AXA Rosenberg Equity Alpha Trust:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Fonds zum 31. März 2018 und ihrer Ergebnisse für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- wurde in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (den vom Financial Reporting Council des Vereinigten Königreichs herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland und irischem Recht veröffentlichten Bilanzierungsgrundsätzen, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland anzuwendende Rechnungslegungsstandard“) ordnungsgemäß aufgestellt, und
- in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren aus dem Jahr 2011 (in der geltenden Fassung) ordnungsgemäß erstellt wurde.

Wir haben den im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss enthaltenen Jahresabschluss geprüft, der sich zusammensetzt aus:

- den Darstellungen der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2018;
- den Gesamtergebnisrechnungen für das dann beendete Geschäftsjahr;
- den Aufstellungen der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr;
- den Aufstellungen des Wertpapierbestandes für die einzelnen Fonds zum 31. März 2018 und
- den Anmerkungen zum Jahresabschluss für die einzelnen Fonds, die eine Erläuterung der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß internationalen Prüfungsstandards für Irland (International Standards on Auditing (Ireland) – „ISAs (Ireland)“) und geltendem Recht durchgeführt.

Unsere Aufgaben gemäß ISAs (Ireland) sind in unserem Bericht im Abschnitt über die Obliegenheiten der Abschlussprüfer im Zusammenhang mit der Abschlussprüfung genauer beschrieben. Wir sind der Überzeugung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind.

Unabhängigkeit

Gemäß den einschlägigen ethischen Anforderungen für unsere Abschlussprüfung in Irland, zu denen die berufsethischen Standards der IAASA gehören, blieben wir vom Trust unabhängig und haben unsere sonstige ethische Verantwortung gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Schlussfolgerungen im Zusammenhang mit der fortgeführten Geschäftstätigkeit

Wir haben im Hinblick auf die folgenden Angelegenheiten nichts zu berichten, zu denen wir Ihnen durch die ISAs (Ireland) Bericht erstatten müssen, wenn:

- die Verwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresabschlusses von der fortgeführten Geschäftstätigkeit ausgeht und dies nicht angemessen ist; oder
- im Jahresabschluss keine identifizierten wesentlichen Unsicherheiten offen gelegt hat, die erhebliche Zweifel über die Fähigkeit der Fonds zur weiteren Aufstellung des Jahresabschlusses auf Annahme der fortgeführten Geschäftstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum aufwerfen können, an dem der Jahresabschluss zur Veröffentlichung freigegeben wurde.

Da sich jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Umstände vorhersagen lassen, stellt diese Erklärung keine Garantie dafür dar, dass die Fonds über die Fähigkeit zur Geschäftsführung verfügen.

Berichterstattung über sonstige Angaben

Zu den sonstigen Angaben zählen alle anderen Informationen im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss neben dem Jahresabschluss und unserem Bericht der Abschlussprüfer darüber. Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben, und dementsprechend erteilen wir darüber weder einen Bestätigungsvermerk noch irgendeine Zusicherung, sofern in diesem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob sie in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren im Zuge der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder ansonsten wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Stellen wir offensichtliche wesentliche Widersprüche oder wesentliche Falschangaben fest, sind wir verpflichtet, Verfahren einzusetzen, um zu entscheiden, ob wesentliche Falschangaben im Abschluss oder in den sonstigen Angaben vorliegen. Gelangen wir auf der Grundlage unserer ausgeführten Tätigkeit zu dem Schluss, dass diese sonstigen Angaben wesentliche Falschangaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben in Bezug auf diese Aufgaben nichts zu berichten.

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Abschlussprüfung

Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Wie in der Erklärung zu den Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft auf den Seiten 2 und 3 näher ausgeführt, ist die Verwaltungsgesellschaft für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß geltendem Regelwerk verantwortlich, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ferner für die nach ihrer Auffassung erforderlichen internen Kontrollen verantwortlich, um eine Aufstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die keine wesentlichen Falschangaben enthalten, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilhaber der Fonds des AXA Rosenberg Equity Alpha Trust

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Fonds zur Geschäftsführung zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Geschäftsführung anzugeben und bei der Bilanzierung von der Geschäftsführung auszugehen, sofern die Verwaltungsgesellschaft weder beabsichtigt, die Fonds zu liquidieren, noch den Betrieb einzustellen beziehungsweise dazu keine realistische Alternative hat.

Obliegenheiten der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben ist, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum, sowie einen Bericht der Abschlussprüfer herauszugeben, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie, dass eine gemäß den ISAs (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung gegebenenfalls bestehende wesentliche Falschangaben in jedem Fall erkennt. Falschdarstellungen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn nach vernünftigem Ermessen davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Aufgaben im Zusammenhang mit der Abschlussprüfung ist der Website der IAASA zu entnehmen unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8fa98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts der Abschlussprüfer.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, ist gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) einzig für die Anteilhaber der einzelnen Fonds als Organ und zu keinem anderen Zweck erstellt worden. Vorbehaltlich unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung übernehmen wir mit der Abgabe dieses Bestätigungsvermerks keine Haftung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er möglicherweise gelangt.

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Registered Auditors
Dublin
19. Juli 2018

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,73	15,27
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	10,37	12,60
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,40	1,54
Rendite (%)	2,36	2,91
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	95.714,67	102.977,38
Gesamtanzahl der Aktien	172	692

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Australien	15,61	17,15
China	27,76	27,93
Hongkong	8,70	9,67
Indien	12,01	7,96
Indonesien	0,37	2,02
Malaysia	0,81	2,05
Neuseeland	0,55	0,43
Philippinen	1,26	0,97
Singapur	5,90	3,53
Südkorea	10,43	14,12
Taiwan	14,42	11,42
Thailand	2,18	2,38
USA	0,00	0,37

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	12,79	11,71
Basiskonsumgüter	1,76	4,96
Energie	4,79	4,30
Finanzbranche	30,99	26,41
Gesundheit	3,55	3,57
Industriewerte	9,68	8,52
Informationstechnologie	24,42	20,01
Werkstoffe	7,45	6,74
Immobilien	1,91	6,87
Telekommunikation	1,01	3,64
Versorger	1,65	3,26

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Tencent Holdings Ltd	5,74	5,27
Alibaba Group Holding Ltd	4,23	3,62
AIA Group Ltd	3,66	1,81
Samsung Electronics Co Ltd	3,62	4,48
China Construction Bank Corp	3,26	1,53
CSL Ltd	2,64	0,95
Sk Hynix Inc	2,38	0,79
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	2,22	0,54
Reliance Industries Ltd	2,21	0,69
United Overseas Bank Ltd	2,19	0,49

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	1,06
A €	1,07
A € Hedged	1,05
B \$	1,72
B €	1,72
E €	2,46
M \$	0,36

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00BD007M18	1,07
A € Hedged	IE00BD007N25	1,12
A \$	IE00B03Z0P68	1,07
B €	IE00B03Z0R82	1,72
B \$	IE00B03Z0Q75	1,72
E €	IE00B03Z0S99	2,47
M \$	IE00B3DJ2Z39	0,37

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats März 2018. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2018

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	131,59

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [P] \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

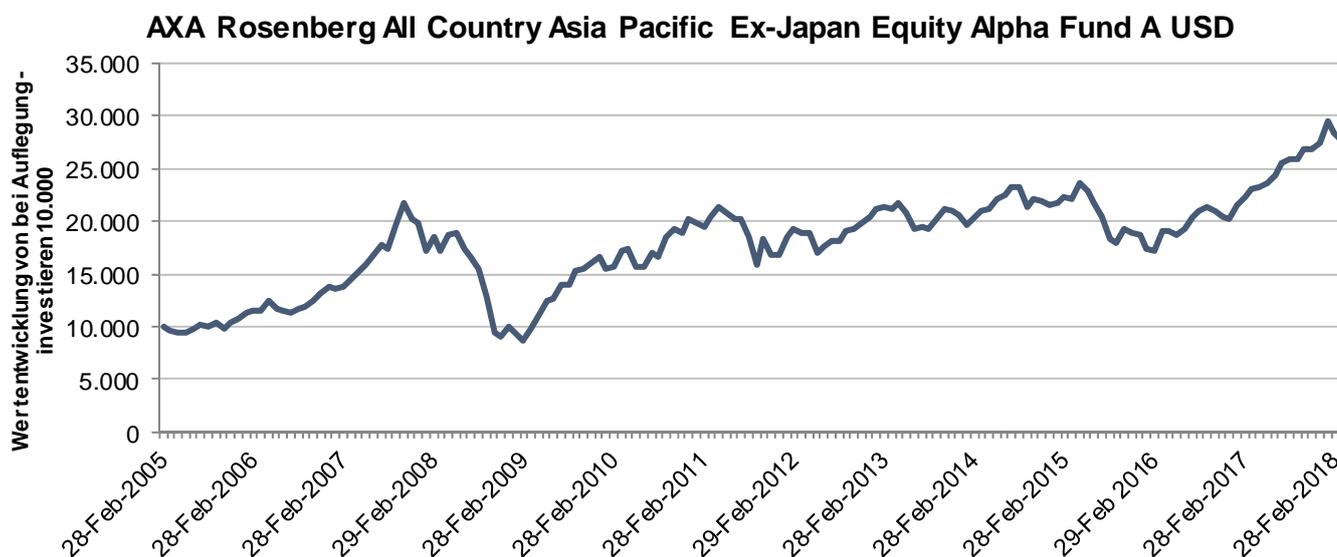
AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die asiatischen Aktienmärkte stiegen kräftig im Berichtszeitraum, und sowohl der Teilfonds als auch die Benchmark lieferten den Anlegern Renditen von 20 % (in US-Dollar). Unter den Marktführern gab es über den Großteil des Berichtszeitraums wenig Veränderung, deshalb war die Auswahl und das Halten von Aktien mit positiver kurzfristiger Kursdynamik eine erfolgreiche Strategie. In einem Umfeld derart positivem Wachstums zahlte sich unser Schwerpunkt auf fundamentale Bewertung weniger aus, und Anleger schienen bereit, oftmals ungeachtet der Bewertung für Wachstum zu zahlen. Außerdem übertrafen größere Unternehmen in diesem Zeitraum kleine Unternehmen, und die leichte Tendenz zu Letzteren, eine Eigenschaft unseres Anlagestils, erwies sich als nachteilig. Die aktiven Branchenengagements des Teilfonds zahlten sich insgesamt geringfügig aus: die Präferenz für Versicherungsgesellschaften und die Untergewichtung von Biotechnologieunternehmen waren abträglich, wurden aber durch eine Übergewichtung in Softwareunternehmen und ein untergewichtetes Engagement in Mobilfunkbetreibern ausgeglichen. Das globale Technologiethema, das über den Großteil des Berichtszeitraums vorherrschte, wurde ebenfalls deutlich, und zu den Aktien mit den größten positiven Beiträgen gehörten Positionen im südkoreanischen Halbleiterunternehmen SK Hynix, im Internet-Einzelhändler Alibaba, in LG Electronics und in Nanya Technology. Die größten Negativbeiträge kamen aus dem Finanzsektor, d. h. die Untergewichtung von Chinas Ping An Insurance und der Commonwealth Bank of Australia.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	19,75 %	7,62 %	5,43 %	
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	20,55 %	8,01 %	6,56 %	28. Feb. 05
Alpha	(0,80 %)	(0,39 %)	(1,13 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		621	476
Dividendenerträge		924.423	949.395
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	2.645	188
Sonstige Erträge		2.376	331
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	6.183.623	3.878.838
Gesamter Nettoertrag		7.113.688	4.829.228
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(150.160)	(101.031)
Depotbankgebühren	5	(83.465)	(56.711)
Verwaltungsgebühren	5	(28.632)	(4.763)
Abschlussprüfergebühren		(960)	(690)
Treuhänderhonorare	5	(3.522)	(2.615)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(933)	(1.924)
Sonstige Aufwendungen		(20.342)	(13.111)
Summe der Betriebsaufwendungen		(288.014)	(180.845)
Betriebsgewinn		6.825.674	4.648.383
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(1.732)	(2.590)
		(1.732)	(2.590)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		6.823.942	4.645.793
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(78.215)	(78.793)
Kapitalertragsteuer		(141.587)	-
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6.604.140	4.567.000

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	32.594.454	27.398.616
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	39
Bankguthaben	141.452	207.003
Forderungen gegenüber Brokern	127.514	1.009.767
Forderungen aus Zeichnungen	1.307	30.627
Dividendenforderungen	105.241	142.761
Summe Aktiva	32.969.968	28.788.813
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(11)	(3)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(127.514)	(716.640)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(41.703)	-
Antizipative Passiva	(38.694)	(18.460)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(207.922)	(735.103)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	32.762.046	28.053.710

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	6.039.669 \$	4.318.032 \$	4.633.336 \$
Umlaufende Anteile	219.380	187.810	242.642
NIW je Anteil	27,53 \$	22,99 \$	19,10 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	893.668 \$	1.041.433 \$	1.497.160 \$
Umlaufende Anteile	57.179	79.276	136.312
NIW je Anteil	15,63 \$	13,14 \$	10,98 \$
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	13.080.927 \$	15.985.376 \$	17.670.978 \$
Umlaufende Anteile	435.140	641.260	859.448
NIW je Anteil	30,06 \$	24,93 \$	20,56 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	7.712.905 €	3.175.784 €	2.475.571 €
Umlaufende Anteile	539.678	231.057	231.057
NIW je Anteil	14,29 €	13,74 €	10,71 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	1.268.711 €	2.117.925 €	1.539.341 €
Umlaufende Anteile	59.803	103.311	95.680
NIW je Anteil	21,21 €	20,50 €	16,09 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	1.308.861 €	976.777 €	653.125 €
Umlaufende Anteile	70.834	54.286	45.869
NIW je Anteil	18,48 €	17,99 €	14,24 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	2.487 €	2.126 €	1.797 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	12,44 €	10,63 €	8,98 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	28.053.710	29.122.986
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	6.604.140	4.567.000
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	14.207.468	4.647.162
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(16.103.272)	(10.283.438)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	32.762.046	28.053.710

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)

Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,41	17,29
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	9,06	14,17
Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,91	1,50
Rendite (%)	3,10	2,55
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	1.523,63	1.711,06
Gesamtanzahl der Aktien	245	1.702

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	18,14	18,22
China	16,36	13,70
Hongkong	7,54	8,52
Indien	0,00	11,95
Indonesien	0,90	2,17
Malaysia	5,30	2,94
Neuseeland	7,03	2,94
Philippinen	1,73	0,77
Singapur	2,06	4,63
Südkorea	16,35	14,19
Taiwan	20,64	16,13
Thailand	3,95	3,21

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	16,84	16,11
Basiskonsumgüter	4,54	5,16
Energie	1,59	2,39
Finanzbranche	7,85	8,83
Gesundheit	4,70	9,83
Industriewerte	26,66	17,79
Informationstechnologie	7,63	11,01
Werkstoffe	13,40	12,47
Immobilien	14,00	12,21
Telekommunikation	0,00	0,99
Versorger	2,79	3,21

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Air New Zealand Ltd	1,60	0,15
Doosan Infracore Co Ltd	1,53	0,12
Tianneng Power International Limited	1,51	0,09
Huaxin Cement Co Ltd	1,51	0,04
St Barbara Ltd	1,47	0,18
Downer EDI Ltd	1,46	0,34
Yuexiu Property Co Ltd	1,45	0,18
Fila Korea Ltd	1,45	0,13
Altium Ltd	1,42	0,19
SKYCITY Entertainment Group Ltd	1,41	0,22

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,99
A €	1,01
A £	0,93
A € Hedged	1,04
B \$	1,69
B €	1,69
E €	2,44
M \$	0,13

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A £	IE00BD008Q21	0,97
A €	IE00BD008N99	0,97
A € Hedged	IE00BD008P14	1,02
A \$	IE0008367009	0,97
B €	IE0031069499	1,67
B \$	IE0004334029	1,67
E €	IE0034277479	2,42
M \$	IE00B24J4P98	0,17

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 31. März 2018

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	104,88

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

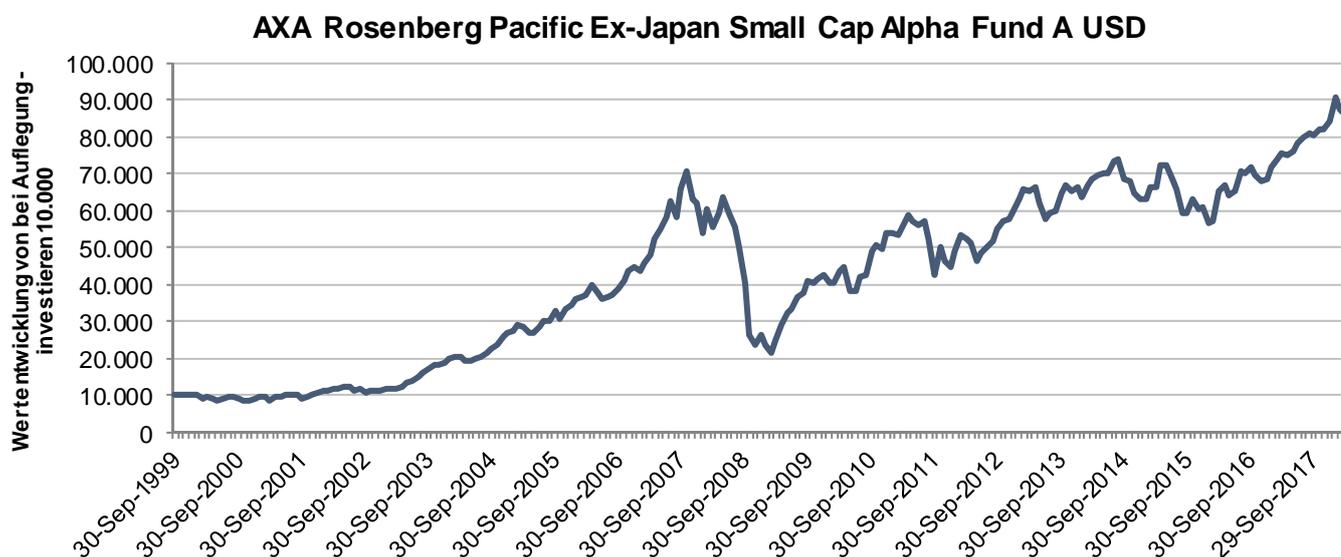
AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Kleinere Unternehmen in Asien schnitten im Berichtszeitraum um rund 5 % schwächer als größere Unternehmen ab, und auch der Teilfonds erzielte eine Underperformance gegenüber seiner Benchmark. Die ungünstige Einzeltitelauswahl war der Hauptgrund für diese Underperformance, trotz besserer Renditen von den Risikoengagements des Portfolios in Branchen- und Länderfaktoren. Bei Ersteren war die Auswahl und das Halten von Aktien mit positiver kurzfristiger Kursdynamik eine erfolgreiche Strategie, die aber teilweise durch eine Präferenz für Aktien mit im Vergleich zu ihrer Vermögensbasis attraktiven Kursen, da Anleger in der Regel „Wert“-Merkmale übersahen. Insgesamt zahlte sich das gegenüber der Benchmark übergewichtete Engagement in Rohstoffen im Berichtszeitraum aus, Untergewichtungen in Arzneimittelwerten und Einzelhändlern waren weniger erfolgreich. Die Einzeltitelauswahl wirkte sich vor allem im Basiskonsumgütersektor negativ aus, insbesondere die durchschnittliche Untergewichtung im neuseeländischen Lebensmittelkonzern A2 Milk und die Übergewichtung von Singapurs JAPFA. 2017 verdreifachte sich der Aktienkurs des erstgenannten Unternehmens nahezu aufgrund der kräftigen Nachfrage nach dessen Säuglingsmilchnahrung aus China.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	13,90 %	9,08 %	5,68 %	
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Small Cap	15,13 %	4,83 %	2,18 %	30. Sept. 99
Alpha	(1,23 %)	4,25 %	3,50 %	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		7.243	7.416
Dividendenerträge		6.900.496	8.965.973
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	45.291	63.333
Sonstige Erträge		36.323	2.800
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	30.305.904	24.967.979
Gesamter Nettoertrag		37.295.257	34.007.501
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(2.661.264)	(2.449.979)
Depotbankgebühren	5	(236.376)	(173.549)
Verwaltungsgebühren	5	(155.159)	(103.929)
Abschlussprüfergebühren		(7.274)	(6.631)
Treuhänderhonorare	5	(25.631)	(22.985)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(7.893)	(17.325)
Sonstige Aufwendungen		(108.590)	(112.830)
Summe der Betriebsaufwendungen		(3.202.187)	(2.887.228)
Betriebsgewinn		34.093.070	31.120.273
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(2.634)	(6.082)
		(2.634)	(6.082)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		34.090.436	31.114.191
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(478.642)	(607.573)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		33.611.794	30.506.618

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	253.658.381	243.270.025
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.248	88.663
Bankguthaben	3.770.288	1.773.288
Forderungen gegenüber Brokern	2.953.430	5.841.898
Forderungen aus Zeichnungen	148.256	695.035
Dividendenforderungen	717.719	1.404.029
Forderungen aus Wertpapierleihen	9.199	5.433
Summe Aktiva	261.259.521	253.078.371
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(23.150)	(4.525)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(5.539.880)	(2.491.650)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(764.670)	(294.114)
Antizipative Passiva	(325.798)	(280.831)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(6.653.498)	(3.071.120)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	254.606.023	250.007.251

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	165.401.235 \$	156.790.644 \$	120.115.311 \$
Umlaufende Anteile	1.920.783	2.074.076	1.837.468
NIW je Anteil	86,11 \$	75,60 \$	65,37 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	25.003.963 \$	27.087.411 \$	29.134.600 \$
Umlaufende Anteile	268.305	328.773	406.159
NIW je Anteil	93,19 \$	82,39 \$	71,73 \$
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	4.796 \$	4.175 \$	3.579 \$
Umlaufende Anteile	50	50	50
NIW je Anteil	95,92 \$	83,50 \$	71,59 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	390.105 €	827.754 €	429.815 €
Umlaufende Anteile	27.430	57.645	36.884
NIW je Anteil	14,22 €	14,36 €	11,65 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	39.736.291 €	48.619.997 €	48.159.033 €
Umlaufende Anteile	527.094	634.101	767.757
NIW je Anteil	75,39 €	76,68 €	62,73 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	6.132.674 €	7.295.486 €	4.490.681 €
Umlaufende Anteile	89.701	104.180	77.863
NIW je Anteil	68,37 €	70,03 €	57,67 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	2.972 £	2.926 £	2.200 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	14,86 £	14,63 £	11,00 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	5.024.842 €	5.078.452 €	1.944 €
Umlaufende Anteile	409.007	459.654	200
NIW je Anteil	12,29 €	11,05 €	9,72 €

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	250.007.251	209.745.671
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	33.611.794	30.506.618
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	45.735.867	76.780.212
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(74.748.889)	(67.025.250)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	254.606.023	250.007.251

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	13,45	15,03
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,99	13,70
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,49	1,58
Rendite (%)	3,04	2,79
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	39.676,33	49.385,27
Gesamtanzahl der Aktien	83	238

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,17
Österreich	1,58	0,83
Belgien	3,39	3,52
Finnland	3,05	3,16
Frankreich	30,30	31,82
Deutschland	27,46	29,63
Irland	0,00	1,44
Italien	8,70	7,04
Luxemburg	0,42	0,61
Niederlande	12,20	11,30
Portugal	0,00	0,48
Spanien	12,90	10,00

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	12,30	14,40
Basiskonsumgüter	5,54	9,79
Energie	4,76	4,92
Finanzbranche	24,10	20,10
Gesundheit	0,90	7,63
Industriewerte	18,85	12,69
Informationstechnologie	14,78	10,01
Werkstoffe	10,85	8,86
Immobilien	1,69	1,84
Telekommunikation	4,44	4,32
Versorger	1,79	5,44

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Allianz SE	3,52	2,11
Siemens AG	3,48	2,05
BASF SE	3,38	1,96
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,82	1,80
AXA SA	2,45	1,08
Unilever NV	2,43	1,93
Telefonica SA	2,42	0,97
Safran SA	2,18	0,74
Amadeus It Group SA	2,17	0,68
Banco Santander SA	2,10	2,21

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A €	0,82
B €	1,47
E €	2,23
M €	0,13

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0008366365	0,83
B €	IE0004352823	1,48
E €	IE0034279186	2,23
M €	IE00B24J4Z96	0,13

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	105,80

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, verbuchte aber eine Underperformance gegenüber seiner Benchmark im Berichtszeitraum. Die Underperformance war vor allem dem relativen Branchenengagement zuzuschreiben, wobei sich die Einzeltitelauswahl ebenfalls negativ auswirkte. Dies hob den positiven Beitrag aus der aktiven Risikopositionierung wieder auf. Aus Risikosicht wirkte sich das Halten von Aktien mit positiver mittelfristiger Kursdynamik, häufig ein nützlicher Indikator für die künftige fundamentale Stärke, wertsteigernd aus. Ferner erwies sich der größere Schwerpunkt auf kleinere Unternehmen als günstig. Die Untergewichtung im Versorgersektor belastete die Performance im Berichtszeitraum. Am schwierigsten gestaltete sich die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Industrie und IT, die Aktienauswahl im Werkstoffsektor wurde jedoch stark belohnt.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	1,40 %	1,88 %	11,03 %	
MSCI EMU	2,21 %	1,87 %	9,55 %	30. Sept. 99
Alpha	(0,81 %)	0,01 %	1,48 %	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR
Erträge			
Dividendenerträge		3.888.242	4.473.292
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	69.915	74.296
Sonstige Erträge		6.071	2.485
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(957.680)	23.448.468
Gesamter Nettoertrag		3.006.548	27.998.541
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(1.551.760)	(1.397.766)
Depotbankgebühren	5	(45.187)	(43.420)
Verwaltungsgebühren	5	(81.200)	(55.968)
Abschlussprüfergebühren		(4.321)	(4.074)
Treuhänderhonorare	5	(14.735)	(13.635)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(4.720)	(10.910)
Sonstige Aufwendungen		(40.077)	(44.424)
Summe der Betriebsaufwendungen		(1.742.000)	(1.570.197)
Betriebsgewinn		1.264.548	26.428.344
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(8.112)	(10.138)
		(8.112)	(10.138)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		1.256.436	26.418.206
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(483.579)	(573.171)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		772.857	25.845.035

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 EUR	Zum 31. März 2017 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	157.399.465	135.542.680
Bankguthaben	624.809	862.295
Forderungen gegenüber Brokern	7.575.693	-
Forderungen aus Zeichnungen	226.313	941.915
Dividendenforderungen	237.176	327.768
Forderungen aus Wertpapierleihen	14.196	19.714
Summe Aktiva	166.077.652	137.694.372
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(7.330.787)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(234.836)	(49.268)
Antizipative Passiva	(213.642)	(185.195)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(7.779.265)	(234.463)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	158.298.387	137.459.909

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	80.320.339 €	53.622.373 €	68.212.263 €
Umlaufende Anteile	4.112.574	2.783.689	4.300.093
NIW je Anteil	19,53 €	19,26 €	15,86 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	75.905.840 €	80.529.709 €	63.206.793 €
Umlaufende Anteile	6.001.052	6.413.068	6.072.740
NIW je Anteil	12,65 €	12,56 €	10,41 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	1.029.319 €	1.379.405 €	955.674 €
Umlaufende Anteile	89.687	120.161	99.694
NIW je Anteil	11,48 €	11,48 €	9,59 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	1.042.888 €	1.928.422 €	1.179.158 €
Umlaufende Anteile	48.743	92.022	68.805
NIW je Anteil	21,40 €	20,96 €	17,14 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	137.459.909	133.553.888
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	772.857	25.845.035
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	40.388.541	37.332.382
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(20.322.920)	(59.271.396)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	158.298.387	137.459.909

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Die Daten verstehen sich zum 31. Dezember 2017, da der Fonds sämtliche seiner Positionen kurz darauf veräußerte und am 18. Januar 2018 aufgelöst wurde. Es stehen keine weiteren Daten zur Verfügung.

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,85	21,41
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	14,08	17,23
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,13	2,38
Rendite (%)	2,59	2,26
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	91.040,70	136.551,08
Gesamtanzahl der Aktien	221	1.625

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,02
Australien	1,62	2,61
Österreich	0,00	0,10
Belgien	0,38	0,41
Kanada	5,97	3,58
China	0,00	0,06
Dänemark	0,71	0,64
Finnland	0,12	0,35
Frankreich	2,16	3,80
Deutschland	3,97	3,67
Hongkong	1,11	1,27
Irland	0,00	0,26
Israel	0,00	0,18
Italien	1,29	0,80
Japan	7,95	9,01
Luxemburg	0,00	0,08
Niederlande	1,96	1,31
Neuseeland	0,12	0,07
Norwegen	0,00	0,25
Portugal	0,00	0,06
Singapur	0,89	0,50
Spanien	0,83	1,21
Schweden	0,12	0,96
Schweiz	4,04	3,01
Vereinigtes Königreich	5,16	6,62
USA	61,60	59,17

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	12,58	13,57
Basiskonsumgüter	9,11	8,78
Energie	3,30	6,09
Finanzbranche	15,94	18,38
Gesundheit	13,82	11,67
Industriewerte	11,24	11,32
Informationstechnologie	17,40	15,79
Werkstoffe	5,40	5,08
Immobilien	4,43	3,26
Telekommunikation	3,99	2,85
Versorger	2,79	3,21

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Johnson & Johnson	2,21	0,94
Intel Corp	1,80	0,54
Pfizer Inc	1,53	0,54
Abbvie Inc	1,53	0,39
American Express Co	1,48	0,19
Canadian National Railway Co	1,39	0,16
Lowe's Cos Inc	1,38	0,19
Automatic Data Processing Inc	1,36	0,13
Alphabet Inc	1,32	1,61
At&t Inc.	1,32	0,60

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,90
A €	0,92
B \$	1,29
B €	1,46
M \$	0,29
S \$	2,81

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	38,03

AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

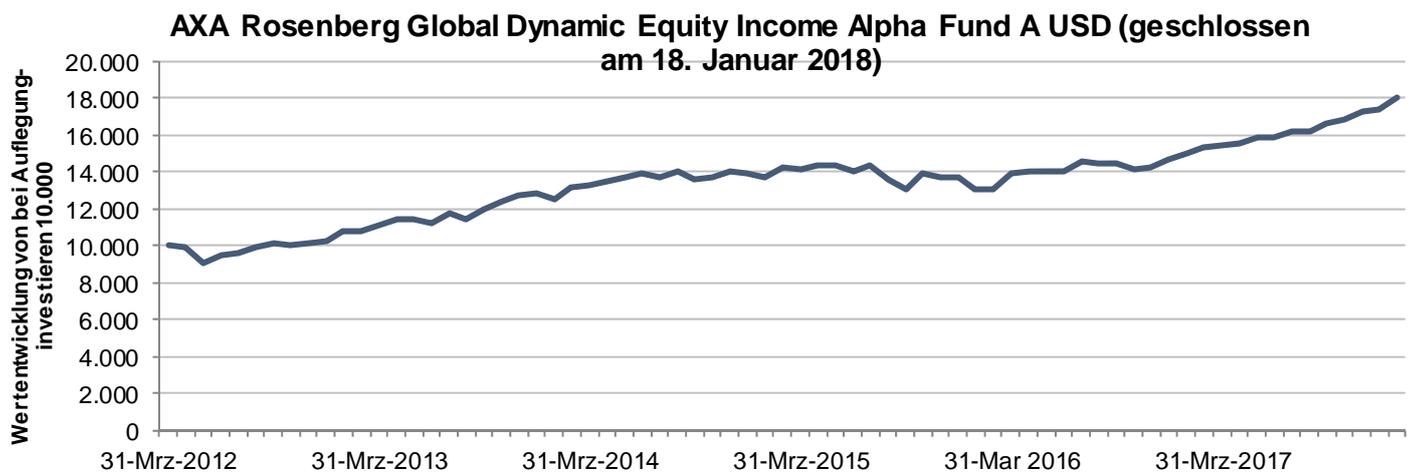
AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs und übertraf seine Benchmark im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. Dezember 2017; der Teilfonds wurde am 18. Januar 2018 geschlossen. Die Underperformance war hauptsächlich auf die Risikopositionierung zurückzuführen, da sich der größere Schwerpunkt des Fonds auf Aktien mit kleinerer Marktkapitalisierung (Small Caps) und Substanzaktien (Value) nicht auszahlte. Auch das Branchenengagement belastete die Performance, da sich eine gegenüber der Benchmark untergewichtete Position in integrierten Ölgesellschaften und Banken als nachteilig erwies. Die gegenüber der Benchmark höhere Gewichtung in Softwareunternehmen trug jedoch positiv zur Performance bei.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Die Angaben zur Fondsperformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018* USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		994	-
Dividendenerträge		413.950	571.047
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	1.733	5.232
Sonstige Erträge		68	52
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	3.042.134	1.794.301
Gesamter Nettoertrag		3.458.879	2.370.632
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(119.612)	(143.585)
Depotbankgebühren	5	(8.962)	(16.499)
Verwaltungsgebühren	5	(6.021)	(9.788)
Abschlussprüfergebühren		(621)	(750)
Treuhänderhonorare	5	(1.655)	(1.913)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(552)	(1.554)
Sonstige Aufwendungen		(53.451)	(5.391)
Summe der Betriebsaufwendungen		(190.874)	(179.480)
Betriebsgewinn		3.268.005	2.191.152
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(2.170)	(91)
		(2.170)	(91)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		3.265.835	2.191.061
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(94.769)	(128.184)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.171.066	2.062.877

*Sämtliche Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 stammen ausschließlich aus der nicht fortgesetzten Geschäftstätigkeit des Fonds, der mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 18. Januar 2018 aufgelöst wurde.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018* USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	-	19.402.667
Bankguthaben	71.926	26.467
Forderungen aus Zeichnungen	-	2.641
Dividendenforderungen	3.292	41.052
Summe Aktiva	75.218	19.472.827
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(75)
Antizipative Passiva	(75.218)	(21.053)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(75.218)	(21.128)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	-	19.451.699

* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 18. Januar 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2018

	31. März 2018**	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	-	18.466.735 \$	16.560.321 \$
Umlaufende Anteile	-	1.185.671	1.187.414
NIW je Anteil	-	15,57 \$	13,95 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	-	192.589 \$	2.870.742 \$
Umlaufende Anteile	-	12.829	212.150
NIW je Anteil	-	15,01 \$	13,53 \$
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	-	3.068 \$	2.727 \$
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	15,34 \$	13,63 \$
Klasse S USD***			
NIW der Anteilklasse	-	-	-
Umlaufende Anteile	-	-	-
NIW je Anteil	-	-	-
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	-	499.090 €	19.423 €
Umlaufende Anteile	-	25.943	1.200
NIW je Anteil	-	19,24 €	16,19 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	-	238.890 €	11.049 €
Umlaufende Anteile	-	12.808	700
NIW je Anteil	-	18,65 €	15,78 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	-	-	2.518 £
Umlaufende Anteile	-	-	200
NIW je Anteil	-	-	12,59 £

*handelbarer NIW.

** Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 18. Januar 2018 aufgelöst.

*** Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2018 aufgelegt.

AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018* USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	19.451.699	19.472.133
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.171.066	2.062.877
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	631.877	1.065.708
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(23.254.642)	(3.149.019)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	-	19.451.699

* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 18. Januar 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,69	15,44
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	9,02	11,72
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,22	1,53
Rendite (%)	2,52	2,56
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	102.129,72	104.665,52
Gesamtanzahl der Aktien	276	805

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Brasilien	6,67	7,43
Chile	0,97	1,22
China	30,44	28,87
Kolumbien	1,24	0,44
Tschechische Republik	0,00	0,15
Ägypten	0,20	0,14
Griechenland	0,07	0,31
Hongkong	0,11	0,85
Ungarn	0,07	0,33
Indien	10,25	8,34
Indonesien	1,09	2,12
Luxemburg	0,00	0,02
Malaysia	1,47	2,15
Mexiko	2,46	2,91
Peru	0,99	0,34
Philippinen	1,14	1,02
Polen	2,15	1,19
Katar	0,00	0,56
Russland	2,49	3,48
Südafrika	6,19	6,80
Südkorea	12,88	14,80
Taiwan	13,93	11,96
Thailand	2,18	2,49
Türkei	3,01	1,01
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,54
USA	0,00	0,47

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	13,73	11,57
Basiskonsumgüter	1,86	6,04
Energie	4,69	6,73
Finanzbranche	26,24	23,99
Gesundheit	1,88	2,48
Industriewerte	7,94	7,23
Informationstechnologie	26,27	23,08
Werkstoffe	8,42	7,34
Immobilien	1,42	3,45
Telekommunikationsdienstleistungen	5,20	4,76
Versorger	2,35	3,33

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Tencent Holdings Ltd	5,98	5,52
Alibaba Group Holding Ltd	4,41	3,80
Samsung Electronics Co Ltd	3,96	4,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,07	3,86
China Construction Bank Corp	2,52	1,60
Naspers Ltd	2,43	1,99
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd	2,11	1,17
SK Hynix Inc	1,80	0,82
Baidu Inc	1,53	1,12
Agricultural Bank of China Ltd	1,20	0,28

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,99
A €	0,96
A £	0,93
B \$	1,67
B €	1,76
E € Hedged	2,63
M \$	0,44
M £	0,16
S \$	0,63

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B101JY64	1,04
A €	IE00B54FKV65	1,04
A £	IE00B101JZ71	1,04
B \$	IE00B101K096	1,79
B €	IE00B101K104	1,79
E € Hedged	IE00B4YSHS45	2,59
S \$	IE00BD5BFG91	0,54
M \$	IE00B1P83M87	0,29
M €	IE00BRGCKY20	0,29
M £	IE00B1P83N94	0,29

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine erfolgsabhängigen Gebühren und Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	116,77

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

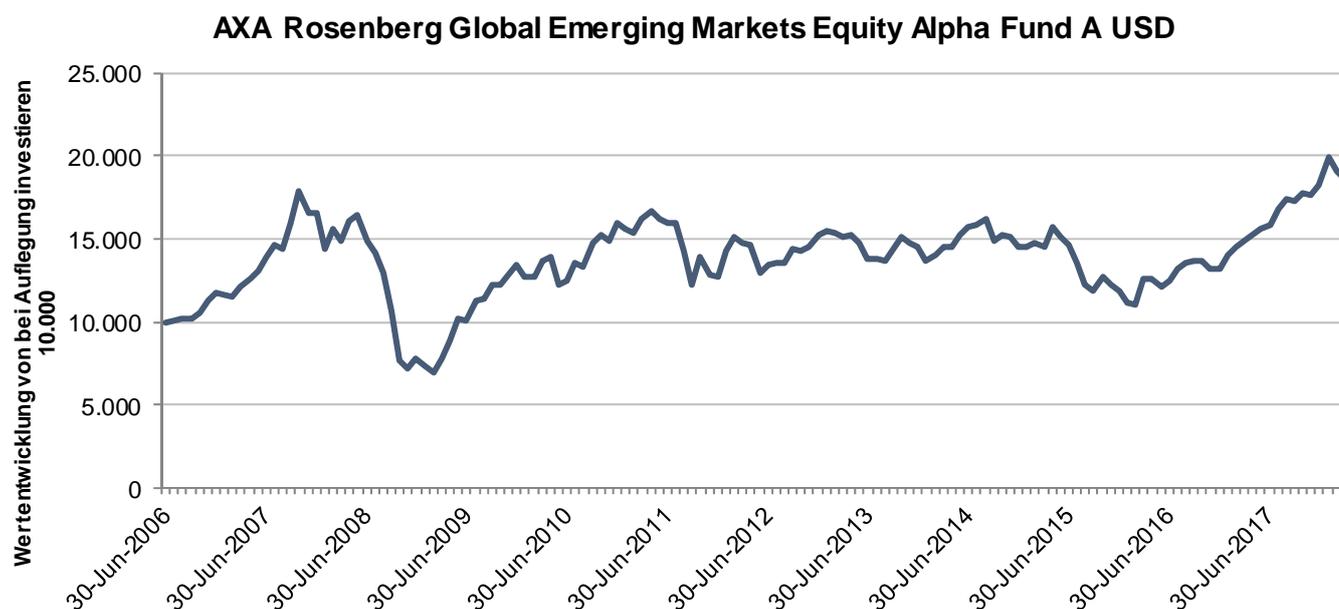
AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs und übertraf seine Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Engagements in Stil- und Marktrisiken zahlten sich kräftig aus und profitierten von der Fortsetzung der im letzten Jahr lange erwarteten Erholung bei bewertungsorientierten Anlagestrategien. Primärer Outperformance-Faktor war jedoch die Einzeltitelauswahl. Diese war am erfolgreichsten in Bereichen wie Nicht-Basiskonsumgüter und Immobilien. Die größten Renditebeiträge auf Einzeltitelebene kamen von einem breiten Spektrum von Märkten und Sektoren, u. a. dem südkoreanischen Halbleiterunternehmen SK Hynix, der indischen Outsourcing-Gruppe Infosys und dem südafrikanischen Bergbauunternehmen Kumba Iron Ore.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	24,53 %	8,67 %	4,26 %	
MSCI Emerging Markets Index	24,76 %	8,77 %	5,00 %	30. Jun 06
Alpha	(0,23 %)	(0,10 %)	(0,74 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		248	-
Dividendenerträge		890.678	1.815.545
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	1.429	688
Sonstige Erträge		1.663	20.173
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	6.521.974	5.763.686
Gesamter Nettoertrag		7.415.992	7.600.092
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(381.538)	(329.500)
Depotbankgebühren	5	(52.514)	(196.523)
Verwaltungsgebühren	5	(16.907)	(23.557)
Abschlussprüfergebühren		(830)	(836)
Treuhänderhonorare	5	(3.388)	(4.479)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.065)	(4.937)
Sonstige Aufwendungen		(8.891)	(29.437)
Summe der Betriebsaufwendungen		(465.133)	(589.269)
Betriebsgewinn		6.950.859	7.010.823
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(1.670)	(2.481)
		(1.670)	(2.481)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		6.949.189	7.008.342
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(113.068)	(220.738)
Kapitalertragsteuer		(145.038)	(34.326)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6.691.083	6.753.278

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglie
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	52.632.453	27.050.242
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	139	837
Bankguthaben	419.631	146.774
Forderungen gegenüber Brokern	53.916	-
Forderungen aus Zeichnungen	241.424	70.296
Dividendenforderungen	112.103	124.801
Sonstige Vermögenswerte	7.799	7.799
Summe Aktiva	53.467.465	27.400.749
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(833)	(82)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(53.916)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(76.867)	(7.403)
Antizipative Passiva	(94.944)	(120.126)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(226.560)	(127.611)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	53.240.905	27.273.138

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	7.324.653 \$	7.096.681 \$	25.508.318 \$
Umlaufende Anteile	394.270	475.690	2.028.790
NIW je Anteil	18,58 \$	14,92 \$	12,57 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	65.658 \$	5.999.849 \$	5.047.905 \$
Umlaufende Anteile	3.899	440.337	436.200
NIW je Anteil	16,84 \$	13,63 \$	11,57 \$
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	17.601.052 \$	3.306 \$	2.764 \$
Umlaufende Anteile	848.538	200	200
NIW je Anteil	20,74 \$	16,53 \$	13,82 \$
Klasse S USD**			
NIW der Anteilklasse	2.234 \$	-	-
Umlaufende Anteile	200	-	-
NIW je Anteil	11,17 \$	-	-
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	5.882.247 €	5.537.185 €	3.259.447 €
Umlaufende Anteile	451.379	460.135	342.135
NIW je Anteil	13,03 €	12,03 €	9,53 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	16.734.959 €	7.656.508 €	4.571.645 €
Umlaufende Anteile	963.778	473.987	355.217
NIW je Anteil	17,36 €	16,15 €	12,87 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	4.601 £	4.144 £	3.036 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	23,00 £	20,72 £	15,18 £
Klasse M GBP			
NIW der Anteilklasse	4.026 £	3.598 £	17.144.259 £
Umlaufende Anteile	150	150	973.379
NIW je Anteil	26,84 £	23,98 £	17,61 £
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	198.504 €	48.911 €	42.731 €
Umlaufende Anteile	17.835	5.263	5.263
NIW je Anteil	11,13 €	9,29 €	8,12 €

*handelbarer NIW.

** Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2018 aufgelegt.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	27.273.138	64.177.412
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	6.691.083	6.753.278
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	31.175.704	10.744.017
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(11.899.020)	(54.401.569)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	53.240.905	27.273.138

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	16,52	19,86
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,92	15,58
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,88	2,25
Rendite (%)	2,58	2,36
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	112.317,90	136.099,72
Gesamtanzahl der Aktien	604	1.623

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,02
Australien	2,47	2,50
Österreich	0,00	0,10
Belgien	0,19	0,43
Kanada	3,66	3,31
China	0,00	0,06
Dänemark	0,22	0,65
Finnland	0,00	0,39
Frankreich	2,35	3,91
Deutschland	5,93	3,67
Hongkong	1,08	1,29
Irland	0,00	0,20
Israel	0,00	0,17
Italien	0,78	0,87
Japan	8,40	9,29
Luxemburg	0,12	0,08
Niederlande	2,81	1,39
Neuseeland	0,11	0,06
Norwegen	0,00	0,26
Portugal	0,00	0,06
Singapur	0,65	0,52
Spanien	1,75	1,23
Schweden	0,86	0,96
Schweiz	3,55	2,97
Vereinigtes Königreich	5,45	6,52
USA	59,62	59,09

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	15,43	13,98
Basiskonsumgüter	6,02	8,29
Energie	4,03	5,84
Finanzbranche	20,06	18,07
Gesundheit	7,12	11,62
Industriewerte	11,19	11,17
Informationstechnologie	24,80	17,06
Werkstoffe	4,50	4,85
Immobilien	2,65	3,14
Telekommunikationsdienstleistungen	2,33	2,75
Versorger	1,87	3,23

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Amazon.com Inc	2,14	1,45
Apple Inc	1,75	2,21
Facebook Inc	1,54	0,96
Johnson & Johnson	1,49	0,86
Mastercard Inc	1,28	0,42
International Business Machines Corp	1,19	0,34
Nvidia Corp	1,18	0,35
Microsoft Corp	1,18	1,68
Alphabet Inc	1,16	1,59
Merck & Co Inc	1,11	0,38

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,81
A €	0,81
A £	0,82
B \$	1,46
B €	1,46
B £	1,45
E €	2,21
M €	0,10

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00B1VJ6602	0,80
A € Hedged	IE00B2430Q49	0,85
A £	IE00B069C597	0,80
A \$	IE0008366811	0,80
B €	IE0031069051	1,45
B € Hedged	IE00B2430R55	1,50
B £	IE00B1VJ6719	1,45
B \$	IE0004318048	1,45
E €	IE0034277255	2,20
M €	IE00B24J5456	0,10

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	120,04

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

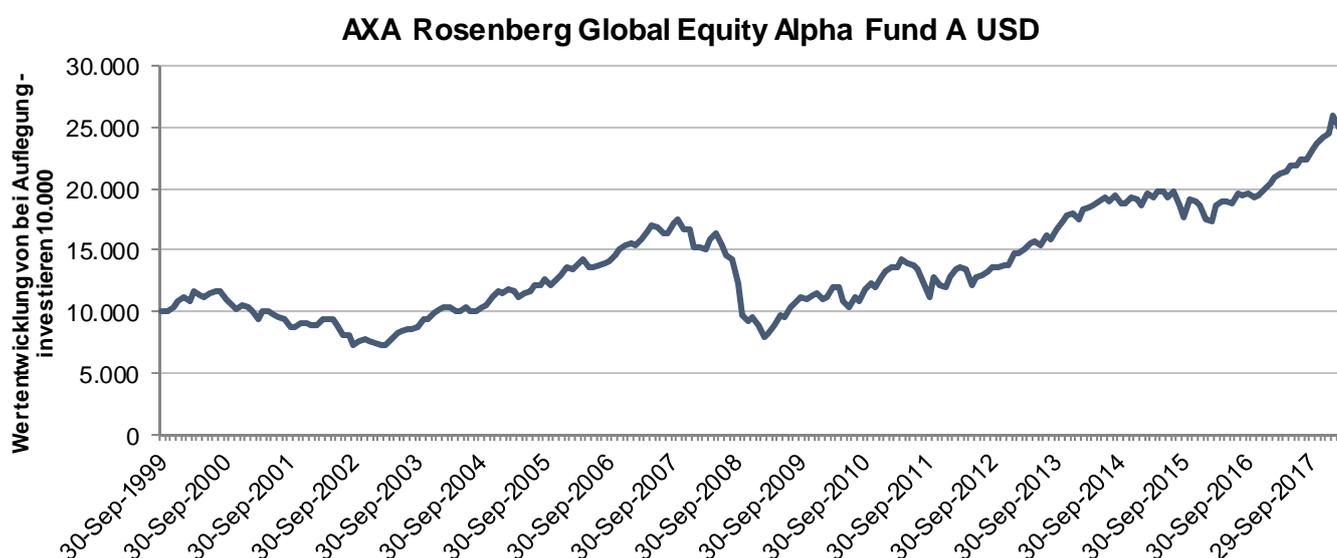
AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs und übertraf seine Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Die Outperformance war vor allem der Einzeltitelauswahl und der Risikopositionierung zu verdanken, die sich mäßig auszahlte. Die Branchenpositionierung lieferte zwar einen positiven aber nicht wesentlichen Beitrag. Aus Risikosicht wirkte sich das Halten von Aktien mit positiver mittelfristiger Kursdynamik, häufig ein nützlicher Indikator für die künftige fundamentale Stärke, wertsteigernd aus. Dies wurde durch den größeren Schwerpunkt auf Small-Cap- und Value-Aktien ausgeglichen, die im Geschäftsjahr weiterhin hinter ihrem relativen Stil zurückblieben. Aus Sicht der Branchenallokation lieferten die Sektoren IT-Hardware und Software die größten Beiträge zur relativen Performance, wobei Technologieaktien die Spitzenbeiträge zu den relativen Renditen lieferten. Folglich erwies sich eine auf Einzeltitelebene gegenüber der Benchmark höhere Gewichtung in den Unternehmen Nvidia, Micron Technology und Intel als günstig für Überrenditen. Amazon lieferte jedoch den größten Negativbeitrag, da sich eine Untergewichtung gegenüber der Benchmark als abträglich erwies.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	14,00 %	7,71 %	9,86 %	
MSCI World	13,52 %	7,95 %	9,68 %	30. Sept. 99
Alpha	0,48 %	(0,24 %)	0,18 %	

Die Angaben zur Fondsperformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		3.187	1.600
Dividendenerträge		10.589.216	10.897.244
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	117.393	105.493
Sonstige Erträge		134.406	183.841
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	50.648.678	45.172.196
Gesamter Nettoertrag		61.492.880	56.360.374
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(3.783.226)	(3.298.355)
Depotbankgebühren	5	(61.837)	(72.312)
Verwaltungsgebühren	5	(248.471)	(148.167)
Abschlussprüfergebühren		(12.024)	(11.514)
Treuhänderhonorare	5	(42.986)	(38.385)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(13.119)	(30.652)
Sonstige Aufwendungen		(121.772)	(138.503)
Summe der Betriebsaufwendungen		(4.283.435)	(3.737.888)
Betriebsgewinn		57.209.445	52.622.486
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(14.135)	(7.590)
		(14.135)	(7.590)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		57.195.310	52.614.896
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(2.183.981)	(2.244.280)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		55.011.329	50.370.616

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	405.536.506	400.668.893
Bankguthaben	5.946.799	1.373.264
Forderungen gegenüber Brokern	2.246.797	66.968
Forderungen aus Zeichnungen	162.559	1.855.525
Dividendenforderungen	1.118.563	833.218
Forderungen aus Wertpapierleihen	29.231	23.815
Summe Aktiva	415.040.455	404.821.683
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(7.181.109)	(1.052.407)
Antizipative Passiva	(445.281)	(374.970)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(7.626.390)	(1.427.377)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	407.414.065	403.394.306

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	38.320.602 \$	40.686.765 \$	23.991.635 \$
Umlaufende Anteile	1.584.157	1.917.807	1.291.768
NIW je Anteil	24,19 \$	21,22 \$	18,57 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	17.678.100 \$	28.755.267 \$	24.611.034 \$
Umlaufende Anteile	899.694	1.657.369	1.609.361
NIW je Anteil	19,65 \$	17,35 \$	15,29 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	198.644.603 €	225.973.008 €	200.520.183 €
Umlaufende Anteile	10.168.182	11.463.768	12.365.875
NIW je Anteil	19,54 €	19,71 €	16,22 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	77.634.262 €	74.778.749 €	51.062.995 €
Umlaufende Anteile	4.876.661	4.626.993	3.819.583
NIW je Anteil	15,92 €	16,16 €	13,37 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	3.712.552 €	4.433.977 €	4.191.792 €
Umlaufende Anteile	261.177	304.986	345.985
NIW je Anteil	14,21 €	14,54 €	12,12 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	5.204.249 €	2.551.319 €	571.087 €
Umlaufende Anteile	234.689	114.833	31.460
NIW je Anteil	22,18 €	22,22 €	18,15 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	210.374 £	3.845.755 £	25.362.524 £
Umlaufende Anteile	13.168	239.329	2.037.004
NIW je Anteil	15,98 £	16,07 £	12,45 £
Klasse B GBP			
NIW der Anteilklasse	2.670 £	2.644 £	2.026 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	13,35 £	13,22 £	10,13 £

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	403.394.306	377.178.411
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	55.011.329	50.370.616
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	164.027.937	184.005.984
	(215.019.507)	(208.160.705)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	407.414.065	403.394.306

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,65	23,52
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,60	18,90
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,64	1,92
Rendite (%)	2,37	1,93
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	3.166,51	3.406,56
Gesamtanzahl der Aktien	595	4.127

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Australien	2,25	2,66
Österreich	0,69	0,48
Belgien	0,23	0,82
Kanada	3,83	3,65
China	0,08	0,06
Dänemark	0,77	0,67
Finnland	0,63	0,64
Frankreich	1,66	1,53
Deutschland	1,96	2,51
Hongkong	1,29	0,82
Irland	0,02	0,57
Israel	0,85	0,63
Italien	1,93	1,66
Japan	12,49	13,49
Luxemburg	0,00	0,17
Niederlande	1,87	1,21
Neuseeland	0,91	0,43
Norwegen	0,59	0,69
Portugal	0,00	0,17
Singapur	0,34	0,67
Spanien	2,44	1,05
Schweden	2,71	2,11
Schweiz	2,29	1,72
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,07
Vereinigtes Königreich	5,43	7,21
USA	54,74	54,31

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	19,56	16,77
Basiskonsumgüter	2,81	4,17
Energie	3,15	3,45
Finanzbranche	11,61	13,58
Gesundheit	4,21	10,03
Industriewerte	23,62	16,92
Informationstechnologie	17,58	11,86
Werkstoffe	7,20	8,60
Immobilien	9,45	10,95
Telekommunikationsdienstleistungen	0,19	0,83
Versorger	0,62	2,84

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Ralph Lauren Corp	0,75	0,00
ON Semiconductor Corp	0,73	0,17
Merlin Properties Socimi SA	0,71	0,09
Huntsman Corp	0,70	0,10
ASR Nederland NV	0,68	0,11
RPM International Inc	0,66	0,11
LogMein Inc	0,66	0,10
Leidos Holdings Inc	0,64	0,00
Siltronic AG	0,63	0,06
Xerox Corp	0,61	0,00

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,89
A €	0,89
AD €	0,89
A £	0,89
A € Hedged	0,96
B \$	1,59
B €	1,59
E €	2,35
M \$	0,09

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A € Hedged	IE00BD007Q55	0,96
A €	IE00BD007P49	0,91
A £	IE00BD04WY04	0,91
A \$	IE0008366928	0,91
AD €	IE00BYJQVM56	0,91
B €	IE0031069168	1,61
B \$	IE0004324657	1,61
E €	IE0034277362	2,36
M \$	IE00B24J5340	0,11

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	105,44

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

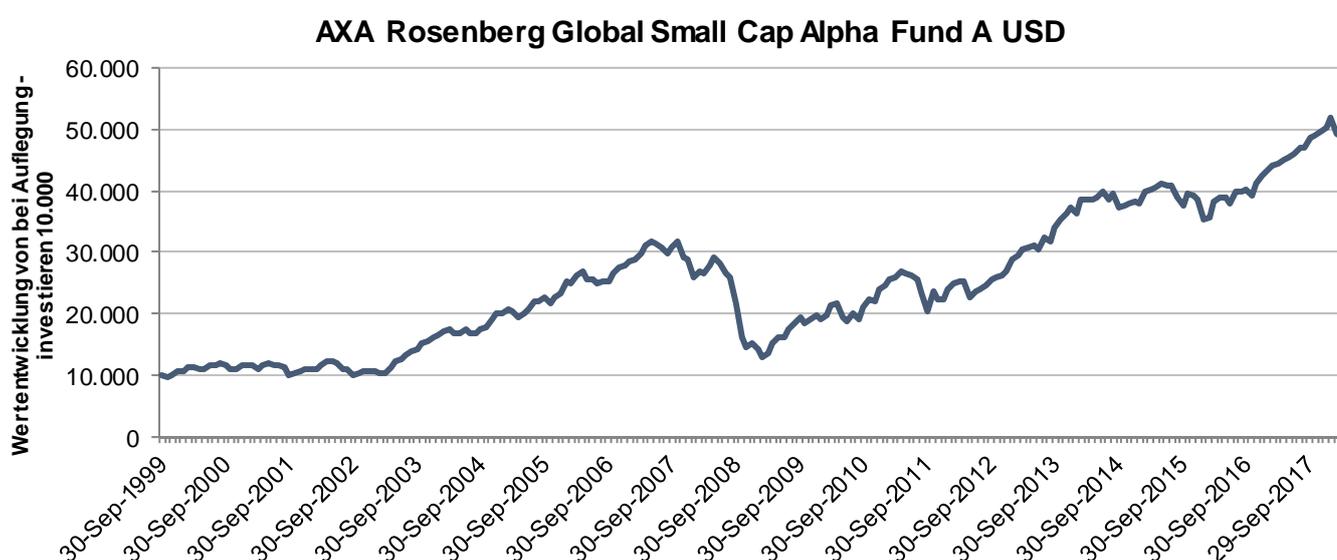
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, blieb aber hinter dem kräftigen Anstieg seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018 zurück. Die Einzeltitelauswahl und die Stilpositionierung waren die primären Treiber für die negative relative Performance des Fonds. Beide wurden stark von einem der stärksten Wachstumsmärkte im Jahrzehnt beeinflusst, in dem Anleger niedrig bewertete Aktien zugunsten von solchen mit beispielsweise den am schnellsten steigenden Umsätzen mieden. Die Einzeltitelauswahl erwies sich insbesondere in den Sektoren Informationstechnologie, Gesundheit und Nicht-Basiskonsumgüter als schwierig, wo diese Präferenz unter Anlegern am ausgeprägtesten zu sein schien. Ohne den Effekt der Einzeltitelauswahl erwies sich die Übergewichtung des Fonds im Technologiesektor – wo wir attraktive Anlagechancen sowohl bei Hardware- als auch bei Softwareunternehmen ermittelten – als wertsteigernd im Berichtszeitraum.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	9,72 %	6,64 %	9,84 %	
S&P Developed Small Cap	16,01 %	9,21 %	10,70 %	30. Sept. 99
Alpha	(6,29 %)	(2,57 %)	(0,86 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		5.276	3.588
Dividendenerträge		15.531.985	14.438.894
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	559.430	430.492
Sonstige Erträge		31.537	36.351
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	54.464.154	75.940.841
Gesamter Nettoertrag		70.592.382	90.850.166
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(6.052.188)	(4.838.251)
Depotbankgebühren	5	(111.755)	(138.400)
Verwaltungsgebühren	5	(258.382)	(166.698)
Abschlussprüfergebühren		(17.743)	(25.308)
Treuhänderhonorare	5	(68.762)	(54.969)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(18.996)	(41.346)
Sonstige Aufwendungen		(155.213)	(165.142)
Summe der Betriebsaufwendungen		(6.683.039)	(5.430.114)
Betriebsgewinn		63.909.343	85.420.052
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(34.777)	(18.070)
		(34.777)	(18.070)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		63.874.566	85.401.982
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(2.909.888)	(2.828.211)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		60.964.678	82.573.771

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	741.171.760	567.966.224
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	137
Bankguthaben	752.188	8.317.093
Forderungen gegenüber Brokern	8.121.042	5.507.312
Forderungen aus Zeichnungen	1.024.597	464.471
Dividendenforderungen	2.262.124	1.432.566
Forderungen aus Wertpapierleihen	41.908	50.296
Summe Aktiva	753.373.619	583.738.099
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(802)	(2.119)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(3.974.192)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(463.890)	(11.057.461)
Antizipative Passiva	(713.039)	(525.668)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(5.151.923)	(11.585.248)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	748.221.696	572.152.851

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	240.907.527 \$	162.422.162 \$	132.932.475 \$
Umlaufende Anteile	4.953.087	3.664.007	3.465.592
NIW je Anteil	48,64 \$	44,33 \$	38,36 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	23.130.037 \$	19.112.101 \$	16.515.440 \$
Umlaufende Anteile	591.007	532.071	527.663
NIW je Anteil	39,14 \$	35,92 \$	31,30 \$
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	856.380 \$	627.864 \$	398.580 \$
Umlaufende Anteile	15.863	12.863	9.513
NIW je Anteil	53,99 \$	48,81 \$	41,90 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	280.221.403 €	252.853.800 €	209.869.625 €
Umlaufende Anteile	18.686.793	16.086.400	16.434.507
NIW je Anteil	15,00 €	15,72 €	12,77 €
Klasse AD EUR			
NIW der Anteilklasse	65.216.503 €	60.009.948 €	33.652.230 €
Umlaufende Anteile	6.073.631	5.280.699	3.597.195
NIW je Anteil	10,74 €	11,36 €	9,36 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	43.385.683 €	48.128.619 €	33.737.084 €
Umlaufende Anteile	1.368.036	1.437.823	1.232.263
NIW je Anteil	31,71 €	33,47 €	27,38 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	2.789.114 €	3.344.679 €	2.475.277 €
Umlaufende Anteile	97.247	109.670	98.526
NIW je Anteil	28,68 €	30,50 €	25,12 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	169.601 £	249.138 £	165.032 £
Umlaufende Anteile	10.815	15.530	13.665
NIW je Anteil	15,68 £	16,04 £	12,08 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	190.580 €	2.474 €	2.180 €
Umlaufende Anteile	14.387	200	200
NIW je Anteil	13,25 €	12,36 €	10,90 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	572.152.851	468.857.442
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	60.964.678	82.573.771
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	234.160.572	136.096.890
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(118.277.095)	(114.634.776)
Ausschüttung	(779.310)	(740.476)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	748.221.696	572.152.851

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,98	14,45
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,30	13,62
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,24	1,26
Rendite (%)	2,11	1,95
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	2.925.871,50	3.209.316,75
Gesamtanzahl der Aktien	285	1.923

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Japan	100,00	100,00

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	26,71	27,15
Basiskonsumgüter	7,44	7,53
Energie	0,73	0,98
Finanzbranche	9,51	11,94
Gesundheit	6,65	7,17
Industriewerte	23,78	20,11
Informationstechnologie	9,59	8,43
Werkstoffe	5,97	7,27
Immobilien	4,16	3,06
Telekommunikationsdienstleistungen	4,64	4,70
Versorger	0,82	1,66

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Toyota Motor Corp	3,15	3,40
Canon Inc	1,81	0,86
KDDI Corp	1,80	0,98
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1,72	1,97
ORIX Corp	1,47	0,50
Mitsubishi Electric Corp	1,46	0,70
Astellas Pharma Inc	1,35	0,67
Aeon Co Ltd	1,28	0,30
Kose Corp	1,22	0,16
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	1,19	0,29

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A ¥	0,51
A € Hedged	0,56
B ¥	0,98
I €	0,41
I ¥	0,43
M (€) Hedged	0,19
M ¥	0,15

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A € Hedged	IE00BD007S79	0,59
A ¥	IE00B03Z0W36	0,54
B ¥	IE00B03Z0X43	0,99
B €	IE00B54P3738	0,99
I €	IE00BZ01QW19	0,44
I ¥	IE00BZ01QX26	0,44
M (€) Hedged	IE00BZB1J435	0,22
M ¥	IE00B3DJ3054	0,19

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2018

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	95,84

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [P] \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

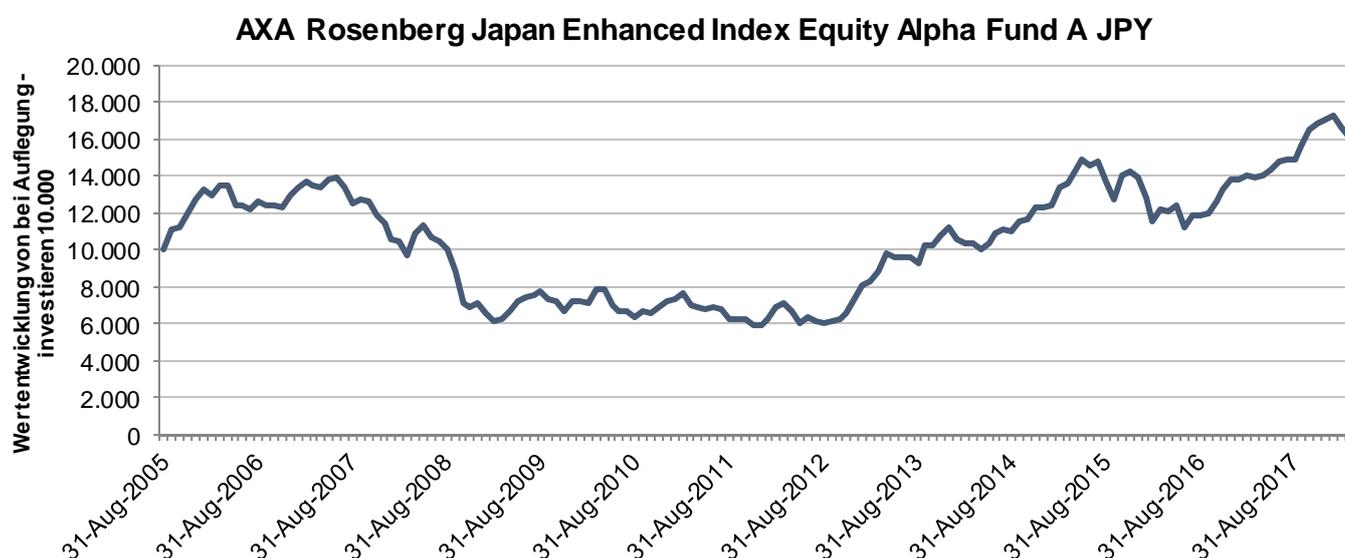
AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs und übertraf seine Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Die Performance war vor allem auf Branchenallokationen zurückzuführen, während die Risikopositionierung und die Einzeltitelauswahl sich leicht auszahlten. Aus Risikosicht wirkte sich das Halten von Aktien mit positiver mittelfristiger Kursdynamik (ein Indikator für zukünftige Fundamentaldaten) und einer gegenüber der Benchmark höheren Gewichtung von kleineren Unternehmen wertsteigernd aus. Dies wurde jedoch durch die stärkere Fokussierung des Fonds auf Substanzaktien gegenüber Wachstumswerten ausgeglichen, da die Anleger weiterhin Erstere bevorzugten. Auf Branchenebene trugen eine gegenüber der Benchmark höhere Gewichtung in Nicht-Basiskonsumgütern sowie eine gegenüber der Benchmark geringere Gewichtung im Finanzsektor zur Performance bei. Die Einzeltitelauswahl im Basiskonsumgütersektor erwies sich als günstig, da Titel wie Kose, Matsumotokiyoishi und Pola Orbis zu den Top-Performern zählten. Eine gegenüber der Benchmark übergewichtete Position in Heiwa Corp, ein Spielautomatenhersteller, lieferte nach der Veröffentlichung rückläufiger Umsätze den größten Negativbeitrag.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	15,58 %	5,67 %	12,65 %	
TOPIX	15,04 %	5,58 %	12,70 %	25. Aug 05
Alpha	0,54 %	0,09 %	(0,05 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY
Erträge			
Zinserträge		3.550	-
Dividendenerträge		410.326.509	294.002.693
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	7.412.405	3.846.484
Sonstige Erträge		874.943	220.338
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	2.807.277.530	1.498.761.222
Gesamter Nettoertrag		3.225.894.937	1.796.830.737
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(68.187.239)	(43.043.459)
Depotbankgebühren	5	(5.575.794)	(6.293.867)
Verwaltungsgebühren	5	(8.484.714)	(7.955.487)
Abschlussprüfergebühren		(686.514)	(341.847)
Treuhänderhonorare	5	(1.923.931)	(1.183.403)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(3.997.494)	(700.032)
Sonstige Aufwendungen		(11.174.019)	(2.613.144)
Summe der Betriebsaufwendungen		(100.029.705)	(62.131.239)
Betriebsgewinn		3.125.865.232	1.734.699.498
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(667.785)	(1.014.819)
		(667.785)	(1.014.819)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		3.125.197.447	1.733.684.679
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(61.545.393)	(44.044.004)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.063.652.054	1.689.640.675

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 JPY	Zum 31. März 2017 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	17.898.370.645	16.816.699.155
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3.498.943	7.810.034
Bankguthaben	175.110.588	48.701.618
Forderungen gegenüber Brokern	170.151.341	724.702.952
Forderungen aus Zeichnungen	2.898.823	12.149.225
Dividendenforderungen	161.949.846	152.579.087
Forderungen aus Wertpapierleihen	488.128	222.753
Summe Aktiva	18.412.468.314	17.762.864.824
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(593.894)	(90.231.014)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(17.974.390)	(714.726.186)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(261.101.308)	(18.829.322)
Antizipative Passiva	(7.756.730)	(9.134.178)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(287.426.322)	(832.920.700)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	18.125.041.992	16.929.944.124

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	2.378 €	2.255 €	-
Umlaufende Anteile	200	200	-
NIW je Anteil	11,89 €	11,28 €	-
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	7.296.243.525 ¥	8.413.132.646 ¥	4.179.027.526 ¥
Umlaufende Anteile	4.517.477	6.020.513	3.420.037
NIW je Anteil	1.615,11 ¥	1.397,41 ¥	1.221,92 ¥
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	873.557.074 ¥	3.684.925.444 ¥	709.984.092 ¥
Umlaufende Anteile	369.445	1.792.997	393.311
NIW je Anteil	2.364,51 ¥	2.055,18 ¥	1.805,16 ¥
Klasse I JPY			
NIW der Anteilklasse	571.089.546 ¥	234.963 ¥	-
Umlaufende Anteile	420.200	200	-
NIW je Anteil	1.359,09 ¥	1.174,82 ¥	-
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	5.750.453.248 ¥	1.763.943.745 ¥	2.815.211.807 ¥
Umlaufende Anteile	3.455.954	1.229.558	2.252.037
NIW je Anteil	1.663,93 ¥	1.434,62 ¥	1.250,07 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	16.589.926 €	15.176.818 €	7.235.953 €
Umlaufende Anteile	1.134.693	1.191.170	639.947
NIW je Anteil	14,62 €	12,74 €	11,31 €
Klasse M Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	10.165.896 €	10.561.064 €	-
Umlaufende Anteile	730.755	873.645	-
NIW je Anteil	13,91 €	12,09 €	-

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	16.929.944.124	8.631.002.649
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.063.652.054	1.689.640.675
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	9.290.003.240	13.737.160.692
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(11.158.557.426)	(7.127.859.892)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	18.125.041.992	16.929.944.124

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,69	14,45
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,28	13,62
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,20	1,26
Rendite (%)	2,29	1,95
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	3.130.133,75	3.209.316,75
Gesamtanzahl der Aktien	193	1.923

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Japan	100,00	100,00

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	27,00	27,15
Basiskonsumgüter	7,61	7,53
Energie	1,99	0,98
Finanzbranche	7,80	11,94
Gesundheit	6,83	7,17
Industriewerte	19,88	20,11
Informationstechnologie	11,65	8,43
Werkstoffe	6,89	7,27
Immobilien	5,39	3,06
Telekommunikationsdienstleistungen	4,96	4,70
Versorger	0,00	1,66

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Toyota Motor Corp	4,54	3,40
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2,56	1,97
Honda Motor Co Ltd	2,53	1,35
KDDI Corp	2,18	0,98
Astellas Pharma Inc	1,96	0,67
Canon Inc	1,95	0,86
Mitsubishi Corp	1,91	0,81
Hitachi Ltd	1,87	0,76
Sony Corp	1,78	1,43
Mitsubishi Electric Corp	1,76	0,70

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A ¥	0,87
A € Hedged	0,94
B €	1,53
B € Hedged	1,45
B ¥	1,54
E €	2,25
M ¥	0,15

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A € Hedged	IE00B2430N18	0,93
A £	IE00B54NZ377	0,88
A ¥	IE0008366589	0,88
A £ Hedged	IE00B5NP8358	0,93
B €	IE0031069614	1,53
B € Hedged	IE00B2430P32	1,58
B ¥	IE0004354209	1,53
E €	IE0034278881	2,28
M ¥	IE00B24J4S20	0,18

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2018

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	124,35

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [P] \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

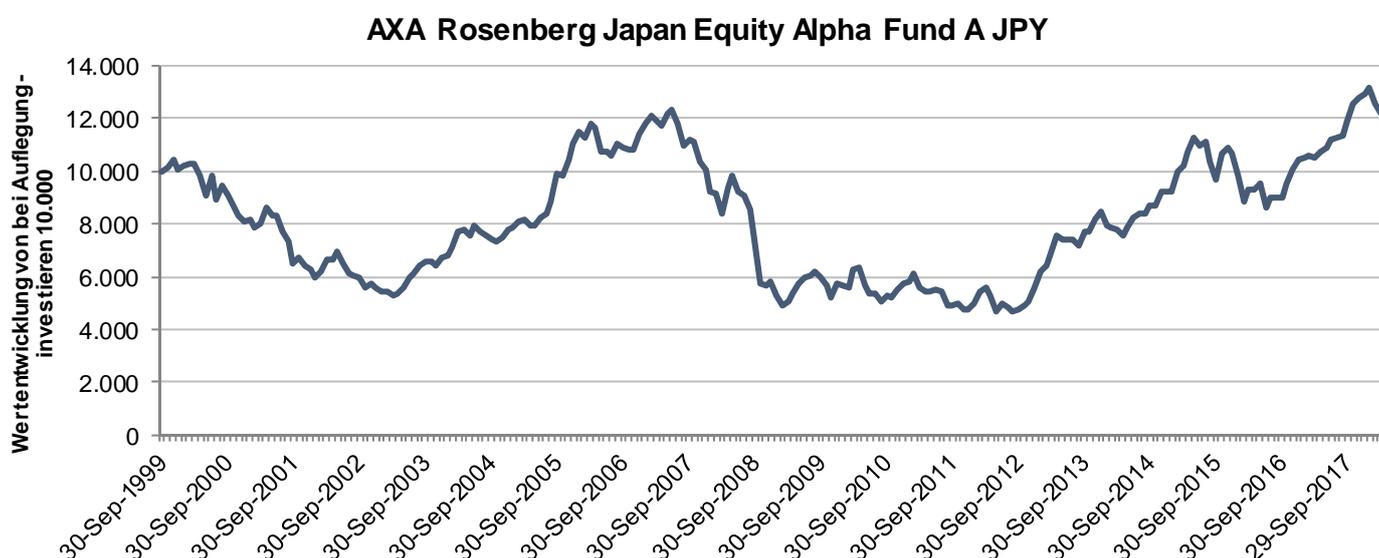
AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs und übertraf seine Benchmark im Berichtszeitraum. Die Einzeltitelauswahl und die Branchenpositionierung zählten sich gleichermaßen gut aus, und die Risikopositionierung leistete einen kleinen Beitrag zur Überrendite. Aus Risikosicht wirkte sich das Halten von Aktien mit positiver mittelfristiger Kursdynamik und einer gegenüber der Benchmark höheren Gewichtung von kleineren Unternehmen wertsteigernd aus. Dieser positive Effekt wurde jedoch durch den im Verhältnis zur Benchmark größeren Schwerpunkt auf Substanzaktien als auf Wachstumsaktien wettgemacht, da Anleger weiterhin Letztere bevorzugten. Auf Branchenebene trugen eine gegenüber der Benchmark höhere Gewichtung in der Technologie sowie eine gegenüber der Benchmark geringere Gewichtung im Finanzsektor zur Performance bei. Die Einzeltitelauswahl im Basiskonsumgütersektor erwies sich als günstig, da Titel wie Kose, Matsumotokiyoishi und Pola Orbis zu den Top-Performern zählten. Der größte Negativbeitrag kam von einer übergewichteten Position in Mixi, ein Unternehmen für soziale Medien und Unterhaltung. Mixi war erfolgreich mit dem Hauptprodukt des Unternehmens, Monster Strike, in Asien, dieser Erfolg weitete sich aber nicht auf andere Regionen aus.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	15,41 %	6,04 %	12,03 %	
TOPIX	15,04 %	5,58 %	12,70 %	30. Sept. 99
Alpha	0,37 %	0,46 %	(0,67 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY
Erträge			
Zinserträge		1.023	-
Dividendenerträge		511.908.739	584.919.766
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	6.244.987	11.400.077
Sonstige Erträge		1.033.740	483.241
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	2.973.536.198	1.991.790.117
Gesamter Nettoertrag		3.492.724.687	2.588.593.201
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(208.586.859)	(225.380.988)
Depotbankgebühren	5	(5.800.743)	(7.046.323)
Verwaltungsgebühren	5	(15.013.978)	(13.018.688)
Abschlussprüfergebühren		(693.026)	(510.434)
Treuhänderhonorare	5	(2.217.781)	(2.312.224)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(4.417.549)	(1.931.686)
Sonstige Aufwendungen		(11.260.386)	(6.860.996)
Summe der Betriebsaufwendungen		(247.990.322)	(257.061.339)
Betriebsgewinn		3.244.734.365	2.331.531.862
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(695.255)	(856.805)
		(695.255)	(856.805)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		3.244.039.110	2.330.675.057
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(76.700.517)	(87.624.070)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.167.338.593	2.243.050.987

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 JPY	Zum 31. März 2017 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	21.490.149.487	21.794.216.420
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	14.798	816.047
Bankguthaben	175.222.564	58.839.413
Forderungen gegenüber Brokern	-	819.077.859
Forderungen aus Zeichnungen	16.453.241	78.038.207
Dividendenforderungen	208.820.864	225.217.639
Forderungen aus Wertpapierleihen	2.224.495	1.879.705
Summe Aktiva	21.892.885.449	22.978.085.290
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(1.072)	(8.116.398)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(847.980.475)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(52.996.324)	(47.840.236)
Antizipative Passiva	(23.315.797)	(28.095.063)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(76.313.193)	(932.032.172)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	21.816.572.256	22.046.053.118

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	31.348.203 €	38.829.082 €	24.381.540 €
Umlaufende Anteile	3.462.297	4.479.314	3.400.700
NIW je Anteil	9,05 €	8,67 €	7,17 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	1.089.950 €	669.237 €	580.684 €
Umlaufende Anteile	132.691	84.479	87.976
NIW je Anteil	8,21 €	7,92 €	6,60 €
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	10.901.316.042 ¥	10.477.623.757 ¥	11.170.597.997 ¥
Umlaufende Anteile	8.964.674	9.944.169	12.011.557
NIW je Anteil	1.216,03 ¥	1.053,64 ¥	929,99 ¥
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	2.048.182.454 ¥	5.959.071.525 ¥	8.312.828.486 ¥
Umlaufende Anteile	1.718.107	5.731.386	8.999.588
NIW je Anteil	1.192,12 ¥	1.039,73 ¥	923,69 ¥
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	4.433.926.336 ¥	892.869.726 ¥	1.099.932.247 ¥
Umlaufende Anteile	3.359.293	786.203	1.105.012
NIW je Anteil	1.319,90 ¥	1.135,67 ¥	995,40 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	74.749 €	74.025 €	11.932.484 €
Umlaufende Anteile	5.157	5.848	1.052.440
NIW je Anteil	14,49 €	12,66 €	11,34 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	61.842 €	2.179 €	1.965 €
Umlaufende Anteile	5.044	200	200
NIW je Anteil	12,26 €	10,89 €	9,82 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	22.046.053.118	25.309.076.378
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.167.338.593	2.243.050.987
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	11.227.300.481	9.542.235.738
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(14.624.119.936)	(15.048.309.985)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	21.816.572.256	22.046.053.118

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,87	17,29
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,65	15,93
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,09	1,27
Rendite (%)	2,20	1,75
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	179.879,92	220.648,41
Gesamtanzahl der Aktien	192	917

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Japan	100,00	100,00

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	31,99	23,83
Basiskonsumgüter	3,79	9,38
Energie	0,62	0,35
Finanzbranche	3,90	7,59
Gesundheit	4,91	6,35
Industriewerte	31,58	23,00
Informationstechnologie	7,51	8,24
Werkstoffe	5,57	10,89
Immobilien	9,78	9,39
Telekommunikationsdienstleistungen	0,05	0,09
Versorger	0,30	0,89

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Haseko Corp	1,63	0,51
Square Enix Holdings Co Ltd	1,58	0,48
Nihon M&A Center Inc	1,52	0,56
Horiba Ltd	1,41	0,35
DIC Corp	1,31	0,33
Outsourcing Inc	1,29	0,17
Invesco Office J-Reit Inc	1,28	0,11
V Technology Co Ltd	1,28	0,15
TS Tech Co Ltd	1,26	0,23
Tokai Rika Co Ltd	1,25	0,13

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A €	0,98
A £	1,02
A ¥	1,04
A € Hedged	1,07
B €	1,72
B ¥	1,74
E €	2,46
M ¥	0,14

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE0008366696	1,02
B €	IE0031069721	1,72
B ¥	IE0004354423	1,72
E €	IE0034256440	2,47
M ¥	IE00B24J4R13	0,22
A £	IE00BD007V09	1,02
A €	IE00BD007T86	1,02
A € Hedged	IE00BD008K68	1,07

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2018

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	147,68

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [P] \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

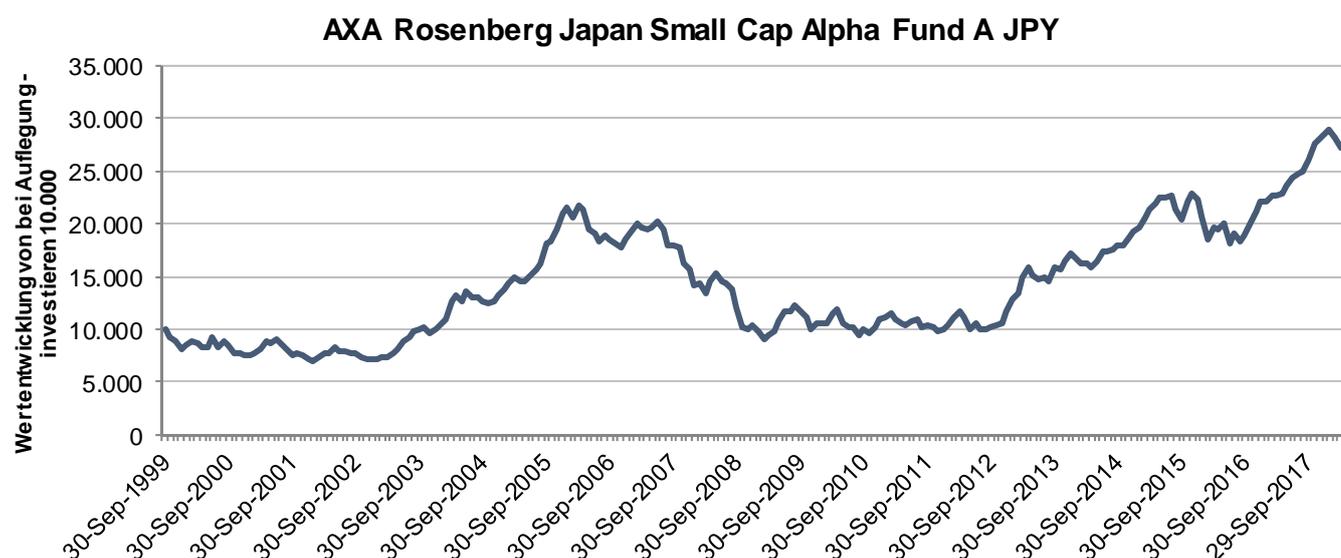
AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs und entwickelte sich im zwölfmonatigen Berichtszeitraum weitgehend wie seine. Die Branchenpositionierung, die Einzeltitelauswahl und die Engagements in Stil- und Marktrisiken zahlten sich mäßig aus. Aus Risikosicht erwies sich der größere Schwerpunkt auf die kleineren Index-Unternehmen als günstig, aber die gegenüber der Benchmark größere Allokation in Substanzaktien schmälerte die Performance, da Anleger weiterhin Wachstumsaktien bevorzugen. Auf Branchenebene trugen ein übergewichtetes Engagement in der Technologie sowie eine Untergewichtung im Finanzsektor zur Performance bei. Auf Einzeltitelebene trugen vor allem technologiebezogene Aktien, Lasertec und Sumco, beides Halbleiterhersteller, sowie V Technology, ein Systemanbieter für Flachbildschirmtechnologie, zur relativen Rendite bei. Eine gegenüber der Benchmark übergewichtete Position in Heiwa Corp, ein Spielautomatenhersteller, lieferte nach der Veröffentlichung rückläufiger Umsätze den größten Negativbeitrag.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	19,34 %	8,44 %	12,86 %	
S&P SmallCap Index Japan	19,38 %	10,39 %	14,37 %	30. Sept. 99
Alpha	(0,04 %)	(1,95 %)	(1,51 %)	

Die Angaben zur Fondsperformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY
Erträge			
Zinserträge		1.110	114
Dividendenerträge		368.915.497	378.072.730
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	9.791.909	12.262.226
Sonstige Erträge		151.051.919	308.042
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	2.788.585.970	2.017.292.836
Gesamter Nettoertrag		3.318.346.405	2.407.935.948
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(211.187.651)	(194.144.081)
Depotbankgebühren	5	(5.599.579)	(6.552.614)
Verwaltungsgebühren	5	(15.070.467)	(6.088.695)
Abschlussprüfergebühren		(510.955)	(7.203)
Treuhänderhonorare	5	(1.586.186)	(1.466.309)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(3.876.659)	(1.029.473)
Sonstige Aufwendungen		(9.613.477)	(4.065.490)
Summe der Betriebsaufwendungen		(247.444.974)	(213.353.865)
Betriebsgewinn		3.070.901.431	2.194.582.083
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(790.450)	(621.994)
		(790.450)	(621.994)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		3.070.110.981	2.193.960.089
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(55.268.924)	(56.461.989)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.014.842.057	2.137.498.100

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 JPY	Zum 31. März 2017 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	15.537.363.950	15.961.271.318
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	989.978	-
Bankguthaben	268.255.455	126.190.170
Forderungen gegenüber Brokern	143.627.430	603.404.772
Forderungen aus Zeichnungen	13.775.804	4.674.086
Dividendenforderungen	157.316.159	153.931.313
Forderungen aus Wertpapierleihen	1.122.184	842.462
Summe Aktiva	16.122.450.960	16.850.314.121
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(31.234)	(22.908.064)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(96.980.405)	(634.960.628)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(26.020.213)	(54.676.022)
Antizipative Passiva	(21.016.952)	(22.828.384)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(144.048.804)	(735.373.098)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	15.978.402.156	16.114.941.023

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	3.606.999 €	857.301 €	766.676 €
Umlaufende Anteile	207.367	53.562	59.372
NIW je Anteil	17,39 €	16,01 €	12,91 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	34.242.460 €	35.217.574 €	24.168.350 €
Umlaufende Anteile	1.583.229	1.758.210	1.484.761
NIW je Anteil	21,63 €	20,03 €	16,28 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	1.237.280 €	737.282 €	828.970 €
Umlaufende Anteile	62.808	40.105	55.061
NIW je Anteil	19,70 €	18,38 €	15,06 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	3.630 £	3.256 £	2.435 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	18,15 £	16,28 £	12,18 £
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	336.849.603 ¥	2.559.343.745 ¥	2.094.631.087 ¥
Umlaufende Anteile	123.936	1.123.751	1.060.725
NIW je Anteil	2.717,94 ¥	2.277,50 ¥	1.974,72 ¥
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	5.220.115.442 ¥	8.244.228.866 ¥	7.871.498.439 ¥
Umlaufende Anteile	1.831.300	3.427.739	3.748.486
NIW je Anteil	2.850,50 ¥	2.405,15 ¥	2.099,91 ¥
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	3.816.647.326 ¥	499.774 ¥	429.864 ¥
Umlaufende Anteile	1.269.433	200	200
NIW je Anteil	3.006,58 ¥	2.498,87 ¥	2.149,32 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	9.191.380 €	7.745.812 €	6.784.123 €
Umlaufende Anteile	563.771	562.771	562.771
NIW je Anteil	16,30 €	13,76 €	12,05 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	16.114.941.023	14.135.708.659
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.014.842.057	2.137.498.100
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	10.632.399.677	5.719.152.266
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(13.783.780.601)	(5.877.418.002)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	15.978.402.156	16.114.941.023

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	13,76	15,03
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	13,25	15,01
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,39	1,59
Rendite (%)	3,46	4,01
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	35.215,94	41.325,30
Gesamtanzahl der Aktien	171	149

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Australien	48,70	56,52
China	8,35	1,25
Hongkong	26,53	29,18
Neuseeland	2,67	1,42
Singapur	13,75	11,63

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	5,61	7,44
Basiskonsumgüter	0,96	5,29
Energie	2,92	2,46
Finanzbranche	44,91	39,34
Gesundheit	7,50	5,42
Industriewerte	12,95	8,12
Informationstechnologie	1,11	0,19
Werkstoffe	8,47	9,34
Immobilien	14,01	14,64
Telekommunikationsdienstleistungen	1,09	2,65
Versorger	0,47	5,11

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
AIA Group Ltd	7,99	5,96
CSL Ltd	5,11	3,15
DBS Group Holdings Ltd	4,22	2,18
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	4,02	2,23
Commonwealth Bank of Australia	3,86	5,67
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	3,77	1,79
United Overseas Bank Ltd	3,47	1,63
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3,28	3,53
Sun Hung Kai Properties Ltd	3,27	1,34
Macquarie Group Ltd	2,92	1,49

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,83
A €	0,83
A € Hedged	0,87
B \$	1,49
B €	1,48
E €	2,23
M \$	0,12
M €	0,13

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00BD008L75	0,82
A € Hedged	IE00BD008M82	0,87
A £	IE00B54N5487	0,82
A \$	IE0008366704	0,82
B €	IE0031069382	1,47
B \$	IE0004314401	1,47
E €	IE0034277032	2,22
M €	IE00BRGCKX13	0,12
M \$	IE00B24J4Q06	0,12

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	115,63

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

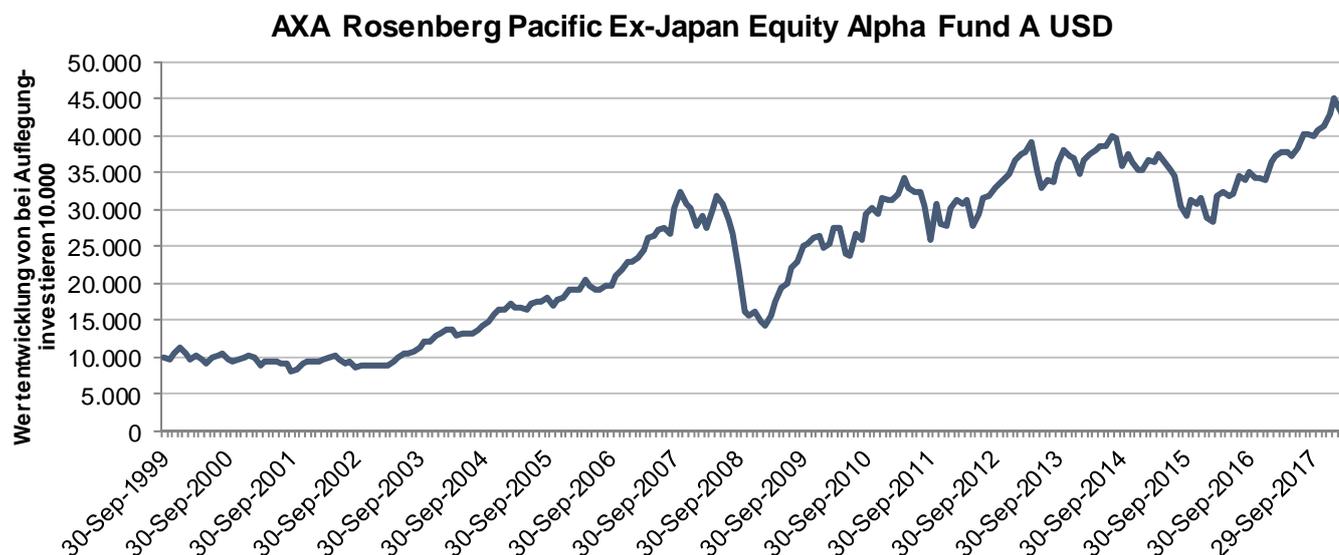
AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Asiatische Aktienmärkte tendierten aufwärts im Berichtszeitraum, Industrieländer blieben aber hinter der Entwicklung von Schwellenländern zurück. Der Teilfonds erzielte dennoch eine kräftige Outperformance im Berichtsjahr, die einer besonders günstigen Einzeltitelauswahl zu verdanken war. Unter den Marktführern gab es über den Großteil des Berichtszeitraums wenig Veränderung, deshalb war die Auswahl und das Halten von Aktien mit positiver kurzfristiger Kursdynamik eine erfolgreiche Strategie. In einem Umfeld derart positivem Wachstums zahlte sich unser Schwerpunkt auf fundamentale Bewertung weniger aus, und Anleger schienen bereit, oftmals ungeachtet der Bewertung für Wachstum zu zahlen. Außerdem übertrafen größere Unternehmen in diesem Zeitraum kleine Unternehmen, und die leichte Tendenz zu Letzteren, eine Eigenschaft unseres Anlagestils, erwies sich als nachteilig. Obwohl die Länderengagements in der Regel wenig zu den Renditen beitrugen, erwies sich die durchschnittliche Untergewichtung des australischen Markts als nennenswerter positiver Beitrag im letzten Jahr. Bei der Einzeltitelauswahl dominierte die Beiträge vom Immobilien- und Industriesektor. Im Ersteren lieferte eine Position in KWG Property Holding einen nennenswerten Beitrag, und der Aktienkurs des in Hongkong notierten chinesischen Unternehmens verdoppelte sich fast im Geschäftsjahr. Durch die erfolgreiche Einzeltitelauswahl bei Banken erwies sich auch das untergewichtete Engagement in der australischen Westpac als Position mit dem größten Beitrag zu den relativen Renditen, gefolgt von der übergewichteten Position in Singapurs United Overseas Bank, worin sich die relative Stärke der beiden zugrunde liegenden Volkswirtschaften niederschlägt.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	10,80 %	4,87 %	2,13 %	
MSCI Pacific ex-Japan	8,43 %	5,07 %	3,25 %	30. Sept. 99
Alpha	2,37 %	(0,20 %)	(1,12 %)	

Die Angaben zur Fondsperformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		5.194	8.358
Dividendenerträge		6.170.192	6.376.787
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	15.852	16.951
Sonstige Erträge		6.342	2.099
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	11.565.246	21.131.525
Gesamter Nettoertrag		17.762.826	27.535.720
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(1.490.074)	(1.479.433)
Depotbankgebühren	5	(53.922)	(45.656)
Verwaltungsgebühren	5	(100.488)	(66.234)
Abschlussprüfergebühren		(4.685)	(4.043)
Treuhänderhonorare	5	(16.081)	(15.195)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(5.128)	(11.818)
Sonstige Aufwendungen		(41.174)	(47.895)
Summe der Betriebsaufwendungen		(1.711.552)	(1.670.274)
Betriebsgewinn		16.051.274	25.865.446
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(840)	(968)
		(840)	(968)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		16.050.434	25.864.478
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(101.621)	(141.776)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		15.948.813	25.722.702

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	159.992.440	153.025.880
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1	34
Bankguthaben	227.017	2.821.753
Forderungen gegenüber Brokern	139.095	-
Forderungen aus Zeichnungen	16.620	22.805
Dividendenforderungen	603.434	736.957
Forderungen aus Wertpapierleihen	2.501	4.416
Summe Aktiva	160.981.108	156.611.845
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(9)	(2)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(155.611)	(1.759.494)
Antizipative Passiva	(171.257)	(170.484)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(326.877)	(1.929.980)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	160.654.231	154.681.865

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	55.151.715 \$	55.391.380 \$	74.104.109 \$
Umlaufende Anteile	1.313.960	1.462.361	2.322.065
NIW je Anteil	41,97 \$	37,88 \$	31,91 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	23.629.946 \$	51.539.515 \$	45.747.195 \$
Umlaufende Anteile	571.530	1.372.267	1.436.603
NIW je Anteil	41,35 \$	37,56 \$	31,84 \$
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	29.176.856 \$	280.319 \$	758.783 \$
Umlaufende Anteile	636.210	6.824	22.075
NIW je Anteil	45,86 \$	41,08 \$	34,37 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	2.533.595 €	2.848.545 €	1.609.237 €
Umlaufende Anteile	208.258	225.651	161.101
NIW je Anteil	12,17 €	12,62 €	9,99 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	26.392.918 €	27.193.071 €	23.244.701 €
Umlaufende Anteile	787.506	776.835	834.286
NIW je Anteil	33,51 €	35,00 €	27,86 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	791.813 €	959.719 €	908.262 €
Umlaufende Anteile	26.057	30.011	35.420
NIW je Anteil	30,39 €	31,98 €	25,64 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	13.126.821 €	13.380.493 €	-
Umlaufende Anteile	1.073.709	1.062.129	-
NIW je Anteil	12,23 €	12,60 €	-
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	2.106 €	1.949 €	1.670 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	10,53 €	9,74 €	8,35 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	154.681.865	149.969.317
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	15.948.813	25.722.702
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	38.959.681	31.444.572
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(48.936.128)	(52.454.726)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	160.654.231	154.681.865

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,71	16,60
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,78	14,00
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,70	1,72
Rendite (%)	3,46	3,31
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	55.594,45	60.989,15
Gesamtanzahl der Aktien	189	428

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,09
Österreich	0,51	0,43
Belgien	1,25	1,83
Dänemark	2,80	2,72
Finnland	1,52	1,64
Frankreich	15,72	16,52
Deutschland	19,32	15,48
Irland	0,25	0,84
Italien	3,98	3,66
Luxemburg	0,17	0,32
Niederlande	5,85	5,87
Norwegen	0,56	1,11
Portugal	0,00	0,25
Spanien	6,22	5,19
Schweden	5,76	4,03
Schweiz	11,01	12,52
Vereinigtes Königreich	25,08	27,50

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	12,88	11,35
Basiskonsumgüter	9,58	13,26
Energie	6,12	7,36
Finanzbranche	23,02	21,30
Gesundheit	9,09	12,25
Industriewerte	15,46	11,36
Informationstechnologie	7,77	5,60
Werkstoffe	9,75	8,49
Immobilien	0,34	1,39
Telekommunikationsdienstleistungen	4,18	3,93
Versorger	1,81	3,71

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Roche Holding AG	2,78	1,75
Royal Dutch Shell PLC	2,31	2,85
Nestle SA	2,18	2,68
Siemens AG	1,99	1,06
Diageo PLC	1,98	0,92
BASF SE	1,97	1,02
Allianz SE	1,94	1,10
HSBC Holdings PLC	1,85	2,04
Novo Nordisk A/S	1,77	1,00
Zurich Insurance Group AG	1,55	0,54

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A €	0,48
B €	0,93
I €	0,34
M €	0,13
S €	0,18

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0033609839	0,50
B €	IE0033609946	0,95
I €	IE00BZ01QV02	0,40
S €	IE00BD5BFH09	0,28
M €	IE00B3DJ3278	0,15

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	69,55

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust und blieb im Berichtszeitraum hinter seiner Benchmark zurück. Die Underperformance war vor allem dem relativen Branchenengagement zuzuschreiben, wobei sich die Einzeltitelauswahl ebenfalls leicht negativ auswirkte. Dies hob den positiven Beitrag aus der aktiven Risikopositionierung wieder auf. Aus Risikosicht wirkte sich das Halten von Aktien mit positiver mittelfristiger Kursdynamik, häufig ein nützlicher Indikator für die künftige fundamentale Stärke, wertsteigernd aus. Ferner erwies sich der größere Schwerpunkt des Fonds auf kleinere Unternehmen als günstig. Das untergewichtete Engagement im Energiesektor belastete die Wertentwicklung im Berichtszeitraum, und auch die Übergewichtung im Telekommunikationssektor erwies sich als nachteilig. Am schwierigsten gestaltete sich die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Industrie und Gesundheit, die Einzeltitelauswahl im Werkstoffsektor wurde jedoch stark belohnt.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018

AXA Rosenberg Pan European Enhanced Index Equity Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	(0,94 %)	(0,83 %)	7,18 %	3. Okt. 07
MSCI Europe	(0,43 %)	0,16 %	7,28 %	
Alpha	(0,51 %)	(0,99 %)	(0,10 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR
Erträge			
Dividenderträge		1.363.556	977.747
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	7.663	3.054
Sonstige Erträge		1.883	627
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(1.414.880)	5.063.629
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(41.778)	6.045.057
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(135.643)	(108.544)
Depotbankgebühren	5	(22.133)	(23.979)
Verwaltungsgebühren	5	(17.242)	(14.286)
Abschlussprüfergebühren		(1.325)	(872)
Treuhänderhonorare	5	(4.215)	(3.134)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.382)	(1.882)
Sonstige Aufwendungen		(9.081)	(7.355)
Summe der Betriebsaufwendungen		(191.021)	(160.052)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(232.799)	5.885.005
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(2.086)	(1.423)
		(2.086)	(1.423)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(234.885)	5.883.582
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(133.201)	(101.284)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(368.086)	5.782.298

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 EUR	Zum 31. März 2017 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	40.610.612	44.243.383
Bankguthaben	203.598	210.453
Forderungen gegenüber Brokern	1.221.344	12.565
Forderungen aus Zeichnungen	639	278
Dividendenforderungen	137.312	141.208
Forderungen aus Wertpapierleihen	1.382	1.953
Summe Aktiva	42.174.887	44.609.840
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(1.173.112)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(11.632)	(6.783)
Antizipative Passiva	(38.875)	(38.400)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(1.223.619)	(45.183)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	40.951.268	44.564.657

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	13.961.396 €	27.107.842 €	14.025.301 €
Umlaufende Anteile	600.936	1.155.933	691.472
NIW je Anteil	23,23 €	23,45 €	20,28 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	6.082.524 €	6.196.803 €	5.761.700 €
Umlaufende Anteile	264.477	265.751	284.395
NIW je Anteil	23,00 €	23,32 €	20,26 €
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	2.259 €	2.276 €	-
Anzahl der Anteile	200	200	-
NIW je Anteil	11,29 €	11,38 €	-
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	20.903.085 €	11.257.736 €	3.174 €
Umlaufende Anteile	856.213	458.482	150
NIW je Anteil	24,41 €	24,55 €	21,16 €
Klasse S EUR**			
NIW der Anteilklasse	2.004 €	-	-
Umlaufende Anteile	200	-	-
NIW je Anteil	10,02 €	-	-

*handelbarer NIW.

**Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2018 aufgelegt.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	44.564.657	19.790.175
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(368.086)	5.782.298
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	16.053.605	22.709.518
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(19.298.908)	(3.717.334)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	40.951.268	44.564.657

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)
Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,01	16,60
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,15	14,00
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,76	1,72
Rendite (%)	3,69	3,31
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	48.115,16	60.989,15
Gesamtanzahl der Aktien	105	428

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,09
Österreich	0,53	0,43
Belgien	1,96	1,83
Dänemark	2,97	2,72
Finnland	2,15	1,64
Frankreich	14,53	16,52
Deutschland	16,75	15,48
Irland	0,00	0,84
Italien	5,40	3,66
Luxemburg	0,00	0,32
Niederlande	7,16	5,87
Norwegen	0,58	1,11
Portugal	0,00	0,25
Spanien	7,40	5,19
Schweden	6,48	4,03
Schweiz	9,89	12,52
Vereinigtes Königreich	24,20	27,50

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	11,26	11,35
Basiskonsumgüter	9,26	13,26
Energie	4,03	7,36
Finanzbranche	23,14	21,30
Gesundheit	6,74	12,25
Industriewerte	17,95	11,36
Informationstechnologie	7,92	5,60
Werkstoffe	10,99	8,49
Immobilien	0,76	1,39
Telekommunikationsdienstleistungen	4,85	3,93
Versorger	3,10	3,71

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Roche Holding AG	3,16	1,75
Allianz SE	2,49	1,10
Siemens AG	2,49	1,06
Basf SE	2,44	1,02
Diageo PLC	2,35	0,92
Hsbc Holdings PLC	2,13	2,04
Zurich Insurance Group AG	2,02	0,54
National Grid PLC	1,97	0,42
Telefonica SA	1,94	0,50
AXA SA	1,91	0,56

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,83
A €	0,86
B €	1,51
E €	2,26
M €	0,20

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A € Hedged	IE00B2430M01	0,90
A €	IE0008365730	0,85
A £	IE00B535WG65	0,85
A \$	IE00B07QVS54	0,85
B €	IE0004346098	1,50
E €	IE0034279525	2,25
M €	IE00B24J5126	0,15

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2018

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	119,08

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [P] \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds verbuchte einen Wertverlust und blieb hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018 zurück. Die Underperformance war vor allem dem relativen Branchenengagement zuzuschreiben, wobei sich das Länderengagement ebenfalls etwas negativ auswirkte. Dies hob den positiven Beitrag aus der aktiven Risikopositionierung wieder auf. Aus Risikosicht wirkte sich das Halten von Aktien mit positiver mittelfristiger Kursdynamik, häufig ein nützlicher Indikator für die künftige fundamentale Stärke, wertsteigernd aus. Ferner erwies sich der größere Schwerpunkt auf kleinere Unternehmen als günstig. Die Untergewichtung im Energiesektor belastete die Wertentwicklung im Berichtszeitraum, und auch die Übergewichtung im Telekommunikationssektor erwies sich als nachteilig. Am schwierigsten gestaltete sich die Einzeltitelauswahl in den Sektoren IT und Gesundheit, die Einzeltitelauswahl im Nicht-Basiskonsumgütersektor wurde jedoch stark belohnt.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018

AXA Rosenberg Pan European Equity Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	(1,15 %)	(1,00 %)	7,32 %	
MSCI Europe	(0,43 %)	0,16 %	7,28 %	30. Sept. 99
Alpha	(0,72 %)	(1,16 %)	0,04 %	

Die Angaben zur Fondsperformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR
Erträge			
Zinserträge		-	244
Dividendenerträge		2.109.670	2.793.943
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	52.060	70.640
Sonstige Erträge		2.885	2.194
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(2.048.281)	8.938.020
Gesamter Nettoertrag		116.334	11.805.041
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(550.940)	(664.766)
Depotbankgebühren	5	(27.268)	(33.482)
Verwaltungsgebühren	5	(52.838)	(25.787)
Abschlussprüfergebühren		(1.934)	(1.823)
Treuhänderhonorare	5	(6.598)	(7.786)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(2.100)	(7.298)
Sonstige Aufwendungen		(14.167)	(22.765)
Summe der Betriebsaufwendungen		(655.845)	(763.707)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(539.511)	11.041.334
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(4.841)	(10.276)
		(4.841)	(10.276)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für das Geschäftsjahr		(544.352)	11.031.058
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(249.423)	(333.055)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(793.775)	10.698.003

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 EUR	Zum 31. März 2017 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	63.246.036	64.362.499
Bankguthaben	196.149	396.587
Forderungen gegenüber Brokern	3.097.707	24.492
Forderungen aus Zeichnungen	14.852	267.854
Dividendenforderungen	272.815	225.416
Forderungen aus Wertpapierleihen	4.575	2.642
Summe Aktiva	66.832.134	65.279.490
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(3.145.411)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(4.813)	(282.856)
Antizipative Passiva	(138.867)	(113.367)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(3.289.091)	(396.223)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	63.543.043	64.883.267

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	24.106 \$	255.599 \$	218.294 \$
Umlaufende Anteile	1.120	13.503	12.583
NIW je Anteil	21,52 \$	18,93 \$	17,35 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	49.168.049 €	45.633.215 €	56.647.060 €
Umlaufende Anteile	2.848.600	2.614.147	3.772.152
NIW je Anteil	17,26 €	17,46 €	15,02 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	13.806.275 €	15.625.524 €	27.209.442 €
Umlaufende Anteile	1.112.462	1.236.879	2.487.479
NIW je Anteil	12,41 €	12,63 €	10,94 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	49.974 €	46.257 €	167.452 €
Umlaufende Anteile	4.443	4.010	16.644
NIW je Anteil	11,25 €	11,53 €	10,06 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	499.144 €	3.339.294 €	2.619.856 €
Umlaufende Anteile	26.479	176.248	161.852
NIW je Anteil	18,85 €	18,95 €	16,19 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	64.883.267	86.835.372
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(793.775)	10.698.003
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	14.904.773	35.521.531
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(15.451.222)	(68.171.639)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	63.543.043	64.883.267

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,83	19,08
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,19	16,68
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,51	1,91
Rendite (%)	3,12	2,41
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	2.811,29	2.862,09
Gesamtanzahl der Aktien	185	931

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Österreich	2,92	2,07
Belgien	4,81	3,56
Dänemark	1,87	2,92
Finnland	4,56	2,79
Frankreich	5,37	6,64
Deutschland	12,08	10,88
Irland	0,13	2,47
Israel	0,00	0,09
Italien	6,35	7,20
Luxemburg	0,00	0,70
Niederlande	4,38	4,20
Norwegen	2,08	3,00
Portugal	0,99	0,73
Spanien	4,48	4,55
Schweden	12,14	9,17
Schweiz	6,43	7,48
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,28
Vereinigtes Königreich	31,41	31,27

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	18,41	19,32
Basiskonsumgüter	4,96	4,42
Energie	1,28	3,15
Finanzbranche	12,42	13,52
Gesundheit	4,27	8,09
Industriewerte	28,88	19,50
Informationstechnologie	13,14	8,83
Werkstoffe	6,17	9,48
Immobilien	7,60	10,43
Telekommunikationsdienstleistungen	1,02	1,51
Versorger	1,85	1,75

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Spirax-Sarco Engineering PLC	1,28	0,43
Bellway PLC	1,24	0,38
RPC Group PLC	1,22	0,33
IG Group Holdings PLC	1,14	0,30
Bolsas Y Mercados Espanoles SA	1,09	0,19
Ebro Foods Sa	1,07	0,13
Hays PLC	1,03	0,26
Sunrise Communications Group AG	1,02	0,21
Oriflame Holding AG	1,02	0,15
BE Semiconductor Industries NV	1,01	0,27

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A €	1,15
B €	1,85
E €	2,61
M €	0,41
S €	0,64

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0008366142	1,15
B €	IE0004351072	1,85
E €	IE0034278998	2,60
S €	IE00BD5BFJ23	0,65
M €	IE00B24J5019	0,35

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	105,38

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

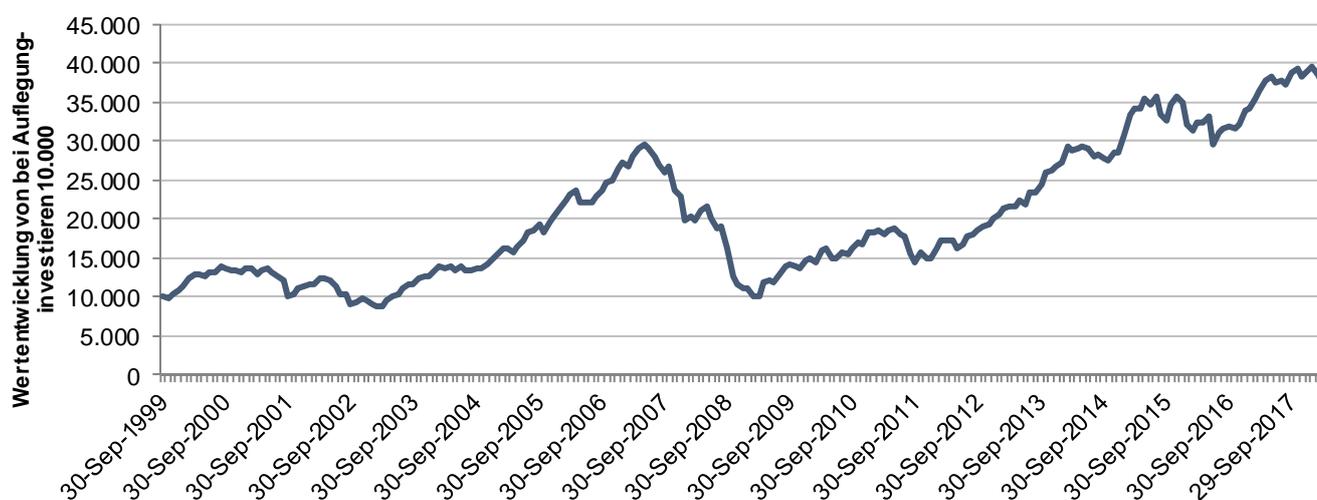
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, blieb aber hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018 zurück. Die Underperformance war vor allem auf die Einzeltitelauswahl zurückzuführen, aber auch das relative Branchenengagement erwies sich als nachteilig. Dies hob den positiven Beitrag aus der aktiven Risikopositionierung wieder auf. Aus Risikosicht zahlte sich der größere Schwerpunkt auf kleinere Unternehmen und Substanzaktien aus. Die relative Untergewichtung gegenüber der Benchmark im Gesundheitssektor belastete die Performance im Berichtszeitraum. Am schwierigsten gestaltete sich die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und IT, die Einzeltitelauswahl im Immobiliensektor wurde jedoch stark belohnt.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018

AXA Rosenberg Pan European Small Cap Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	1,89 %	2,82 %	11,53 %	
S&P SmallCap Index Europe	9,34 %	7,30 %	14,18 %	30. Sept. 99
Alpha	(7,45 %)	(4,48 %)	(2,65 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR
Erträge			
Dividenderträge		397.370	643.356
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	12.129	44.476
Sonstige Erträge		473	540
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	290.378	1.742.221
Gesamter Nettoertrag		700.350	2.430.593
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(182.403)	(279.866)
Depotbankgebühren	5	(20.854)	(22.298)
Verwaltungsgebühren	5	(23.288)	(12.992)
Abschlussprüfergebühren		(448)	(476)
Treuhänderhonorare	5	(1.424)	(2.088)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(509)	(1.965)
Sonstige Aufwendungen		(6.023)	(9.648)
Summe der Betriebsaufwendungen		(234.949)	(329.333)
Betriebsgewinn		465.401	2.101.260
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(2.307)	(1.839)
		(2.307)	(1.839)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		463.094	2.099.421
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(42.970)	(65.618)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		420.124	2.033.803

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 EUR	Zum 31. März 2017 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	10.643.948	16.790.088
Bankguthaben	46.999	19.319
Forderungen gegenüber Brokern	535.447	-
Forderungen aus Zeichnungen	872	28.374
Dividendenforderungen	34.193	54.798
Forderungen aus Wertpapierleihen	5.429	4.607
Summe Aktiva	11.266.888	16.897.186
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(542.612)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(6.555)	(39.056)
Antizipative Passiva	(42.726)	(43.853)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(591.893)	(82.909)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	10.674.995	16.814.277

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	2.148.846 €	2.743.401 €	6.328.708 €
Umlaufende Anteile	57.874	75.293	196.437
NIW je Anteil	37,13 €	36,44 €	32,22 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	4.349.260 €	13.629.416 €	17.391.971 €
Umlaufende Anteile	169.386	537.067	769.704
NIW je Anteil	25,68 €	25,38 €	22,60 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	226.062 €	437.445 €	537.400 €
Umlaufende Anteile	9.723	18.898	25.881
NIW je Anteil	23,25 €	23,15 €	20,76 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	3.948.815 €	4.015 €	3.520 €
Umlaufende Anteile	95.694	100	100
NIW je Anteil	41,26 €	40,15 €	35,20 €
Klasse S EUR**			
NIW der Anteilklasse	2.012 €	-	-
Umlaufende Anteile	200	-	-
NIW je Anteil	10,06 €	-	-

*handelbarer NIW.

** Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2018 aufgelegt.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	16.814.277	24.261.599
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	420.124	2.033.803
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	5.778.002	1.881.191
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(12.337.408)	(11.362.316)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	10.674.995	16.814.277

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Die Daten verstehen sich zum 31. Juli 2017, da der Fonds sämtliche seiner Positionen kurz darauf veräußerte und am 30. August 2017 aufgelöst wurde. Es stehen keine weiteren Daten zur Verfügung.

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	19,17	22,62
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	16,44	18,23
Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,40	3,08
Rendite (%)	2,04	1,94
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	126.503,31	175.123,44
Gesamtanzahl der Aktien	83	498

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Irland	0,00	0,10
USA	100,00	99,90

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	13,36	12,73
Basiskonsumgüter	13,06	8,44
Energie	1,89	5,67
Finanzbranche	14,32	13,37
Gesundheit	18,15	13,97
Industriewerte	7,72	11,16
Informationstechnologie	24,48	22,71
Werkstoffe	3,49	3,37
Immobilien	0,44	2,91
Telekommunikationsdienstleistungen	1,02	2,22
Versorger	2,07	3,45

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Alphabet Inc	3,88	2,65
Johnson & Johnson	3,74	1,69
PepsiCo Inc	3,35	0,78
Pfizer Inc	2,80	0,93
Automatic Data Processing Inc	2,79	0,25
Nvidia Corp	2,67	0,46
Altria Group Inc	2,67	0,60
Amgen Inc	2,56	0,61
Home Depot Inc	2,50	0,85
JPMorgan Chase & Co	2,48	1,56

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,45
B \$	0,82
M \$	0,13

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	10,66

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

(Der kleinere Wert von $[\lvert P \rvert \text{ oder } \lvert S \rvert] / M$) * 100

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens (d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

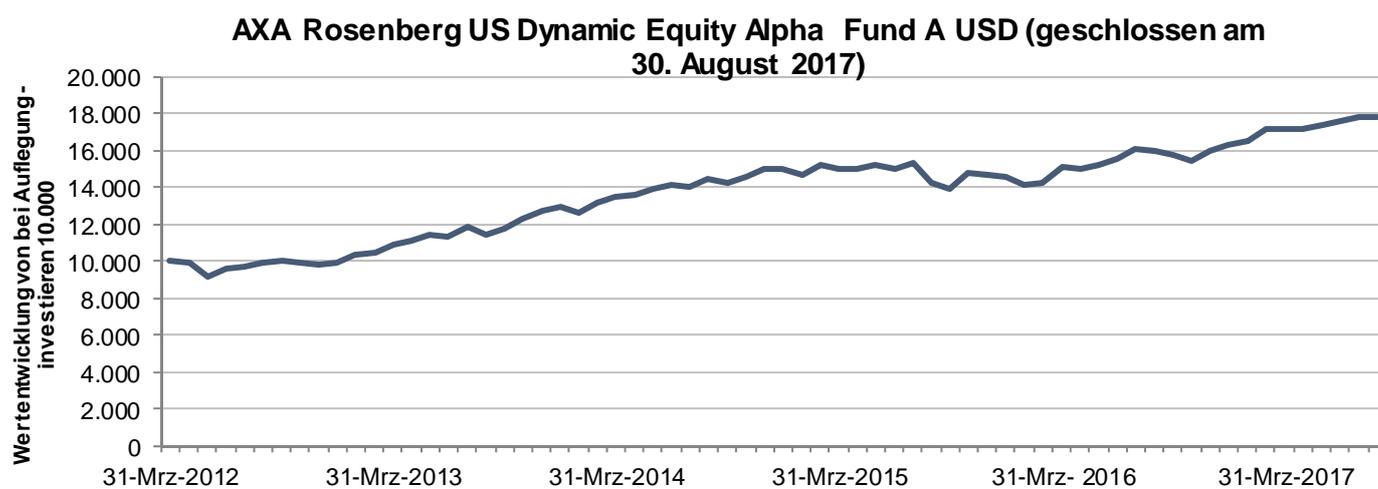
AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs und übertraf ferner seine Benchmark im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. Juli 2017. Die Underperformance war bedingt durch die Risikopositionierung und die Einzeltitelauswahl, die aktiven Branchenengagements trugen indessen positiv zur Performance bei. Aus Risikosicht zahlte sich der größere Schwerpunkt auf Small-Cap- und Value-Aktien nicht aus, da die Anlagestile Wachstum im Berichtszeitraum gefragt waren. Die gegenüber der Benchmark höhere Gewichtung in Software- und Hardware-Herstellern trug positiv zur Performance bei, da sich der IT-Sektor im Berichtszeitraum besser als der Gesamtmarkt entwickelte.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Die Angaben zur Fondsperformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“).

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018* USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		3.825	-
Dividenderträge		396.208	1.408.225
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	-	1.003
Sonstige Erträge		357	703
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	1.899.625	6.802.151
Gesamter Nettoertrag		2.300.015	8.212.082
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(11.132)	(24.141)
Depotbankgebühren	5	(3.024)	(6.404)
Verwaltungsgebühren	5	(11.355)	(19.256)
Abschlussprüfergebühren		(722)	(1.940)
Treuhänderhonorare	5	(2.167)	(5.630)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(914)	(4.187)
Sonstige Aufwendungen		(42.845)	(15.151)
Summe der Betriebsaufwendungen		(72.159)	(76.709)
Betriebsgewinn		2.227.856	8.135.373
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(10.163)	(475)
		(10.163)	(475)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		2.217.693	8.134.898
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(102.694)	(394.668)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.114.999	7.740.230

* Sämtliche Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 stammen ausschließlich aus der nicht fortgesetzten Geschäftstätigkeit des Fonds, der mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 30. August 2018 aufgelöst wurde.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018* USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	-	61.029.621
Bankguthaben	40.797	103.203
Dividendenforderungen	-	51.626
Forderungen aus Wertpapierleihen	-	137
Summe Aktiva	40.797	61.184.587
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(4.352)
Antizipative Passiva	(40.797)	(10.417)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(40.797)	(14.769)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	-	61.169.818

*Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 30. August 2017 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2018

	31. März 2018**	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	-	2.726.491 \$	3.618.257 \$
Umlaufende Anteile	-	157.126	237.215
NIW je Anteil	-	17,35 \$	15,25 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	-	753.518 \$	63.954 \$
Umlaufende Anteile	-	44.754	4.294
NIW je Anteil	-	16,84 \$	14,90 \$
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	-	57.689.809 \$	50.352.317 \$
Umlaufende Anteile	-	3.211.700	3.211.700
NIW je Anteil	-	17,96 \$	15,68 \$
Klasse AD GBP			
NIW der Anteilklasse	-	-	2.694 £
Umlaufende Anteile	-	-	200
NIW je Anteil	-	-	13,47 £

*handelbarer NIW.

** Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 30. August 2017 aufgelöst.

AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018* USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	61.169.818	54.038.401
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.114.999	7.740.230
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	45.787	4.116.165
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(63.330.604)	(4.724.978)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	-	61.169.818

*Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 30. August 2017 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	24,44	24,39
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	15,56	16,85
Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,16	3,15
Rendite (%)	1,99	1,91
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	189.062,36	199.872,77
Gesamtanzahl der Aktien	209	497

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
USA	100,00	100,00

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	15,33	13,06
Basiskonsumgüter	6,84	7,22
Energie	5,06	5,55
Finanzbranche	13,58	14,54
Gesundheit	14,03	13,50
Industriewerte	9,44	11,13
Informationstechnologie	27,41	24,45
Werkstoffe	2,76	2,66
Immobilien	1,27	2,77
Telekommunikationsdienstleistungen	1,43	1,96
Versorger	2,85	3,16

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Apple Inc	3,47	3,89
Microsoft Corp	2,93	3,13
Amazon.com Inc	2,54	2,53
Alphabet Inc	2,47	2,79
JPMorgan Chase & Co	2,27	1,70
Johnson & Johnson	1,89	1,54
Facebook Inc	1,81	1,71
PepsiCo Inc	1,52	0,70
Merck & Co Inc	1,52	0,66
International Business Machines Corp	1,44	0,59

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,42
A €	0,42
A £	0,42
A € Hedged	0,47
B \$	0,87
B €	0,87
B € Hedged	0,91
E € Hedged	1,67
I €	0,32
I \$	0,32
M \$	0,07
M (€) Hedged	0,06
M (€) Hedged	0,10

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A £	IE00BD008V73	0,42
A €	IE00BD008S45	0,42
A € Hedged	IE00BD008T51	0,47
A \$	IE0033609615	0,42
B €	IE00B530N462	0,87
B \$	IE0033609722	0,87
B € Hedged	IE00BRGCKS69	0,95
E € Hedged	IE00BD008W80	1,67
I €	IE00BZ01QT89	0,32
I.\$	IE00BZ01QS72	0,32
M€	IE00BRGCKT76	0,07
M (€) Hedged	IE00BZB1J765	0,10
M\$	IE00B3DJ3161	0,07

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeaufschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	61,58

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

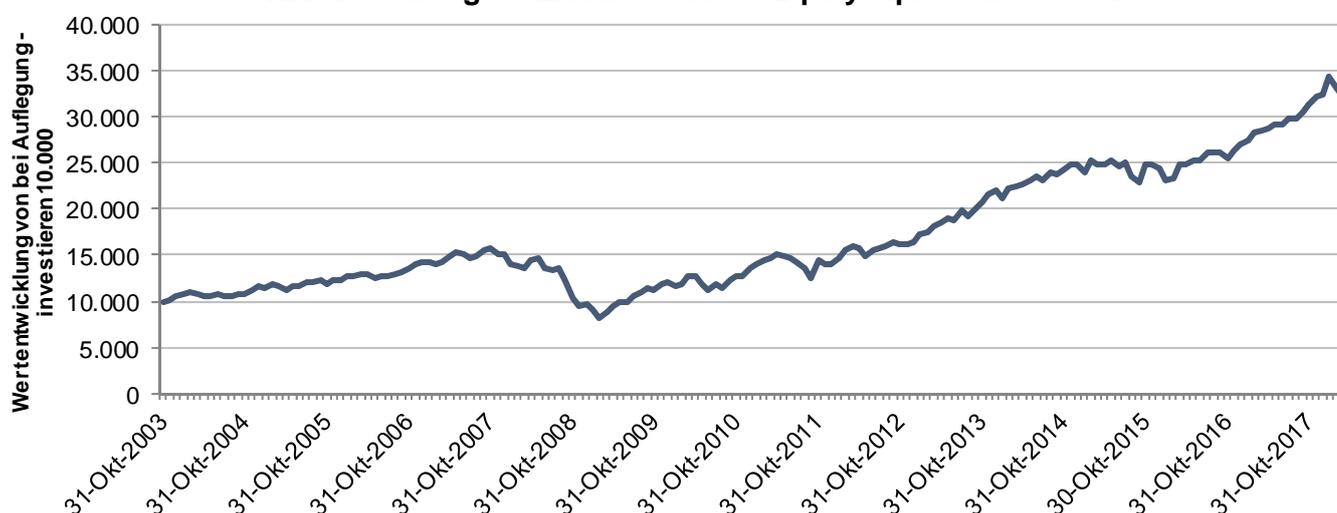
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, blieb aber hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018 zurück. Die Performance war vor allem der Einzeltitelauswahl zu verdanken, wurde aber durch Branchenallokationen wettgemacht. Risikopositionen lieferten keinen wesentlichen Beitrag. Die Technologie war der erfolgreichste Sektor, und traditionell defensive Sektoren blieben hinter dem breiteren Markt zurück, wobei die Telekommunikation mit negativen Renditen der Sektor mit der schwächsten Performance war. Folglich lieferten Positionen im Technologiesektor den größten Beitrag zur Performance, und Sektoren wie Finanzen, Gesundheit und Telekommunikation belasteten indessen die Performance. Auf Einzeltitelebene waren Technologieaktien stark unter den Spitzenbeiträgen zur Performance vertreten, was einer Kursrally im Technologiesektor im Geschäftsjahr zuzuschreiben war. Eine Übergewichtung gegenüber der Benchmark in den Unternehmen Nvidia, Micron Technology, Intel Corp und Applied Materials erwies sich als vorteilhaft. Der größte Negativbeitrag kam von Range Resources, die Preise waren rückläufig bei gleichzeitig hohen Kosten und einem schwachen Ausblick im Gesamtjahr.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	13,10 %	9,16 %	12,17 %	
S&P 500	13,32 %	10,10 %	12,59 %	3. Okt. 07
Alpha	(0,22 %)	(0,94 %)	(0,42 %)	

Die Angaben zur Fondsperformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		18.874	5.664
Dividendenerträge		61.923.406	82.323.603
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	53.753	157.605
Sonstige Erträge		321.174	66.543
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	369.256.267	471.660.196
Gesamter Nettoertrag		431.573.474	554.213.611
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(11.170.046)	(17.207.737)
Depotbankgebühren	5	(155.198)	(202.218)
Verwaltungsgebühren	5	(775.621)	(662.462)
Abschlussprüfergebühren		(98.316)	(131.349)
Treuhänderhonorare	5	(305.512)	(375.257)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(109.946)	(290.788)
Sonstige Aufwendungen		(840.579)	(1.042.626)
Summe der Betriebsaufwendungen		(13.455.218)	(19.912.437)
Betriebsgewinn		418.118.256	534.301.174
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(20.312)	(34.605)
		(20.312)	(34.605)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		418.097.944	534.266.569
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(17.320.383)	(23.228.074)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		400.777.561	511.038.495

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	2.772.416.002	3.287.367.247
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	300.790	8.018.112
Bankguthaben	15.005.731	21.049.136
Forderungen aus Zeichnungen	19.504.107	4.600.819
Dividendenforderungen	2.641.799	2.760.860
Forderungen aus Wertpapierleihen	95.337	126.059
Summe Aktiva	2.809.963.766	3.323.922.233
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(1.396.605)	(1.898.699)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(12.908.848)	(24.014.729)
Antizipative Passiva	(1.591.530)	(1.748.558)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(15.896.983)	(27.661.986)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	2.794.066.783	3.296.260.247

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	995.828.365 \$	1.270.821.004 \$	1.563.473.801 \$
Umlaufende Anteile	30.359.722	43.815.409	62.130.122
NIW je Anteil	32,80 \$	29,00 \$	25,16 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	105.955.125 \$	589.139.339 \$	992.156.854 \$
Umlaufende Anteile	3.125.281	19.558.818	37.790.073
NIW je Anteil	33,90 \$	30,12 \$	26,25 \$
Klasse I USD			
NIW der Anteilklasse	62.479.345 \$	542.708.936 \$	-
Umlaufende Anteile	5.059.927	49.768.342	-
NIW je Anteil	12,35 \$	10,90 \$	-
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	473.764.148 \$	70.567.319 \$	168.733.845 \$
Umlaufende Anteile	13.815.803	2.335.427	6.458.413
NIW je Anteil	34,29 \$	30,22 \$	26,13 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	180.154.341 €	278.229.837 €	428.676.763 €
Umlaufende Anteile	10.816.703	16.424.866	31.043.437
NIW je Anteil	16,66 €	16,94 €	13,81 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	11.234.874 €	18.942.185 €	9.761.462 €
Umlaufende Anteile	761.222	1.256.847	790.428
NIW je Anteil	14,76 €	15,07 €	12,35 €
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	418.380.578 €	255.165.829 €	-
Umlaufende Anteile	37.680.278	22.617.815	-
NIW je Anteil	11,10 €	11,28 €	-
Klasse M EUR**			
NIW der Anteilklasse	639.404 €	-	-
Umlaufende Anteile	67.300	-	-
NIW je Anteil	9,50 €	-	-
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	10.964.421 £	12.866.113 £	12.651.513 £
Umlaufende Anteile	626.536	741.132	965.201
NIW je Anteil	17,50 £	17,36 £	13,11 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	179.774.129 €	79.421.168 €	€144.389.455
Umlaufende Anteile	12.272.785	5.999.594	12.365.419
NIW je Anteil	14,65 €	13,24 €	€11,68
Klasse B Hedged EUR**			
NIW der Anteilklasse	364.879 €	-	-
Umlaufende Anteile	33.827	-	-
NIW je Anteil	10,79 €	-	-
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	10.077.275 €	7.371.847 €	1.881.830 €
Umlaufende Anteile	726.536	581.271	166.553
NIW je Anteil	13,87 €	12,68 €	€11,30

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* (Fortsetzung)
Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse M Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	126.852.264 €	115.331.775 €	-
Umlaufende Anteile	10.528.055	10.632.970	-
NIW je Anteil	12,05 €	10,85 €	-

*handelbarer NIW.

** Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2018 aufgelegt.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	3.296.260.247	3.408.854.528
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	400.777.561	511.038.495
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	1.930.825.544	2.468.123.970
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(2.833.796.569)	(3.091.756.746)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	2.794.066.783	3.296.260.247

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	23,00	24,39
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	14,57	16,85
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,93	3,15
Rendite (%)	1,94	1,91
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	157.907,98	199.872,77
Gesamtanzahl der Aktien	459	497

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
USA	100,00	100,00

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	18,76	13,06
Basiskonsumgüter	5,30	7,22
Energie	2,85	5,55
Finanzbranche	12,39	14,54
Gesundheit	11,50	13,50
Industriewerte	11,15	11,13
Informationstechnologie	29,25	24,45
Werkstoffe	4,54	2,66
Immobilien	1,05	2,77
Telekommunikationsdienstleistungen	0,36	1,96
Versorger	2,85	3,16

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Apple Inc	2,99	3,89
Johnson & Johnson	2,73	1,54
JPMorgan Chase & Co	2,59	1,70
Amazon.com Inc	2,47	2,53
Microsoft Corp	2,31	3,13
Alphabet Inc	2,00	2,79
Intel Corp	1,96	1,05
Merck & Co Inc	1,89	0,66
PepsiCo Inc	1,89	0,70
Bank Of America Corp	1,85	1,29

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,79
A € Hedged	0,83
B \$	1,44
B €	1,44
B € Hedged	1,49
E € Hedged	2,23
M \$	0,08

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A £	IE00B16B3V52	0,77
A \$	IE0008365516	0,77
A € Hedged	IE00B02YQP67	0,82
B €	IE0031069275	1,42
B \$	IE0004345025	1,42
B € Hedged	IE00B02YQR81	1,47
E € Hedged	IE00B02YQS98	2,22
M €	IE00BRGCKR52	0,07
M \$	IE00B24J4T37	0,07

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)
Zum 31. März 2018

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	100,39

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [P] \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

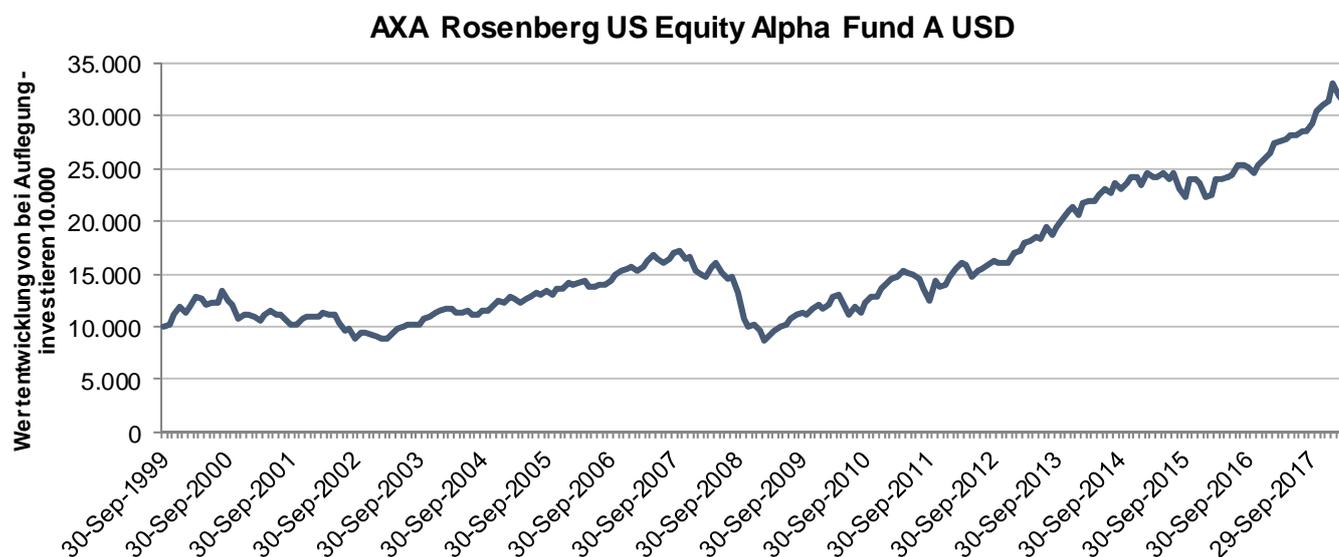
AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, blieb aber hinter seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018 zurück. Die Performance war vor allem auf die Einzeltitelauswahl zurückzuführen, die Risiko- und Branchenpositionierung zahlte sich indessen nicht aus. Aus Risikosicht wirkte sich die Bevorzugung von Aktien mit positiver mittelfristiger Kursdynamik, häufig ein nützlicher Indikator für die künftige fundamentale Stärke, wertsteigernd aus. Dieser positive Effekt wurde jedoch durch eine gegenüber der Benchmark größere Gewichtung von Small-Cap-Aktien wieder wettgemacht. Die Technologie war der erfolgreichste Sektor, und traditionell defensive Sektoren blieben hinter dem breiteren Markt zurück, wobei die Telekommunikation mit negativen Renditen der Sektor mit der schwächsten Performance war. Folglich lieferten die Übergewichtung der Technologiewerte und die Untergewichtung der Telekommunikation im Vergleich zur Benchmark die größten Renditebeiträge. Eine Übergewichtung in Auto- und Bauunternehmen beeinträchtigte jedoch die Performance. Auf Einzeltitelebene lieferten die Technologieaktien Micron Technology und Nvidia Beiträge zu den Überrenditen. Der größte Beitrag kam von General Electric. Angesichts der schwachen Nachfrage nach Industrieanlagen des Unternehmens, Management- und Cashflow-Problemen erwies sich unsere Untergewichtung gegenüber der Benchmark als hilfreich. Der größte Negativbeitrag kam von Viacom, das mit einem schwierigen Markt konfrontiert ist und Zuschauer die Kabelnetzabonnements zugunsten von Streaminginhalten im Netz kündigten.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	13,15 %	8,82 %	11,77 %	
S&P 500	13,32 %	10,10 %	12,59 %	30. Sept. 99
Alpha	(0,17 %)	(1,28 %)	(0,82 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		4.210	730
Dividendenerträge		15.247.103	18.869.925
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	31.702	20.312
Sonstige Erträge		689.696	586.189
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	98.374.536	100.995.563
Gesamter Nettoertrag		114.347.247	120.472.719
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(7.064.180)	(7.835.108)
Depotbankgebühren	5	(45.674)	(52.751)
Verwaltungsgebühren	5	(326.858)	(159.025)
Abschlussprüfergebühren		(24.182)	(23.081)
Treuhänderhonorare	5	(77.987)	(80.364)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(26.761)	(65.537)
Sonstige Aufwendungen		(173.944)	(218.482)
Summe der Betriebsaufwendungen		(7.739.586)	(8.434.348)
Betriebsgewinn		106.607.661	112.038.371
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(4.895)	(1.045)
		(4.895)	(1.045)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		106.602.766	112.037.326
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(4.143.495)	(5.193.718)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		102.459.271	106.843.608

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	768.721.471	811.934.549
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	23.160	1.511.143
Bankguthaben	1.240.587	25.995.004
Forderungen gegenüber Brokern	-	2.352.931
Forderungen aus Zeichnungen	501.075	1.368.867
Dividendenforderungen	646.354	561.096
Forderungen aus Wertpapierleihen	11.919	15.582
Summe Aktiva	771.144.566	843.739.172
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(343.999)	(110.557)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(1.105.014)	(27.070.913)
Antizipative Passiva	(633.175)	(815.255)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(2.082.188)	(27.996.725)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	769.062.378	815.742.447

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	330.743.505 \$	350.789.693 \$	405.574.181 \$
Umlaufende Anteile	10.589.241	12.709.659	16.956.825
NIW je Anteil	31,23 \$	27,60 \$	23,92 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	15.382.247 \$	272.302.757 \$	\$259.761.553
Umlaufende Anteile	673.050	13.396.312	14.650.879
NIW je Anteil	22,85 \$	20,33 \$	17,73 \$
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	246.961.819 \$	19.984.967 \$	\$19.643.773
Umlaufende Anteile	7.248.993	668.488	763.525
NIW je Anteil	34,07 \$	29,90 \$	25,73 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	64.997.462 €	94.330.346 €	69.720.718 €
Umlaufende Anteile	3.529.674	5.007.502	4.520.008
NIW je Anteil	18,41 €	18,84 €	15,42 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	72.745.143 €	61.726.861 €	64.524.806 €
Umlaufende Anteile	3.582.660	3.371.376	4.007.175
NIW je Anteil	20,30 €	18,31 €	16,10 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	5.263.781 €	5.305.955 €	€5.455.139
Umlaufende Anteile	345.376	382.698	444.702
NIW je Anteil	15,24 €	13,86 €	12,27 €
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	79.960 €	73.979 €	€114.581
Umlaufende Anteile	3.535	3.568	6.194
NIW je Anteil	22,62 €	20,73 €	18,50 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	815.742.447	844.306.038
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	102.459.271	106.843.608
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	375.282.959	150.402.075
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(524.422.299)	(285.809.274)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	769.062.378	815.742.447

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2018

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	24,70	37,86
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	15,89	24,17
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,10	2,26
Rendite (%)	1,70	1,37
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	2.831,14	2.540,17
Gesamtanzahl der Aktien	358	1.805

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited von Quellen zusammengestellt oder errechnet, von denen diese Anlageverwaltungsgesellschaft fest überzeugt ist, dass sie zuverlässig sind und in gutem Glauben handeln. Die bereitgestellten Daten dienen nur zu Informationszwecken und können nicht als Gewährleistung in Bezug auf die Performance oder Rentabilität des von der Anlageverwaltungsgesellschaft verwalteten Portfolios erachtet werden. Sie sollten bedenken, dass der Wert von Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Kanada	0,00	0,20
Luxemburg	0,00	0,01
Niederlande	0,00	0,19
Norwegen	0,00	0,02
USA	100,00	99,58

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	19,76	14,28
Basiskonsumgüter	0,34	1,88
Energie	2,47	2,32
Finanzbranche	16,66	18,33
Gesundheit	8,69	15,11
Industriewerte	18,00	15,79
Informationstechnologie	21,19	15,28
Werkstoffe	4,44	5,58
Immobilien	7,85	7,06
Telekommunikationsdienstleistungen	0,24	0,86
Versorger	0,36	3,51

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
MKS Instruments Inc	1,42	0,30
MGIC Investment Corp	1,33	0,24
Ralph Lauren Corp	1,24	0,00
Western Union Co	1,19	0,00
CACI International Inc	1,07	0,19
LendingTree Inc	1,07	0,10
ManpowerGroup Inc	1,06	0,00
Cracker Barrel Old Country Store Inc	1,02	0,15
Murphy Oil Corp	1,01	0,00
Deluxe Corp	1,00	0,18

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,96
A€	0,94
A € Hedged	0,98
B \$	1,65
B €	1,67
B € Hedged	1,64
M\$	0,12
US\$	0,38

Methodik

Die TER wird auf Ex-post-Basis berechnet (d. h. auf Basis der tatsächlich angefallenen Kosten) und bezieht sich auf das Geschäftsjahr.

Die TER entspricht dem Verhältnis der Gesamtbetriebskosten zum durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Gesamtbetriebskosten umfassen die Aufwendungen, die für den betreffenden Geschäftszeitraum von den Vermögenswerten abgezogen werden. Der durchschnittliche Nettoinventarwert wird anhand des Nettovermögens an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A € Hedged	IE00B54N6R85	0,99
A €	IE00B517D494	0,94
A £	IE00B53V9G31	0,94
A \$	IE00B51NDF83	0,94
B € Hedged	IE00B53GVF13	1,69
B €	IE00B53GT350	1,64
B \$	IE00B54L8H63	1,64
E € Hedged	IE00B53MMP63	2,44
S \$	IE00BD5BFL45	0,44
M \$	IE00BVTVZN89	0,14

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2017. Dieser Wert kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	103,91

Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

$(\text{Der kleinere Wert von } [|P| \text{ oder } |S|] / M) * 100$

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens
(d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

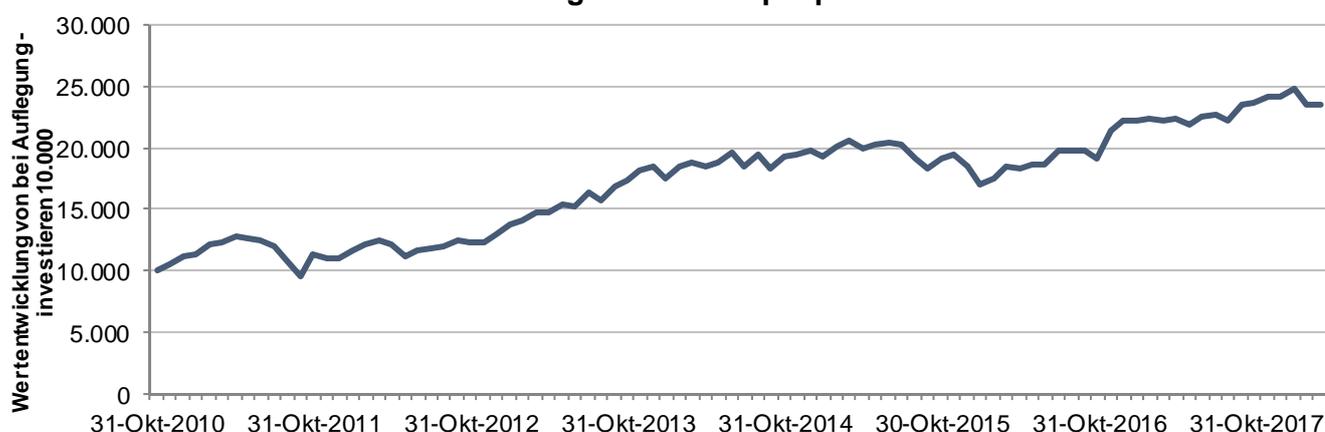
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Teilfonds erzielte einen Wertzuwachs, blieb aber hinter dem kräftigen Anstieg seiner Benchmark im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018 zurück. Die Einzeltitelauswahl und die Stilpositionierung waren die primären Treiber für die negative relative Performance des Fonds. Beide wurden stark von einem der stärksten Wachstumsmärkte im Jahrzehnt beeinflusst, in dem Anleger niedrig bewertete Aktien zugunsten von solchen mit beispielsweise den am schnellsten steigenden Umsätzen mieden. Die Einzeltitelauswahl erwies sich insbesondere in den Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter als schwierig, wo diese Präferenz unter Anlegern am ausgeprägtesten zu sein schien. Ohne den Effekt der Einzeltitelauswahl erwies sich die Übergewichtung im Technologiesektor – wo wir attraktive Anlagechancen sowohl bei Hardware- als auch bei Softwareunternehmen ermittelten – als wertsteigernd im Berichtszeitraum.

Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Kumulative Performance: 31. März 2018

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2018	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)	6,08 %	4,70 %	9,75 %	
Russell 2000 (Net)	11,37 %	7,95 %	11,01 %	29. Okt. 10
Alpha	(5,29 %)	(3,25 %)	(1,26 %)	

Die Angaben zur Fondsperformance sind netto nach Gebühren aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte berechnet („NIW“). Die Benchmark-Renditen werden anhand der Geschäftstage und Nettoinventarwerte der betreffenden Fonds ermittelt.

Die Performance-Entwicklung der jeweiligen Fonds und Benchmarks bezieht sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.

Alle Angaben zur Performance der Benchmark erfolgen nach Abzug von Steuern.

Datenquelle: Die Angaben zur jeweiligen Benchmark wurden von dem jeweiligen Benchmark-Provider übermittelt; die Ermittlung des NIW erfolgte durch den Administrator des Trusts.

AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Erträge			
Zinserträge		514	-
Dividendenerträge		1.684.953	936.226
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	45.224	13.530
Sonstige Erträge		5.593	578
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	7.121.686	7.175.944
Gesamter Nettoertrag		8.857.970	8.126.278
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(213.514)	(391.925)
Depotbankgebühren	5	(22.444)	(19.080)
Verwaltungsgebühren	5	(61.406)	(18.697)
Abschlussprüfergebühren		(2.100)	(635)
Treuhänderhonorare	5	(9.524)	(4.587)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.971)	(4.185)
Sonstige Aufwendungen		(21.862)	(12.703)
Summe der Betriebsaufwendungen		(332.821)	(451.812)
Betriebsgewinn		8.525.149	7.674.466
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(163)	(969)
		(163)	(969)
Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr		8.524.986	7.673.497
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(448.968)	(240.221)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.076.018	7.433.276

Die ausgewiesenen Beträge entstanden einzig und allein aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Über die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus bestanden keine weiteren erfassten Gewinne und Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2018

	Zum 31. März 2018 USD	Zum 31. März 2017 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	135.178.874	45.603.712
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.544	41.151
Bankguthaben	220.957	330.161
Forderungen aus Zeichnungen	13.257	124.331
Dividendenforderungen	156.791	46.276
Forderungen aus Wertpapierleihen	357	1.529
Summe Aktiva	135.571.780	46.147.160
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(6.345)	(3.315)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(13.964)	(68.999)
Antizipative Passiva	(32.794)	(45.762)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(53.103)	(118.076)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	135.518.677	46.029.084

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

Verwaltungsratsmitglied
Datum: 19. Juli 2018

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* Zum 31. März 2018

	31. März 2018	31. März 2017	31. März 2016
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	447.662 \$	37.407.125 \$	\$45.391.366
Umlaufende Anteile	19.003	1.683.919	2.451.254
NIW je Anteil	23,56 \$	22,21 \$	18,52 \$
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	1.866.959 \$	4.434.238 \$	1.104.293 \$
Umlaufende Anteile	83.203	208.132	61.734
NIW je Anteil	22,44 \$	21,30 \$	17,89 \$
Klasse M USD**			
NIW der Anteilklasse	127.101.594 \$	-	-
Umlaufende Anteile	12.044.065	-	-
NIW je Anteil	10,55 \$	-	-
Klasse S USD**			
NIW der Anteilklasse	2.171 \$	-	-
Umlaufende Anteile	200	-	-
NIW je Anteil	10,86 \$	-	-
Klasse A EUR**			
NIW der Anteilklasse	3.543.667 €	-	-
Umlaufende Anteile	381.000	-	-
NIW je Anteil	9,30 €	-	-
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	7.270 €	1.529.162 €	2,277 €
Umlaufende Anteile	549	105.611	200
NIW je Anteil	€13,24	14,48 €	11,38 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	1.406.942 €	2.358.720 €	97.271 €
Umlaufende Anteile	108.468	188.891	9.200
NIW je Anteil	12,97 €	12,49 €	10,57 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	2.310 €	27.524 €	1.898 €
Umlaufende Anteile	201	2.469	200
NIW je Anteil	11,49 €	11,15 €	9,49 €

*handelbarer NIW.

**Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2018 aufgelegt.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	46.029.084	46.611.261
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.076.018	7.433.276
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	133.937.805	15.894.994
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(52.524.230)	(23.910.447)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	135.518.677	46.029.084

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

1. Aufbau des Trusts

Der AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (der „Trust“) wurde am 17. September 1999 als eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen ihren Teilfonds (der oder die „Fonds“) gemäß einem Treuhandvertrag eingerichtet und ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) zugelassen. Der Trust kann in verschiedene Fonds mit einer oder mehreren Anteilklassen unterteilt werden. Die Auflegung eines neuen Fonds oder einer neuen Anteilklasse erfordert die vorherige Zustimmung der Zentralbank.

In dem am 31. März 2018 beendeten Geschäftsjahr wurden die folgenden Fonds angeboten:

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund*
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

*Vormals bekannt als AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund.

Der AXA Rosenberg Global Enhanced Index Equity Alpha Fund und der AXA Rosenberg Global Emerging Markets Small Cap Alpha Fund wurden von der Zentralbank zugelassen, haben aber noch nicht ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen.

Der AXA Rosenberg Global Enhanced Index Equity Alpha Fund und der AXA Rosenberg Global Emerging Markets Small Cap Alpha Fund wurden von der Zentralbank zugelassen, haben aber noch nicht ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen.

Der AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 30. August 2017 geschlossen und aufgelöst.

Der AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 18. Januar 2018 geschlossen und aufgelöst.

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Entsprechenserklärung

Dieser geprüfte Jahresabschluss wurde in Einklang mit dem Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) und irischem Recht in Gestalt der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und der (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings For Collective Investment In Transferable Securities) Regulations 2015 der Zentralbank (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (zusammen die „OGAW-Vorschriften“) erstellt.

Der Abschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going-Concern-Prinzip) erstellt, ausgenommen für:

- 1) AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund, für den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft die Auflösung beschlossen hat. Letzter Handelstag war der 30. August 2017.
- 2) AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund, für den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft die Auflösung beschlossen hat. Letzter Handelstag war der 18. Januar 2018.

Der Trust macht weiterhin von der in FRS 102 vorgesehenen Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds Gebrauch und verzichtet auf die Aufstellung einer Kapitalflussrechnung.

Kritische Schätzungen und Annahmen für die Rechnungslegung

Das Management nimmt Schätzungen des Marktwertes und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Rechnungslegung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen.

Die wichtigsten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, die bei der Aufstellung dieses Jahresabschlusses angewandt wurden, werden weiter unten näher beschrieben. Soweit im Folgenden nichts anderes angegeben wird, wurden diese Grundsätze für alle dargestellten Geschäftsjahre einheitlich angewandt.

Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr endet jeweils am 31. März. Dieser Jahresabschluss bezieht sich auf den Zwölfmonatszeitraum bis 31. März 2018.

Anschaffungskostenprinzip

Der Jahresabschluss wurde mit Ausnahme der ergebniswirksamen Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten (einschließlich derivativer Finanzinstrumente) zum beizulegenden Zeitwert nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt.

Finanzinstrumente

(i) Einstufung

Der Trust klassifiziert seine Anlagen in Aktienwerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert als finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen werden. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Derivate (Forward-Kontrakte) werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert. Bei Auflegung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesener finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten sind diejenigen, die gemäß der dokumentierten Anlagestrategie des Trusts verwaltet und deren Performance auf Basis des beizulegenden Zeitwertes ermittelt werden. Die Richtlinien des Trusts sehen vor, dass AXA Investment Managers UK Limited (die „Anlageverwaltungsgesellschaft“) und der Verwaltungsrat der Anlageverwaltungsgesellschaft die Informationen zu diesen finanziellen Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten auf Basis des beizulegenden Zeitwertes zusammen mit anderen damit zusammenhängenden Finanzdaten prüfen.

(ii) Erfassung/Ausbuchung

Der Trust erfasst finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an dem Tag, an dem er als Vertragspartei in die vertraglichen Bestimmungen des Finanzinstruments eintritt. Ein regulärer Erwerb von finanziellen Vermögenswerten wird am entsprechenden Handelstag erfasst. Ab diesem Datum werden sämtliche Gewinne und Verluste erfasst, die sich aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwertes des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit ergeben.

Finanzinstrumente werden ausgebucht, wenn die Rechte auf den Erhalt von Zahlungen aus den Finanzanlagen verfallen sind oder der Trust im Wesentlichen alle eigentumsbezogenen Risiken und Chancen übertragen hat.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iii) Bewertung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden bei der Erstbewertung zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die Folgebewertung sämtlicher finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert.

Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwertes von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ergeben, werden in der Periode in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen, in der sie anfallen. Dividenden aus finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden in der Gesamtergebnisrechnung bei den Dividendenerträgen ausgewiesen, wenn der Zahlungsanspruch des Trusts feststeht.

(iv) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert Auf aktiven Märkten gehandelte Finanzinstrumente

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden (wie z. B. öffentlich gehandelte Derivate und handelbare Wertpapiere), basiert auf den zum Stichtag der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage notierten Marktpreisen. Der notierte Marktkurs, der für die vom Trust gehaltenen finanziellen Vermögenswerte angewandt wird, ist der Schlussmittelkurs.

Investmentfonds

Anlagen in offenen Investmentfonds (IFs) werden zum ungeprüften beizulegenden Zeitwert für die Fondsanteile bewertet, der vom Administrator eingeholt wird. Die Veränderung im Nettoinventarwerts („NIW“) dieser Fondsanteile wird als Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (der unter Bezugnahme auf den am Bewertungstag vom Administrator des IF für gemeinsame Anlagen ermittelten ungeprüften NIW berechnet wird) in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Nicht quotierte oder notierte Finanzinstrumente

Die Fonds können jeweils Finanzinstrumente halten, die normalerweise nicht an geregelten Märkten notiert, quotiert oder gehandelt werden (z. B. OTC-Derivate). Der beizulegende Zeitwert solcher Instrumente wird mit Hilfe von Bewertungsmethoden bestimmt, die sich auf die Einschätzung einer kompetenten Person, Firma oder Vereinigung stützen, die einen Markt für solche Anlagen macht (und für diesen Zweck vom Treuhänder zugelassen ist) oder jeder anderen nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft kompetenten Person (die ebenfalls vom Treuhänder zugelassen ist).

(v) Devisenterminkontrakte

Der AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund, der AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund, der AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund, der AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund und der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund gehen Devisenterminkontrakte zu Absicherungszwecken auf Klassenebene ein und setzen diese Strategie zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos ein.

In einem Devisenterminkontrakt verpflichten sich ein Fonds und eine Gegenpartei, zu einem bestimmten künftigen Zeitpunkt Devisen in einem bestimmten Umfang und zu einem bestimmten Wechselkurs zu kaufen bzw. zu verkaufen. Zu jedem Bewertungszeitpunkt wird der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus Devisenterminkontrakten des Fonds ermittelt, indem der Unterschiedsbetrag zwischen dem Kontraktpreis und dem aktuellen Preis berechnet wird, zu dem ein neues Devisentermingeschäft derselben Laufzeit abgeschlossen werden könnte. Der Kontrahent der Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Umrechnung von Fremdwährungen

(a) Funktionalwährung und Darstellungswährung

Die Funktionalwährung und die Darstellungswährung jedes Fonds ist die Basiswährung jedes Fonds, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in den Angaben zum entsprechenden Fonds im Prospekt beschrieben wird. Die im Jahresabschluss der Fonds enthaltenen Angaben werden in der Währung ausgedrückt, die das wirtschaftliche Umfeld repräsentiert, in dem der jeweilige Fonds hauptsächlich tätig ist (die „Funktionalwährung“).

(b) Transaktionen und Salden

Auf Fremdwährung lautende Transaktionen werden auf der Grundlage der am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurse in die Funktionalwährung umgerechnet. Die Gewinne und Verluste, die durch die Abwicklung solcher Transaktionen und durch die Umrechnung der monetären, auf eine Fremdwährung lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen entstehen, sind in der Gesamtergebnisrechnung zu erfassen.

Erlöse aus der Zeichnung von einlösbaren, gewinnbeteiligten Vorzugsanteilen und ausgezahlte Beträge für die Rücknahme solcher Anteile werden zu den am Tag der Durchführung der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Bankguthaben und Bankkontenüberziehungen

Zu den Bankguthaben zählen die Sichteinlagen bei Banken. Der Kontrahent für liquide Mittel und Einlagen, einschließlich täglich fälliger Einlagen, ist State Street Bank and Trust Company.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten sind Mehrkosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Mehrkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn der Fonds das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Beim Erstansatz eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit wird dieser/diese von dem Fonds erfolgswirksam zu seinem/ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, zuzüglich der Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb oder der Ausgabe des finanziellen Vermögenswerts bzw. der finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind.

Transaktionskosten für den Kauf bzw. Verkauf von Devisenterminkontrakten sind in den Kauf- bzw. Verkaufspreisen der Anlage eingerechnet. Diese Kosten können weder praktisch noch verlässlich ermittelt werden, da sie in den Kosten der Anlage enthalten sind und nicht separat verifiziert oder ausgewiesen werden können.

Depotbank-Transaktionskosten enthalten die an die Depotbank und die Unterdepotbank gezahlten Transaktionskosten. Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe enthalten ausweisbare Maklergebühren, Provisionen, transaktionsbezogene Steuern und sonstige Marktkosten.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung) Einlösbare, gewinnbeteiligte Anteile

Der NIW pro Anteil jedes Fonds wird durch Division des NIW der betreffenden Anteilklasse des betreffenden Fonds durch die Gesamtzahl der im Umlauf befindlichen ausgegebenen Anteile in der betreffenden Anteilklasse des betreffenden Fonds berechnet.

Einlösbare, gewinnbeteiligte Anteile sind auf Verlangen des Anteilinhabers rückzahlbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die einlösbaren, gewinnbeteiligten Anteile können jederzeit gegen einen Barbetrag in Höhe des proportionalen Anteils am NIW des Trusts an den Trust zurückgegeben werden. Jeder einlösbare, gewinnbeteiligte Anteil wird zu dem Betrag ausgewiesen, der am Stichtag der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage gezahlt werden müsste, wenn der Anteilinhaber sein Recht ausüben würde, den Anteil an den Trust zurückzugeben.

Einlösbare, gewinnbeteiligte Anteile werden auf Wunsch des Inhabers zu Preisen ausgegeben und zurückgenommen, die auf dem NIW je Anteil des Trusts zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme basieren. Gemäß den Vorschriften des Trusts werden Anlagepositionen zwecks Ermittlung des NIW je Anteil für Zeichnungen und Rücknahmen auf Basis des zuletzt gehandelten Marktpreises bewertet.

Alle ausgegebenen einlösbaren Anteile sind vollständig eingezahlt. Das Kapital des Trusts ist durch diese einlösbaren, nennwertlosen, mit je einer Stimme ausgestatteten Anteile repräsentiert. Die Anteilinhaber haben Anspruch auf Zahlung eines proportionalen Anteils, basierend auf dem NIW je Anteil des Trusts am Rücknahmedatum und abgesehen von thesaurierenden Anteilen haben sie Anspruch auf Dividenden. Die relevanten Bewegungen sind in der Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens dargelegt.

Verwässerungsabgabe

Von Inhabern gewinnbeteiligter Anteile kann eine jeweils von der Verwaltungsgesellschaft festzulegende Verwässerungsabgabe auf der Basis des Marktwerts der entsprechenden Zeichnungs- und Rücknahmebeträge erhoben werden. Die Verwässerungsabgabe ist an den Trust zahlbar und wird verwendet, um die im Zusammenhang mit den entsprechenden Käufen oder Verkäufen von Wertpapieren innerhalb des Trusts infolge von Transaktionen von Anteilinhabern anfallenden Kosten zu bestreiten.

Erträge und Aufwendungen

Die aus den Anlagen erzielten Dividendenerträge werden ex Dividende in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zinserträge werden auf der Grundlage der Effektivverzinsung abgegrenzt. Dividendenerträge werden vor Abzug von nicht rückforderbaren Quellensteuern, die gesondert in der Gesamtergebnisrechnung erscheinen, und abzüglich etwaiger Steuergutschriften ausgewiesen.

Einkünfte aus Wertpapierleihen werden nach Abzug von Gebühren vereinnahmt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Forderungen aus Wertpapierleihgeschäften werden periodengerecht ausgewiesen.

Sonstige Erträge werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Verwaltungsgebühren, Verwaltungshonorare, Gebühren der Verwahrstelle und ggf. sonstige Honorare werden taggenau berechnet und monatlich nachträglich gezahlt.

3. Verwaltung

Die Verwaltungsgesellschaft des Trusts ist die AXA Rosenberg Management Ireland Limited. Die Verwaltungsgesellschaft hat gemäß dem Verwaltungsvertrag Anspruch auf ein Honorar; Einzelheiten hierzu sind in Anmerkung 5 enthalten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Wahrnehmung der Anlageverwaltungsaufgaben des Trusts an die Anlageverwaltungsgesellschaft übertragen, die diese Funktion ihrerseits teilweise an Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften ausgelagert hat. Die Honorare der Anlageverwaltungsgesellschaft werden von der Verwaltungsgesellschaft aus dem Verwaltungshonorar getragen.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

4. Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

Fonds	Basiswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 31. März 2018	Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 31. März 2018	Nettogewinn (-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	654.348	5.529.275	6.183.623
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	1.363.210	28.942.694	30.305.904
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(12.767.948)	11.810.268	(957.680)
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	USD	(1.886.191)	4.928.325	3.042.134
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1.823.005	4.698.969	6.521.974
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	(7.434.257)	58.082.935	50.648.678
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(19.408.169)	73.872.323	54.464.154
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	743.916.969	2.063.360.561	2.807.277.530
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	(270.708.698)	3.244.244.896	2.973.536.198
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	(544.277.236)	3.332.863.206	2.788.585.970
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(3.682.367)	15.247.613	11.565.246
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	(3.347.013)	1.932.133	(1.414.880)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	(6.034.001)	3.985.720	(2.048.281)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	(1.017.533)	1.307.911	290.378
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund**	USD	(7.125.956)	9.025.581	1.899.625
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	12.888.127	356.368.140	369.256.267
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(14.484.041)	112.858.577	98.374.536
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	(603.080)	7.724.766	7.121.686

*Der AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 18. Januar 2018 aufgelöst.

**Der AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 30. August 2017 aufgelöst.

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

Fonds	Basiswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 31. März 2017	Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 31. März 2017	Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2017
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	4.882.756	(1.003.918)	3.878.838
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	15.763.184	9.204.795	24.967.979
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	19.405.766	4.042.702	23.448.468
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	885.908	908.393	1.794.301
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	4.371.472	1.392.214	5.763.686
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	34.052.475	11.119.721	45.172.196
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	44.834.594	31.106.247	75.940.841
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.362.409.775	136.351.447	1.498.761.222
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.742.610.176	249.179.941	1.991.790.117
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.259.843.452	757.449.384	2.017.292.836
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	19.746.187	1.385.338	21.131.525
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	4.410.993	652.636	5.063.629
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	9.704.047	(766.027)	8.938.020
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.423.451	318.770	1.742.221
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	4.015.462	2.786.689	6.802.151
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	228.125.410	243.534.786	471.660.196
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	41.989.417	59.006.146	100.995.563
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	4.126.634	3.049.310	7.175.944

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

5. Honorare und Auslagen

Verwaltungshonorar

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Treuhändervertrag mit dem Treuhänder abgeschlossen. Gemäß diesem Treuhändervertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf ein monatlich rückwirkend ermitteltes und zahlbares Honorar in Höhe eines Prozentsatzes des täglichen Nettoinventarwerts („NIW“) der betreffenden Anteilklasse. Die Verwaltungsgesellschaft ist zuständig für die Bezahlung aller Honorare der Anlageverwaltungsgesellschaft aus diesem Honorar. (Die Anlageverwaltungsgesellschaft zahlt ihrerseits die Honorare etwaiger Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften aus ihrem Honorar.) Die Auslagen der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwaltungsgesellschaft und der Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften werden vom Trust getragen.

Die unten angegebenen Sätze gelten für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr.

	A*	A€	A\$	B*	B€	E€	A€ Hedged	B€ Hedged	E€ Hedged	M€ Hedged	M*	M€	M£	A£	B£	AD€	I€	I\$	I¥	S*
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,75 %	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,85 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	0,70 %	-	-	1,35 %	-	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund**	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	-	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	0,25 %
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	0,75 %	0,75 %	-	1,50 %	1,50 %	-	-	-	1,55 %	-	0,00 %	-	0,00 %	0,75 %	-	-	-	-	-	0,25 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	0,70 %	1,35 %	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,85 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	0,80 %	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	-	-	0,80 %	-	-	0,40 %	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-	0,25 %	-	0,25 %	-
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	-	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,75 %	1,40 %	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,85 %	-	-	-	0,00 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0,70 %	0,70 %	-	1,35 %	1,35 %	1,35 %	0,75 %	-	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	0,25 %	-	-	0,125 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	0,70 %	-	0,70 %	1,35 %	-	1,35 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	0,80 %	-	-	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	0,30 %
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund***	0,70 %	-	-	1,35 %	-	-	-	-	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	0,35 %	0,35 %	-	0,80 %	0,80 %	-	0,40 %	0,85 %	0,85 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-	0,35 %	-	-	0,25 %	0,25 %	-	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	0,70 %	-	-	1,35 %	1,35 %	-	0,75 %	1,40 %	1,40 %	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	0,80 %	0,80 %	-	1,50 %	1,50 %	-	0,85 %	1,55 %	-	-	0,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	0,30 %

*Die Klasse lautet auf die Basiswährung des Fonds

**Der AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 18. Januar 2018 aufgelöst.

***Der AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 30. August 2017 aufgelöst.

Die Verwaltungsgesellschaft erhielt US\$ 40.338.511 (2017: US\$ 45.078.711) für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr, von denen US\$ 2.890.869 (2017: US\$ 3.654.994) am Jahresende zahlbar waren.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren

Der Administrator hat Anspruch auf ein Honorar in Höhe eines jährlichen Prozentsatzes des NIW des betreffenden Fonds, das aus dem Vermögen des betreffenden Fonds gezahlt wird. Dieses jährliche Honorar wird auf Basis des täglichen durchschnittlichen Nettovermögens jedes Fonds berechnet und ist für Fonds mit einem durchschnittlichen Nettovermögen von weniger als USD 100 Mio. monatlich rückwirkend in Höhe von 0,03 % des durchschnittlichen Nettovermögens zahlbar. Für Fonds mit einem durchschnittlichen Nettovermögen von über US\$ 100 Mio. beträgt das Honorar 0,0365 % auf die ersten US\$ 200 Mio. des durchschnittlichen Nettovermögens, 0,02 % auf die nächsten US\$ 300 Mio. des durchschnittlichen Nettovermögens und 0,01 % auf das durchschnittliche Nettovermögen über US\$ 500 Mio.

Der Administrator hat darüber hinaus Anspruch auf Zahlung einer Transferagentengebühr in Höhe von US\$ 10 für jede automatisierte Transaktion und von US\$ 25 für jede manuelle Transaktion über den Transferagenten. Dies gilt für jede Zeichnung, Rücknahme, Übertragung, Umwandlung und Ausschüttung.

Der Administrator hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller ordnungsgemäß nachgewiesenen und angemessenen Spesen, die dem Administrator für den Trust entstehen.

Gebühren des Unter-Administrators

Der Unter-Administrator, HSBC Institutional Trust Services (ASIA) Limited (HSBC), hat Anspruch auf eine Festgebühr von US\$ 2.500 p. a. plus US\$ 500 p. a. für jeden in Hongkong eingetragenen Fonds. Er hat darüber hinaus Anspruch auf Transaktionsgebühren in Höhe von US\$ 25 nach Ausführung eines Zeichnungs-, Rücknahme-, Übertragungs- oder Umwandlungsauftrags. Die Gebühren sind vierteljährlich rückwirkend aus dem Vermögen der Fonds zahlbar.

Zusätzlich hat HSBC als Repräsentant der Fonds in Hongkong auch Anspruch auf eine Festgebühr von US\$ 2.500 p. a. plus US\$ 500 p. a. für jeden Fonds, der in Hongkong eingetragen ist. Die Gebühren sind vierteljährlich rückwirkend aus dem Vermögen des betreffenden Fonds zahlbar.

Treuhänderhonorare und Depotbankgebühren

Der Treuhänder hat Anspruch auf ein Honorar in Höhe eines jährlichen Prozentsatzes des NIW des betreffenden Fonds, das aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds auf Basis des durchschnittlichen NIW des jeweiligen Fonds gezahlt wird, und zwar bis zu 0,01 % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts p. a.

Der Treuhänder hat Anspruch auf Erstattung aller vereinbarten Honorare von Unter-Depotbanken, Spesen und Transaktionsgebühren (die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden) sowie der angemessenen und ordnungsgemäß nachgewiesenen Spesen, die dem Treuhänder bei der Ausübung seiner Pflichten gemäß dem Trust-Errichtungsvertrag entstehen, aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds.

In der nachstehenden Tabelle sind die für die Verwahrung bei der Depotbank und für Transaktionsgebühren zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 zahlbaren Beträge aufgeführt.

Fonds	Basiswährung	Verwahrung 31. März 2018	Transaktion 31. März 2018	Gesamt 31. März 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	42.555	40.910	83.465
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	188.980	47.395	236.375
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	30.721	14.466	45.187
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	USD	67	8.895	8.962
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1.539	50.975	52.514
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	42.172	19.665	61.837
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	79.680	32.075	111.755
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3.034.588	2.541.206	5.575.794
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	3.495.487	2.305.256	5.800.743
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2.546.038	3.053.541	5.599.579
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	37.027	16.895	53.922
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	9.220	12.913	22.133
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	12.533	14.735	27.268
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	5.937	14.917	20.854
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund**	USD	649	2.375	3.024
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	141.248	13.950	155.198
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	32.364	13.310	45.674
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	7.059	15.385	22.444

Fonds	Basiswährung	Verwahrung 31. März 2017	Transaktion 31. März 2017	Gesamt 31. März 2017
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	29.261	27.450	56.711
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	128.049	45.500	173.549
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	28.359	15.061	43.420
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	3.399	13.100	16.499
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	127.828	68.695	196.523
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	42.147	30.165	72.312
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	80.970	57.430	138.400
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.601.397	3.692.470	6.293.867
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	4.465.482	2.580.841	7.046.323
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2.605.505	3.947.109	6.552.614
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	29.951	15.705	45.656
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	6.561	17.418	23.979

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

Fonds	Basiswährung	Verwahrung 31. März 2017	Transaktion 31. März 2017	Gesamt 31. März 2017
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	16.030	17.452	33.482
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	5.731	16.567	22.298
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	2.674	3.730	6.404
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	187.623	14.595	202.218
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	39.186	13.565	52.751
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	4.985	14.095	19.080

*Der AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 18. Januar 2018 aufgelöst.

**Der AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 30. August 2017 aufgelöst.

Für die zum 31. März 2018 bzw. 31. März 2017 beendeten Geschäftsjahre fielen für die einzelnen Fonds die folgenden Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe an, wie in Anmerkung 2 angegeben:

Fonds	Basiswährung	Gesamt 31. März 2018	Gesamt 31. März 2017
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	143.682	68.333
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	633.705	470.264
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	254.823	279.427
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	USD	17.998	21.914
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	163.182	272.579
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	396.207	448.105
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	985.046	840.371
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	13.621.330	10.993.204
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	19.565.287	19.348.916
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	17.642.829	17.801.758
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	272.246	198.560
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	69.663	99.495
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	158.427	191.695
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	46.215	66.403
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund**	USD	10.508	13.442
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	1.012.410	1.354.270
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	429.019	425.199
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	120.666	68.046

*Der AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 18. Januar 2018 aufgelöst.

**Der AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 30. August 2017 aufgelöst.

Ausschüttungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Anlageverwaltungsgesellschaft zur Hauptvertriebsstelle für den Trust bestellt. Die Vertriebsstelle hat Anspruch auf eine Ausschüttungsgebühr in Bezug auf alle aktuellen Anteilsklassen (mit Ausnahme von Anteilen der Klasse E), die von der Verwaltungsgesellschaft aus ihrem eigenen Vermögen zahlbar ist. Die für Anteile der Klasse E zahlbaren Gebühren sind ausschließlich aus dem auf Anteile der Klasse E entfallenden Vermögen des jeweiligen Fonds zahlbar. Diese Ausschüttungsgebühr wird täglich berechnet und monatlich rückwirkend zu einem Jahressatz von maximal 0,75 % p. a. für die betreffenden Anteile gezahlt und auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen NIW der betreffenden Anteile berechnet.

6. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Dividenden für jede Anteilklasse in Bezug auf einen Fonds festzusetzen. Generell ist vorgesehen, dass die Anteilsklassen thesaurierende Klassen sind. Es ist daher nicht beabsichtigt, Dividenden an Anteilhaber dieser Klassen auszuschütten. Sofern keine Ausschüttungen festgesetzt werden, werden die Nettoeinnahmen aus diesen Klassen thesauriert und für die Anteilhaber reinvestiert.

Der Verwaltungsrat kann jedoch auch Klassen von Anteilen errichten, die ausschüttende Anteile sind. In Bezug auf diese Anteile hat der Verwaltungsrat beschlossen, dass Ausschüttungen aus den von den jeweiligen Fonds erzielten Zinsen und Dividenden zu zahlen sind, die der jeweiligen ausschüttenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Diese Dividenden werden festgesetzt und ausbezahlt, wie in den näheren Informationen über die betreffenden Fonds (in Anhang III zum Prospekt des Trusts) dargelegt, die auch die betreffenden Ausschüttungstermine und Zahlungsintervalle angeben. Jede Ausschüttung und alle sonstigen Zahlungen in Bezug auf einen Anteil (mit Ausnahme von Gebühren) erfolgen per CHAPS, SWIFT, telegrafischer Überweisung oder Federal Wire auf das Bankkonto des betreffenden Anteilhabers, wie auf dem Zeichnungsformular für die Anteile angegeben oder sonst zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Anteilhaber besprochen oder vereinbart.

Eine Ausschüttung von 779.310 US\$ in Bezug auf den AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund wurde zum Ex-Tag am 1. November 2017 festgesetzt.

7. Rückvergütungsvereinbarungen und direkte Brokerage-Leistungen

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2018 bzw. während des Geschäftsjahres zum 31. März 2017 hat der Trust keine Rückvergütungsvereinbarungen und Vereinbarungen zu Brokerage-Leistungen getroffen.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

8. Wertpapierleihe

Die Gesellschaft kann zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements Techniken und Instrumente in Bezug auf Wertpapiere – Wertpapierleihvereinbarungen inbegriffen – einsetzen.

Die Fonds können Aktienleihgeschäfte tätigen. Bei einer solchen Transaktion kann der Fonds seine Wertpapiere vorübergehend an einen Kreditnehmer übertragen, wobei dieser sich verpflichtet, äquivalente Wertpapiere an den Fonds zurückzugeben. Mit Transaktionen dieser Art versucht ein Fonds, die Portfolio-Rendite zu steigern, indem er vom Kreditnehmer eine Wertpapierleihgebühr erhält, während das Kapitalwachstumspotenzial der Wertpapiere erhalten bleibt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat im Namen des Fonds AXA Investment Managers GS Ltd zum Agenten für die Verleihung von Wertpapieren an Broker, Händler und andere Finanzinstitute bestellt. Der Vermittler erhält eine Gebühr in Höhe von 20 % der mit der Transaktion vereinnahmten Erträge aus der Wertpapierleihe.

Einkünfte aus Wertpapierleihen werden nach Abzug von Gebühren vereinnahmt, wie in der Gesamtergebnisrechnung für jeden Fonds ausgewiesen. Forderungen aus Wertpapierleihgeschäften werden periodengerecht ausgewiesen.

Erhaltene Sicherheiten können in Form von Sicherheiten, liquiden Mitteln und hoch bewerteten Staatsanleihen vorliegen. Die Sicherheit wurde in Höhe einer Mindestsicherheitsleistung von 105 % des Werts des verliehenen Wertpapiers für die Fonds unterhalten und täglich marktgerecht bewertet. Weder zum 31. März 2018 noch zum 31. März 2017 bestanden erhaltene Barsicherheiten.

Zum 31. März 2018 beliefen sich der Wert der ausstehenden verliehenen Wertpapiere und der Wert der von den Fonds ausgewiesenen Sicherheiten in Form von Wertpapieren auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

31. März 2018

Fonds	Basis- währung des Fonds	Einkünfte aus Wertpapier- leihen	Wert der aus- stehenden verli- ehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der gehaltenen Sicherheiten
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	2.645	1.458.273	1.634.018	112 %
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	45.291	4.428.492	4.847.301	109 %
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	69.915	11.996.395	13.136.472	110 %
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	USD	1.733	-	-	-
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1.429	1.635.470	1.833.202	112 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	117.393	33.711.014	37.267.964	111 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	559.430	61.537.908	68.214.375	111 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	7.412.405	3.641.221.175	4.171.065.154	115 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	6.244.987	3.131.619.428	3.596.138.175	115 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	9.791.909	742.100.541	851.002.572	115 %
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	15.852	1.112.268	1.234.116	111 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	7.663	2.515.419	2.781.142	111 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	52.060	6.875.010	7.527.263	109 %
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	12.129	929.255	1.004.873	108 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	53.753	122.958.918	131.249.675	107 %
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	31.702	31.963.994	35.111.265	110 %
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	45.224	10.749.594	11.935.749	111 %

*Der AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 18. Januar 2018 aufgelöst.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Zum 31. März 2017 beliefen sich der Wert der ausstehenden verliehenen Wertpapiere und der Wert der von den Fonds ausgewiesenen Sicherheiten in Form von Wertpapieren auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

31. März 2017

Fonds	Basiswährung des Fonds	Einkünfte aus Wertpapierleihen	Wert der ausstehenden verliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der gehaltenen Sicherheiten
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	188	26.274	27.961	106 %
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	63.333	2.291.283	2.480.130	108 %
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	74.296	5.288.452	6.302.623	119 %
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	5.232	499.116	587.089	118 %
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	688	-	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	105.493	13.559.037	15.080.442	111 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	430.492	37.752.487	41.646.141	110 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3.846.484	1.285.137.716	1.371.425.684	107 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	11.400.077	2.766.914.131	2.937.331.211	106 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	12.262.226	1.520.692.392	1.604.994.048	106 %
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	16.951	321.684	342.333	106 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	3.054	1.621.355	1.831.039	113 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	70.640	2.757.206	3.108.563	113 %
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	44.476	1.075.820	1.177.156	109 %
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	1.003	76.138	85.465	112 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	157.605	-	-	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	20.312	-	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	13.530	1.543.931	1.813.057	117 %

Näheres zum Engagement nach Kontrahenten ist in Anmerkung 13 ausgewiesen.

9. Wechselkurse

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 US\$ in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den US-Dollar zum 31. März 2018 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Australischer Dollar	1,3037	Malaysischer Ringgit	3,8680
Brasilianischer Real	3,3236	Mexikanischer Peso	18,2535
Britisches Pfund	0,7129	Neuseeländischer Dollar	1,3862
Kanadischer Dollar	1,2893	Norwegische Krone	7,8510
Chilenischer Peso	603,5650	Peruanischer Sol	3,2270
Kolumbianischer Peso	2.793,1000	Philippinischer Peso	52,1775
Dänische Krone	6,0609	Polnischer Zloty	3,4253
Ägyptisches Pfund	17,6300	Singapur-Dollar	1,3113
Euro	0,8131	Südafrikanischer Rand	11,8488
Hongkong-Dollar	7,8483	Südkoreanischer Won	1.065,9000
Ungarischer Forint	253,8359	Schwedische Krone	8,3748
Indische Rupie	65,2217	Schweizer Franken	0,9576
Indonesische Rupiah	13.767,5000	Taiwanesischer Dollar	29,1570
Israelischer Schekel	3,5109	Thailändischer Baht	31,2700
Japanischer Yen	106,3500	Türkische Lira	3,9614

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von € 1 in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den Euro zum 31. März 2018 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,8767	Schwedische Krone	10,2998
Dänische Krone	7,4540	Schweizer Franken	1,1777
Norwegische Krone	9,6555	US-Dollar	1,2299

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von € 1 in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in japanische Yen zum 31. März 2018 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,0067	US-Dollar	0,0094
Euro	0,0076		

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 US\$ in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den US-Dollar zum 31. März 2017 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Australischer Dollar	1,3109	Malaysischer Ringgit	4,4255
Brasilianischer Real	3,1750	Mexikanischer Peso	18,8342
Britisches Pfund	0,7997	Neuseeländischer Dollar	1,4305
Kanadischer Dollar	1,3337	Norwegische Krone	8,5889
Chilenischer Peso	662,1050	Peruanischer Sol	3,2505
Kolumbianischer Peso	2.893,8700	Philippinischer Peso	50,1750
Tschechische Krone	25,2663	Polnischer Zloty	3,9620
Dänische Krone	6,9528	Singapur-Dollar	1,3973
Ägyptisches Pfund	18,0500	Südafrikanischer Rand	13,4088
Euro	0,9350	Südkoreanischer Won	1.118,3000
Hongkong-Dollar	7,7715	Schwedische Krone	8,9283
Ungarischer Forint	288,7383	Schweizer Franken	1,0010
Indische Rupie	64,9350	Taiwanesischer Dollar	30,3425
Indonesische Rupiah	13.325,5000	Thailändischer Baht	34,3625
Israelischer Schekel	3,6305	Türkische Lira	3,6417
Japanischer Yen	111,4300		

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

9. Wechselkurse (Fortsetzung)

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von € 1 in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den Euro zum 31. März 2017 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,8553	Schwedische Krone	9,5493
Dänische Krone	7,4363	Schweizer Franken	1,0706
Norwegische Krone	9,1863	US-Dollar	1,0695

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von GBP 1 in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in das britische Pfund zum 31. März 2016 verwendet.

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von € 1 in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in japanische Yen zum 31. März 2017 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,0072	US-Dollar	0,0090
Euro	0,0084		

10. Besteuerung

Gemäß den geltenden Gesetzen und Verfahren erfüllt der Trust die Voraussetzungen für die Behandlung als Anlagegesellschaft im Sinne der Definition in § 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils geltenden Fassung. Auf dieser Grundlage ist der Trust von der irischen Steuer auf seine Erträge oder Gewinne befreit.

Allerdings können in Irland mit Eintritt eines steuerpflichtigen Ereignisses Steuern erhoben werden. Ein steuerpflichtiges Ereignis liegt beispielsweise bei Ausschüttungen an Anteilinhaber, bei der Einlösung, dem Rückkauf, der Annullierung oder der Übertragung von Anteilen und beim Halten von Anteilen am Ende jedes Achtjahreszeitraum beginnend mit dem Kauf dieser Anteile vor. Der Trust ist in Irland nicht steuerpflichtig in Bezug auf steuerpflichtige Ereignisse betreffend:

- einen Anteilinhaber, der im steuerrechtlichen Sinn in Irland weder ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, sofern er dem Trust entsprechende und gültige Erklärungen gemäß den Vorschriften des Taxes Consolidation Act von 1997, in der jeweils gültigen Fassung, vorgelegt hat oder der Trust von der irischen Steuerbehörde bevollmächtigt wurde, beim Fehlen der entsprechenden Erklärungen Bruttozahlungen vorzunehmen; und
- bestimmte steuerbefreite Anleger, die im Sinne der Steuergesetzgebung ihren Wohnsitz in Irland haben und beim Trust die entsprechende, gesetzlich vorgeschriebene unterzeichnete Erklärung vorgelegt haben.

Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne aus Anlagen des Trusts können in dem Land, in dem die Einkünfte bzw. Erträge erzielt

31. März 2018

Name des Unternehmens	Fonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert	Monetärer Wert in % des Fonds
Allfunds Bank S.A a/c AFB/AXA-MPS				
ASSICURAZIONI VITA SPA(10374)	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	13.520.164	21,28 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.586.374.138	8,75 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	16.120.917	10,03 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	951.680.068	5,25 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8.973.253	5,59 %

wurden, der Quellensteuer unterliegen, und diese Steuerzahlungen sind für die Gesellschaft oder ihre Anteilinhaber möglicherweise nicht erstattungsfähig.

11. Zugang zu Informationen

Die Portfolioaufstellungen zum Monatsende sind für Anteilinhaber 30 Tage nach dem betreffenden Datum erhältlich, der Offenlegungspolitik der Anlageverwaltungsgesellschaft entsprechend.

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Gemäß FRS 102 fasst die folgende Anmerkung die nahe stehenden Parteien und die Transaktionen mit nahe stehenden Parteien im Geschäftsjahr zusammen.

Transaktionen mit Parteien, die maßgeblichen Einfluss haben

- Die Verwaltungsgesellschaft erhielt US\$ 40.338.511 (2017: US\$ 45.078.711) für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr, von denen US\$ 2.890.869 (2017: US\$ 3.654.994) am Jahresende zahlbar waren. Weitere Informationen sind Anmerkung 5 des Jahresabschlusses auf den Seiten 136 bis 138 zu entnehmen.

Transaktionen mit dem Vermittler für Wertpapierleihen

- Einzelheiten zu den Transaktionen mit dem Vermittler für Wertpapierleihen, AXA Investment Managers GS Limited, sind Anmerkung 8 zu entnehmen.

Verwaltungsrats honorare

- Die Verwaltungsrats honorare für erbrachte Leistungen werden von der Verwaltungsgesellschaft, AXA Rosenberg Management Ireland Limited, gezahlt. Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 berechneten Beträge beliefen sich auf 77.564 US\$ (2016: 90.014 US\$). In den sonstigen Bezügen des Verwaltungsrats sind Beratungsgebühren von 14.733 US\$ (2016: 48.939 US\$) enthalten. Die Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember werden angegeben, weil sie aus dem neuesten verfügbaren Abschluss der Verwaltungsgesellschaft stammen, der sich auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 bezieht. Es handelt sich dabei um die besten, zum Zeitpunkt der Genehmigung des Trust- oder Fondsabschlusses verfügbaren Informationen.

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien

- Beteiligungen von mehr als 5 % des NIW, die zum 31. März 2018 von der Verwaltungsgesellschaft nahe stehenden Unternehmen gehalten wurden, sind nachstehend aufgeführt.

Es werden noch weitere Positionen in Anteilen von der Verwaltungsgesellschaft nahe stehenden Unternehmen gehalten, die jedoch jeweils 5 % des NIW nicht überschreiten.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Name des Unternehmens	Fonds	Basis- währung des Fonds	Monetärer Wert	Monetärer Wert in % des Fonds
AXA Zivotni Pojistovna, a.s.	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	5.569.428	10,46 %
BNP Paribas Securities Services A/c BNPParibas Madrid / AXA Assicurazioni	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3.885.160	6,11 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/C AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	56.483.606	22,18 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA IM	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.981.477	7,48 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA IM ROS	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	20.390.237	15,05 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA INTERNATIONAL ACTION	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	6.929.091	5,11 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.097.080.339	6,05 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	67.523.339	42,66 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	772.658	7,24 %
SSCSIL A/c AXA Rosenberg Global Equity Alpha	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	20.632.544	15,22 %
SSCSIL A/c AXA Rosenberg US Equity Alpha	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	29.740.336	21,95 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	5.539.521	10,40 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3.160.907.244	17,44 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.870.899.861	13,16 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	3.370.042.621	21,29 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	18.294.018	11,39 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan - European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.632.984	13,76 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.082.634	10,14 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	164.343.747	21,37 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	211.944.468	7,59 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan - European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.632.984	13,76 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.982.957	18,58 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	40.126.570	5,22 %
State Street Bank Lux SCA A/c as depository of AXA WF II North American Equities	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	10.007.271	7,38 %

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Nachstehend aufgeführt ist der über 20 % hinausgehende Anteilsbesitz von nicht nahe stehenden Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft zum 31. März 2018:

Name des Unternehmens	Fonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert	Monetärer Wert in % des Fonds
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	263.238.346	35,18 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg a/c FDP DO GRUPO EDP/GESTAO OCP	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	90.592.952	22,24 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4.291.627.230	23,68 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	57.333.297	35,69 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan - European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	11.711.145	28,60 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	21.154.100	33,29 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	328.770.240	42,75 %
CBL A/c 33308 State Street International	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	87.959.005	21,59 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	37.982.766	23,99 %
CBL A/c Commerzbank	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	88.606.811	34,80 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	13.230.784	24,85 %

Beteiligungen von mehr als 5 % des NIW, die zum 31. März 2017 von der Verwaltungsgesellschaft nahe stehenden Unternehmen gehalten wurden, sind nachstehend aufgeführt.

Es wurden noch weitere Positionen in Anteilen von der Verwaltungsgesellschaft nahe stehenden Unternehmen gehalten, die jedoch jeweils 5 % des NIW nicht überschreiten.

31. März 2017

Name des Unternehmens	Fonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert	Monetärer Wert in % des Fonds
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	8.974.201	6,53 %
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3.623.321	5,58 %
AXA MPS Vita A/c Unit Double Engine Aggressivo	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	4.597.664	7,09 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.540.813.120	9,10 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	14.519.034	9,39 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	847.269.169	5,00 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8.081.610	5,22 %
AXA Zivotni Pojistovna, a.s.	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.656.091	13,41 %
BNP Paribas Securities Services A/c BNP Paribas Madrid / AXA Assicurazioni	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3.817.561	5,88 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/C AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	68.784.389	27,51 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	2.497.394	9,16 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	18.463.383	94,92 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	57.559.384	94,10 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	35.082.415	76,22 %
Caceis Bank France A/c PHICAP 2 AXA IM ACTIONS MONDE	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	2.453.091	8,99 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	62.965.818	45,81 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c FS/Citi6111420747/Penso EDP/AXA (14179)	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	79.604.608	19,73 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.176.621	11,65 %
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c AXA Inv Mgr Asia Ltd A/C HKDOCK (SNFE)	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1.551.244	5,53 %

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Nachstehend aufgeführt ist der über 20 % hinausgehende Anteilsbesitz von nicht nahe stehenden Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft zum 31. März 2017:

Name des Unternehmens	Fonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert	Monetärer Wert in % des Fonds
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	242.067.270	42,31 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	35.145.618	25,57 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4.309.222.310	25,45 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	56.344.575	36,43 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	13.069.612	29,33 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	19.962.524	30,77 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	273.502.322	33,53 %
CBL A/c Commerzbank	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	77.790.156	31,12 %
CBL A/c RBC DEXIA IS TRUST-CLIENT TAXABLE LONDON	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3.838.231.232	22,67 %
Citiciv Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	6.406.965	23,49 %
Citiciv Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	3.227.827.944	20,03 %
Citiciv Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	11.684.096	26,22 %
Citiciv Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	8.085.263	48,09 %
Citiciv Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	279.424.484	34,25 %

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements

Überwachung und Implementierung

Der Risikomanagementprozess des Trusts wurde von der Verwaltungsgesellschaft an AXA Investment Managers UK Limited („AXA IM UK“) in ihrer Eigenschaft als Anlageverwaltungsgesellschaft delegiert. Deren Pflichten werden durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft und den Treuhänder, State Street Custodial Services (Ireland) Limited, überwacht. Die Verwaltungsgesellschaft des Trust arbeitet mit einem Modell der 100%-igen Delegation.

Die Risikobeurteilung erfolgt bei AXA IM UK anhand der Standardabweichung der aktiven Rendite; dieses Risiko wird gesteuert durch sorgfältige Einzelwertselektion und Diversifizierung des Portfolios. Während die von AXA IM UK für ihre Kunden erzielten Renditen im Zeitablauf über den Renditen ihrer jeweiligen Benchmarks liegen sollen, soll das Gesamtrisiko der Portfolios von AXA IM UK grundsätzlich annähernd dem Risiko der Benchmark des Fonds entsprechen.

Das von AXA IM UK explizit eingegangene aktive Risiko wird von der Einzelwertselektion von AXA IM UK nach dem Bottom-up-Ansatz bestimmt. Das firmeneigene Risikomodell von AXA IM UK ermöglicht die Aufteilung des Gesamtrisikos in individuelle Risikofaktoren, Branchenrisiken und aktienspezifische Risiken. Insgesamt steuert AXA IM UK Risiken primär durch Diversifizierung. Die Portfolios halten eine große Anzahl an Aktien und in allen Fällen wägt AXA IM UK die erwartete Rendite mit dem erwarteten Risiko ab, um die Information Ratio der Strategie zu maximieren.

Das firmeneigene Risikomodell von AXA IM UK ist vollständig in das System der Portfoliokonstruktion von AXA IM UK integriert. Die Portfolios von AXA IM UK werden so zusammengestellt, dass diese das Rendite-Risiko-Verhältnis, das durch die Anlagemodelle von AXA IM UK identifiziert wurde, innerhalb der Anlagerichtlinien der Strategien und anderer maßgeblicher Beschränkungen widerspiegeln.

Die Fonds müssen sich an die Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen halten, die von den OGAW-Vorschriften vorgegeben werden.

AXA IM UK hat eine Reihe von Kontrollausschüssen, deren Aufgabe es ist, die Einhaltung und Erfüllung des Risikomanagementprozesses zu prüfen und Probleme ggf. an den Verwaltungsrat zu eskalieren. Diese Ausschüsse sind:

- Das Rosenberg Equities Investment Committee ist ein Ausschuss, dem sämtliche Anlageverwaltungsteams von Rosenberg in der AXA IM Group einschließlich AXA IM UK angehören. Er ist zuständig für die Überwachung und Beaufsichtigung des Anlageprozesses, der Modelleffektivität und der wichtigsten Kennzahlen der Anlagestrategie. Er legt auch Standards für die Implementierung von Anlagen fest und überwacht die globale Einhaltung von Anlagerichtlinien, gleich, ob diese aufsichtsbehördlich, intern oder von unseren Kunden vorgegeben werden.
- Das AXA IM UK Equity Alpha Trust Committee des AXA IM UK tritt monatlich zusammen und hat eine Aufsichtspflicht für das Tagesgeschäft der Fonds.
- Das Compliance, Ethics and Risk Committee, dem der Head of Risk Management von Rosenberg Equities als Co-Chairman angehört, ist verantwortlich für die Festlegung und Überprüfung der Risikomanagementrichtlinien der Plattform von Rosenberg Equities. Die Risiken umfassen das Anlage-, Modell-, Betriebs-, Geschäfts- und Technologierisiko.

Anlagerisiko

Die Fonds sind durch die Anlagen und Märkte, in die sie investieren, Marktrisiken, Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Die Portfoliooptimierung von AXA IM UK hat zum Ziel, eine Kombination aus den Positionen mit einem den Schätzungen zufolge optimalen risikoadjustierten Ertragspotential zu identifizieren. Dabei wird das Risikoprofil der Fonds eng auf die Risikomerkmale ihrer Vergleichsindizes (im Hinblick auf Branchen, Unternehmensgrößen und andere Faktoren) abgestimmt.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

Anlagerisiko (Fortsetzung)

Die Anlagerisiken werden durch Einschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse begrenzt. Das Anlageziel und die Anlagerichtlinien jedes Fonds enthalten spezifische Anlageparameter, die im Prospekt ausführlich beschrieben sind. Neben weiteren Einschränkungen sind die Fondspositionen in einzelnen Wertpapieren auf maximal 10 % des gesamten NIW des Fonds und im Falle von Investmentfonds auf 20 % des gesamten NIW begrenzt.

Anlageangelegenheiten im Tagesgeschäft werden den Compliance- und Risikofunktionen mitgeteilt, das AXA Rosenberg Equity Alpha Trust Committee erhält monatliche Berichte, und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nimmt vierteljährliche Prüfungen vor. Dem Treuhänder obliegen in Zusammenarbeit mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft die unabhängige Überwachung der gesetzlichen Beschränkungen sowie weitere Aufgaben im Zusammenhang mit der Überwachung der Fondsverwaltung. Der Treuhänder führt monatlich eine unabhängige Prüfung auf Basis der Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen und der Beschränkungen bezüglich des effizienten Portfoliomanagements gemäß den OGAW-Vorschriften durch.

Gesamtrisiko

Zur Berechnung des Gesamtrisikos aller Fonds wird der „Commitment-Ansatz“ eingesetzt. Dieser Ansatz rechnet die derivativen Finanzpositionen der einzelnen Fonds in eine entsprechende Position des Basiswerts um, basierend auf dem Marktwert des Basiswerts. Der nicht realisierte Wertzuwachs/(Wertverlust) gehaltener Derivate ist in Anmerkung 13 angegeben.

(a) Marktrisiko

Hierbei handelt es sich um das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments aufgrund von Marktpreisveränderungen schwankt. Das Marktrisiko setzt sich aus drei Risikotypen zusammen: Marktpreisrisiko, Währungsrisiko und Zinsrisiko.

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments aufgrund von Marktpreisschwankungen (außer denjenigen, die durch das Zins- oder Währungsrisiko bedingt sind) schwankt, ungeachtet dessen, ob diese Veränderungen durch spezifische Faktoren der betreffenden Finanzinstrumente oder ihrer Emittenten bedingt sind oder durch andere Faktoren, die ähnliche am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen.

Die Fonds investieren hauptsächlich in Wertpapiere, die an den Aktienmärkten gehandelt werden. Die Anlagen der Fonds unterliegen Marktschwankungen, und eine Garantie, dass die Anlagen im Wert steigen, kann nicht gegeben werden. Somit besteht das Risiko eines Kapitalverlustes. Aufgrund der Charakteristik der Anlageziele der einzelnen Fonds ist das Marktpreisrisiko der wichtigste Bestandteil des Marktrisikos. Das Anlageziel jedes Fonds ist im Fondsprospekt angegeben (Anhang III).

In der nachfolgenden Tabelle sind das realisierte Beta für die Fonds zum 31. März 2018 und 31. März 2017 sowie die monetären Auswirkungen auf den NIW der einzelnen Fonds aufgeführt, die bei einer Aufwärtsbewegung des Marktes um 5 % auftreten (wobei zur Veranschaulichung der Referenzindex des Fonds herangezogen wird), wenn alle anderen Variablen konstant bleiben. Das Beta ist ein Maßstab für die Volatilität der Wertpapiere des Fonds im Verhältnis zum Markt oder Index. Umgekehrt geht AXA IM UK davon aus, dass sich im Falle einer Abwärtsbewegung um 5 % der NIW jedes Fonds um denselben Betrag verringern würde.

Fonds (Basiswährung)	Benchmark	Monetäre Auswirkungen		Monetäre Auswirkungen	
		Beta per 31. März 2018	auf den NIW zum 31. März 2018	Beta per 31. März 2017	auf den NIW zum 31. März 2017
AXA Rosenberg All Country Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	S&P Asia Pacific Ex-Japan Small Cap	0,990	12.596.633 \$	0,951	11.892.905 \$
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan	1,042	1.706.084 \$	0,966	1.355.018 \$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	MSCI EMU	1,026	8.118.333 €	0,987	6.782.903 €
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund (\$)*	MSCI World	-	-	0,890	865.880 \$
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	MSCI Global Emerging Market	1,017	2.707.566 \$	0,969	1.320.872 \$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	MSCI World	1,004	20.450.149 \$	0,976	19.677.341 \$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	S&P Developed Small Cap	1,026	38.387.001 \$	0,987	28.233.689 \$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	TOPIX	1,000	906.614.600 ¥	0,975	825.339.030 ¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	TOPIX	0,999	1.089.628.701 ¥	0,936	1.031.859.710 ¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	S&P Japan Small Cap	0,983	777.709.706 ¥	0,945	761.492.631 ¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	MSCI Pacific Ex-Japan	1,036	8.320.283 \$	0,972	7.517.299 \$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	MSCI Europe	1,025	2.097.729 €	1,014	2.259.703 €
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	MSCI Europe	1,001	3.180.965 €	0,993	3.221.997 €

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2016 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktkursrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Fonds (Basiswährung)	Benchmark	Beta	Monetäre	Beta	Monetäre
		per	Auswirkungen	per	Auswirkungen
		31. März 2018	auf den NIW	31. März 2017	auf den NIW
			zum		zum
			31. März 2018		31. März 2017
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	S&P Europe Small Cap	0,953	508.877 €	1,073	902.284 €
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund (\$)**	S&P 500	-	-	0,865	2.646.419 \$
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	1,015	141.798.889 \$	0,993	163.624.389 \$
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	1,073	41.271.732 \$	0,975	39.781.442 \$
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)	Russell 2000	0,997	6.754.251 \$	0,948	2.180.699 \$

*Der AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 18. Januar 2018 aufgelöst.

**Der AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 30. August 2017 aufgelöst.

Die Sensitivitätsanalyse unterliegt unter anderem folgenden Beschränkungen:

- Die Methodik basiert auf historischen Daten und kann nicht die Möglichkeit berücksichtigen, dass zukünftige Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und die Marktliquidität unter Krisenbedingungen von den historischen Mustern abweichen;
- bei den Daten zum Marktpreisrisiko handelt es sich nicht um exakte Zahlen, sondern vielmehr um eine relative Risikoeinschätzung;
- bei den Marktpreisdaten handelt es sich um hypothetische Ergebnisse, die keinen Prognosecharakter haben; und
- die zukünftigen Marktbedingungen können wesentlich von den Bedingungen der Vergangenheit abweichen.

AXA IM UK managt sonstige Preisrisiken durch den Aufbau stark diversifizierter Anlageportfolios in Übereinstimmung mit den OGAW-Vorschriften und den Anlagezielen der einzelnen Fonds.

Für jeden Fonds überwacht AXA IM UK unter anderem die folgenden wichtigsten Zielvorgaben:

- maßgebliche Faktoren, die auf Aktienebene zum aktiven Risiko beitragen;
- maßgebliche Faktoren, die auf Faktorebene zum aktiven Risiko beitragen (z. B. Branchen- oder Länderengagements);
- Risiken durch Marktmeldungen und makroökonomische Ereignisse;
- Leistung der Einzeltitelauswahlmodelle von AXA IM UK.

AXA IM UK prüft das allgemeine Marktpreisrisiko auf monatlicher Basis, wobei über Probleme monatlich dem AXA Rosenberg Equity Alpha Trust Committee und vierteljährlich dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berichtet wird.

(ii) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist in FRS 102 definiert als das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Wechselkurse schwanken. Dieses Risiko entsteht bei Finanzinstrumenten, die auf eine andere Währung lauten als die Funktionalwährung, in der sie bewertet werden. Im Sinne von FRS 102 besteht kein Währungsrisiko aus Finanzinstrumenten, die auf die funktionale Währung lauten.

Jeder Fonds hält Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Funktionalwährung lauten.

Der AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund hatte zum 31. März 2018 keine Devisenterminkontrakte, monetären Vermögenswerte oder nicht monetären Vermögenswerte, die dem Risiko einer anderen Währung als seiner Funktionalwährung ausgesetzt waren. Die folgende Tabelle stellt das Währungsrisiko der übrigen Fonds am 31. März 2018 dar.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	56.276	5.085.042	-	90.866	4.593.190	-
Britisches Pfund	3	-	-	-	-	-
Euro	3.210	-	3.184	-	-	2.274
Hongkong-Dollar	4.171	9.854.775	-	393.076	7.744.487	-
Indische Rupie	3.608	3.912.535	-	8.688	707.407	-
Indonesische Rupiah	683	118.948	-	37.466	3.414.058	-
Malaysischer Ringgit	-	265.568	-	-	650.574	-
Neuseeländischer Dollar	2.442	180.836	-	4.970	161.482	-
Philippinischer Peso	283	412.652	-	-	411.677	-
Singapur-Dollar	1.907	1.920.171	-	1	521.098	-
Südkoreanischer Won	43.189	3.409.330	-	139.538	3.637.997	-
Taiwanesischer Dollar	43.721	4.719.316	-	12.737	3.129.591	-
Thailändischer Baht	16.837	711.986	-	11.907	1.085.656	-
	176.330	30.591.159	3.184	699.249	26.057.217	2.274

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	(1.975.976)	41.859.937	-	2.680.316	94.821.499	-
Britisches Pfund	21	-	-	-	-	-
Euro	1.626	22.095.990	6.351.215	207	-	5.367.895
Hongkong-Dollar	839.592	51.506.558	-	1.140.468	51.557.299	-
Indonesische Rupiah	(470.512)	2.059.346	-	-	-	-
Malaysischer Ringgit	45.636	12.247.162	-	-	-	-
Neuseeländischer Dollar	(450.308)	16.295.256	-	(17.607)	11.602.454	-
Philippinischer Peso	-	3.984.969	-	-	-	-
Singapur-Dollar	(369.199)	5.456.872	-	(205.560)	22.665.330	-
Südkoreanischer Won	1.210.533	37.778.226	-	2.013.041	62.623.444	-
Taiwanesischer Dollar	37.362	47.794.447	-	-	-	-
Thailändischer Baht	(463.579)	9.107.427	-	-	-	-
	(1.594.804)	250.186.190	6.351.215	5.610.865	243.270.026	5.367.895

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018		31. März 2017	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Britisches Pfund	11	-	-	-
US-Dollar	-	-	468	-
	11	-	468	-

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018		31. März 2017	
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD
Australischer Dollar	1.359	-	9.555	452.952
Kanadischer Dollar	-	-	2.640	994.331
Schweizer Franken	-	-	-	904.452
Dänische Krone	198	-	1.013	40.991
Euro	3.094	-	6.949	2.006.449
Britisches Pfund	183	-	6.767	791.557
Hongkong-Dollar	-	-	421	225.835
Japanischer Yen	938	-	13.329	1.432.537
Schwedische Krone	-	-	-	79.037
Singapur-Dollar	-	-	-	99.130
	5.772	-	40.674	7.027.271

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Brasilianischer Real	19.327	3.520.529	-	14.408	1.700.527	-
Chilenischer Peso	-	417.227	-	-	455.676	-
Kolumbianischer Peso	109	84.303	-	1.857	291.494	-
Tschechische Krone	-	-	-	4.654	93.037	-
Ägyptisches Pfund	-	107.430	-	-	57.111	-
Euro	2.459	39.326	245.406	-	38.378	52.755
Hongkong-Dollar	1.402	12.826.738	-	-	6.159.306	-
Ungarischer Forint	-	35.547	-	-	33.248	-
Indische Rupie	5.996	5.387.842	-	27.775	2.874.615	-
Indonesische Rupiah	7.143	572.852	-	175	586.408	-
Malaysischer Ringgit	363	775.246	-	1.087	456.638	-
Mexikanischer Peso	1.438	1.297.883	-	-	1.286.881	-
Peruanischer Sol	-	2.800	-	-	2.346	-
Philippinischer Peso	57	599.199	-	823	342.404	-
Polnischer Zloty	1.752	1.134.375	-	-	582.915	-
Südafrikanischer Rand	4.001	3.252.466	-	31.979	1.938.152	-
Südkoreanischer Won	51.107	6.790.826	-	31.292	3.554.747	-
Taiwanesischer Dollar	25.715	7.351.090	-	36.691	2.821.213	-
Thailändischer Baht	21.549	1.148.981	-	14.141	1.149.694	-
Türkische Lira	12.929	1.579.485	-	-	481.109	-
	155.347	46.924.145	245.406	164.882	24.905.899	52.755

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018		31. März 2017	
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD
Australischer Dollar	553.341	10.012.614	170.052	8.600.752
Kanadischer Dollar	33.613	14.828.365	22.126	15.315.176
Schweizer Franken	427.741	14.429.866	492.248	21.085.858
Dänische Krone	14.808	902.330	28.868	2.986.817
Euro	2.454.994	55.871.228	86.772	38.558.443
Britisches Pfund	764.748	22.442.833	98.515	19.730.814
Hongkong-Dollar	288.856	3.465.718	306.141	7.477.531
Israelischer Schekel	-	-	-	1.148.024
Japanischer Yen	425.835	34.120.546	350.492	34.789.770
Norwegische Krone	-	-	-	463.855
Neuseeländischer	15.364	446.834	4.096	119.073
Schwedische Krone	24.956	3.488.957	17.648	3.493.281
Singapur-Dollar	1.926	2.631.940	-	1.811.136
	5.006.182	162.641.231	1.576.958	155.580.530

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	78.658	16.721.759	-	1.562.675	9.457.171	-
Britisches Pfund	162.978	42.166.934	-	389.540	29.627.927	-
Kanadischer Dollar	49.924	28.333.770	-	301.836	17.813.796	-
Dänische Krone	4.891.847	5.720.731	-	11.655	5.559.577	-
Euro	327.591	84.044.107	234.947	1.907.475	63.069.968	2.412
Hongkong-Dollar	1.402	10.377.925	-	6.725	9.730.589	-
Israelischer Schekel	7.090	2.933.903	-	-	2.817.276	-
Japanischer Yen	995.114	92.656.997	-	646.065	58.066.831	-
Neuseeländischer Dollar	9.016	6.798.346	-	79.850	2.196.310	-
Norwegische Krone	22.155	4.355.175	-	-	2.402.296	-
Singapur-Dollar	8.633	2.269.285	-	389.843	3.388.430	-
Südkoreanischer Won	1.283	-	-	112.043	8.210.144	-
Schwedische Krone	16.948	20.189.449	-	-	7.379.097	-
Schweizer Franken	38.981	17.862.665	-	1.760.109	16.616.794	-
	6.611.620	334.431.046	234.947	7.167.816	236.336.206	2.412

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Britisches Pfund	1.610	-	-	-	-	-
Euro	(135.586.809)	-	3.582.522.695	87	-	3.171.830.433
US-Dollar	632.147	-	-	236.206	-	-
	(134.953.052)	-	3.582.522.695	236.293	-	3.171.830.433

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Britisches Pfund	1.957	-	-	-	-	-
Euro	519.240	-	17.361.858	810	-	9.260.271
US-Dollar	970.039	-	-	456.534	-	-
	1.491.236	-	17.361.858	457.344	-	9.260.271

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Britisches Pfund	1.231	-	-	-	-	-
Euro	323.604	-	1.205.983.459	-	-	913.845.491
US-Dollar	602.857	-	-	316.231	-	-
	927.692	-	1.205.983.459	316.231	-	913.845.491

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	684.093	77.912.226	-	1.312.172	81.064.755	-
Britisches Pfund	12	-	-	-	-	-
Euro	1.230	-	2.618	308	-	2.055
Hongkong-Dollar	115.571	53.467.925	-	1.981.244	49.852.901	-
Neuseeländischer Dollar	62.002	4.285.491	-	37.648	4.116.026	-
Singapur-Dollar	1.446	22.027.208	-	-	16.905.468	-
	864.354	157.692.850	2.618	3.331.372	151.939.150	2.055

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018		31. März 2017	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Schweizer Franken	649.317	4.471.087	48.054	6.426.435
Dänische Krone	172.749	1.138.130	80.858	1.065.230
Britisches Pfund	77.264	9.927.984	89.912	11.182.740
Norwegische Krone	2.111	228.058	43.700	716.893
Schwedische Krone	23.108	2.341.854	48.335	2.526.924
US-Dollar	8.473	-	1.033	-
	933.022	18.107.113	311.892	21.918.222

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018		31. März 2017	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Schweizer Franken	247.858	6.356.157	56.052	10.152.353
Dänische Krone	677.765	1.880.673	24.207	2.054.209
Britisches Pfund	(349.205)	15.042.855	207.980	15.124.165
Norwegische Krone	(211.299)	366.740	-	1.097.582
Schwedische Krone	22.695	4.100.637	207.524	3.654.315
US-Dollar	32.186	-	9.763	-
	420.000	27.747.062	505.526	32.082.624

AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2018		31. März 2017	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Schweizer Franken	(24.137)	734.332	6.090	1.976.781
Dänische Krone	26.047	198.982	8.963	606.540
Britisches Pfund	(113.696)	3.339.886	80.526	4.449.268
Norwegische Krone	57.193	222.084	-	563.915
Schwedische Krone	3.885	1.293.798	1.675	1.247.623
US-Dollar	945	-	1.011	-
	(49.763)	5.789.082	98.265	8.844.127

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Britisches Pfund	283	-	-	-	-	-
Euro	(59.535)	-	382.676.771	-	-	214.537.121
	(59.252)	-	382.676.771	-	-	214.537.121

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Euro	138.918	-	96.519.824	-	-	71.593.211
	138.918	-	96.519.824	-	-	71.593.211

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2018			31. März 2017		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Euro	(8.759)	-	1.716.814	-	-	2.504.307
	(8.759)	-	1.716.814	-	-	2.504.307

In der nachfolgenden Tabelle sind die Auswirkungen auf die finanziellen Vermögenswerte der Fonds zum 31. März 2018 und 31. März 2017 aufgeführt, die entstehen, wenn das Engagement in ausländischen Währungen um 5 % steigt, während alle anderen Variablen konstant bleiben. Umgekehrt geht AXA IM UK von entgegengesetzten Auswirkungen in gleicher Höhe auf die finanziellen Vermögenswerte aus, wenn das Engagement in ausländischen Währungen um 5 % reduziert wird.

Fonds (Basiswährung)	Monetäre Vermögenswerte per 31. März 2018	Auswirkung auf die finanziellen Vermögenswerte per 31. März 2018	Monetäre Vermögenswerte per 31. März 2017	Auswirkung auf die finanziellen Vermögenswerte per 31. März 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	176.330 \$	8.817 \$	699.249 \$	34.962 \$
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	(1.594.804 \$)	(79.740 \$)	5.610.865 \$	280.543 \$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	11 €	1 €	468 €	23 €
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund (\$)	5.741 \$	287 \$	40.674 \$	2.034 \$
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	155.347 \$	7.767 \$	164.882 \$	8.244 \$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	5.006.182 \$	250.309 \$	1.576.958 \$	78.848 \$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	6.611.620 \$	330.581 \$	7.167.816 \$	358.391 \$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	(134.953.052 ¥)	(6.747.653 ¥)	236.293 ¥	11.815 ¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	1.473.236 ¥	73.662 ¥	457.344 ¥	22.867 ¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	927.692 ¥	46.385 ¥	316.231 ¥	15.812 ¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	864.354 \$	43.218 \$	3.331.372 \$	166.569 \$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	933.022 €	46.651 €	311.892 €	15.595 €
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	420.000 €	21.000 €	505.526 €	25.276 €
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	(49.763 €)	(2.488 €)	98.265 €	4.913 €
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	138.918 \$	6.946 \$	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)	(8.759 \$)	(438 \$)	-	-

Keiner der Fonds geht auf Portfolioebene Devisentermingeschäfte ein. Die nachfolgend aufgeführten Fonds gehen im Namen der Anleger in den Hedged-Klassen Devisentermingeschäfte ein, um das Währungsrisiko auf Klassenebene zu managen. Dies hat keine weiteren Auswirkungen auf die gehaltenen Finanzinstrumente. Diese Devisentermingeschäfte zum 31. März 2018 sind in der Aufstellung des Wertpapierbestandes auf Seite 168 und 227 sowie in Anmerkung 13 (d) zum Jahresabschluss aufgeführt.

Fonds	Klassen
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Klasse E (€) Hedged
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged Klasse M (€) Hedged
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged Klasse B (€) Hedged
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged

Fonds	Klassen
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged Klasse B (€) Hedged Klasse E (€) Hedged Klasse M (€) Hedged
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged Klasse B (€) Hedged Klasse E (€) Hedged
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	Klasse A (€) Hedged Klasse B (€) Hedged

Die Währungsposition wird von AXA IM UK täglich überwacht und monatlich geprüft.

Angesichts des begrenzten Einsatzes ausländischer Direktinvestitionen („FDI“) wird als Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos der „Commitment-Ansatz“ herangezogen. Die Risikolimits der Anteilklassen liegen vorbehaltlich der Währungsabsicherung bei einem vorgegebenen Hedge-Faktor von 100 % mit einer Toleranz von +/-4 %.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist definiert als das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze schwanken.

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds sind, mit Ausnahme von Bankguthaben, keinem Zinsrisiko ausgesetzt. Überschüssige Kassenbestände und liquide Mittel werden zu kurzfristigen Marktzinsen investiert. Details zu den für die Kassenbestände geltenden Zinssätzen sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

Depotbank	Rechnungs- währung	Zinssatz für Soll-Salden	Zinssatz für Haben-Salden
State Street	Australian Dollar	3,50 %	0,85 %
	Brazilian Real	16,50 %	0,00 %
	British Pound	2,50 %	0,01 %
	Canadian Dollar	3,50 %	0,44 %
	Danish Krone	3,00 %	(1,50) %
	Euro	2,00 %	(0,60) %
	Hong Kong Dollar	5,00 %	0,00 %
	Hungarian Forint	4,90 %	0,05 %
	Indonesian Rupiah	28,00 %	0,00 %
	Israeli Shekel	5,10 %	(1,00) %
	Japanese Yen	2,10 %	(0,35) %
	Malaysian Ringgit	19,25 %	0,00 %
	Mexican Peso	11,50 %	0,38 %
	New Zealand Dollar	4,75 %	0,30 %
	Norwegian Krone	3,50 %	0,05 %
	Philippines Peso	20,00 %	0,00 %
	Polish Zloty	5,50 %	0,10 %
	Singapore Dollar	3,25 %	0,00 %
	South African Rand	10,75 %	0,34 %
	Swedish Krona	3,00 %	(1,50) %
	Swiss Franc	2,00 %	(1,75) %
	Thailand Baht	14,75 %	0,00 %
	Turkish Lira	15,25 %	0,40 %
	US Dollar	3,75 %	0,28 %

(b) Kreditrisiko

Beim Kreditrisiko handelt es sich um das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstruments der anderen Partei einen Verlust verursacht, indem sie eine Verbindlichkeit nicht erfüllt. Darunter fallen das Kontrahenten- und das Emittentenrisiko.

Kontrahenten werden nach gründlicher Analyse von verschiedenen Organen der AXA Anlageverwaltungsgesellschaften und der AXA Rosenberg Group ausgewählt. Es erfolgt eine regelmäßige Überwachung durch das Risikomanagement, die unter anderem eine Prüfung der Höhe des Engagements nach Kontrahent, Agentur-Ratings und Credit Default Spreads (CDS) umfasst. Jedes Problem wird unmittelbar an das zuständige Team oder den zuständigen Ausschuss eskaliert.

Die Fonds sind in Bezug auf ihre Handelspartner einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt und tragen möglicherweise ebenfalls das Risiko des Erfüllungsverzuges. Die Fonds vermeiden eine Konzentration des Kontrahentenrisikos, indem sie Transaktionen mit Kontrahenten an angesehenen und allgemein anerkannten Börsen tätigen und jeweils nur einen kleinen Anteil des Portfolios eines Fonds über einen einzelnen zugelassenen Broker handeln. Alle Transaktionen in börsennotierten Wertpapieren werden über eine Clearing-Stelle abgewickelt. Daher wird das Ausfallrisiko als gering eingeschätzt, da die Lieferung der verkauften Wertpapiere erst nach Zahlungseingang beim Broker erfolgt. Die Bezahlung eines Kaufs erfolgt, sobald die Wertpapiere beim Broker eingegangen sind.

Bei Devisenterminkontrakten, die für Absicherungszwecke auf Klassenebene eingesetzt werden, wird das Kontrahentenrisiko minimiert, indem die Transaktionen mit dem Treuhänder der Fonds, State Street Bank and Trust Company, getätigt werden. Die AXA IM UK erhält eine tägliche Quotierung des Wertes von Devisenterminkontrakten. Die State Street Custodial Services (Ireland) Limited („Verwahrstelle“) überwacht die Devisenterminkontrakte und das Kontrahentenrisiko auf monatlicher Basis.

Diejenigen Fonds, die in Wertpapierleihgeschäften engagiert sind, unterliegen auch einem Kontrahentenrisiko. Um dieses Risiko zu minimieren, werden Sicherheiten gehalten, deren Wert höher ist als der Wert der verliehenen Wertpapiere. Um das Ausfallrisiko im Zusammenhang mit Sicherheiten weiter zu reduzieren, hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, als Sicherheiten Barmittel und Staatsanleihen mit hohen Ratings zu akzeptieren. In den Geschäftsjahren zum 31. März 2018 bzw. zum 31. März 2017 hielten die Fonds keine Barsicherheiten. Gemäß den OGAW-Vorschriften müssen Sicherheiten, die für Wertpapierleihgeschäfte entgegengenommen werden, an die Verwahrstelle des Fonds oder dessen Vertreter übertragen werden und im Verzugsfall der betreffenden Gesellschaft dem Fonds unmittelbar und ohne Rückgriff auf den Kontrahenten zur Verfügung stehen. Es ist zwar beabsichtigt, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten immer dem Wert der verliehenen Wertpapiere entspricht oder diesen übersteigt, im Fall eines plötzlichen Marktaufschwungs besteht jedoch ein Risiko, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der übertragenen Wertpapiere fällt. Ferner besteht das Risiko, dass die Barmittel bei einem Ausfall zwar wiedererlangt, die Aktien aber nicht zurückgekauft werden können.

Der Marktwert der Sicherheiten wird täglich neu ermittelt und der Verwahrstelle und AXA IM UK mitgeteilt. Details zu Sicherheiten und dem Umfang verliehener Wertpapiere sind auf Seite 139 dargelegt (Anm. 8 des Jahresabschlusses). In den nachstehenden Tabellen sind die Namen der Kontrahenten und deren prozentualer Anteil der Sicherheiten zum 31. März 2018 und 31. März 2017 aufgeführt.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Kontrahenten	% der Sicherheiten 31. März 2018	% der Sicherheiten 31. März 2017
BAML	0,15	3,67
Barclays Bank Plc	17,28	32,53
Bank of Montreal	1,33	0,25
Citigroup Global Markets Ltd	10,82	4,12
Credit Suisse Securities	5,96	36,75
Deutsche Bank	0,15	-
HSBC Investment Bank Plc	1,18	0,55
JPMorgan Chase & Co	0,55	1,79
Natixis S.A.	18,76	-
Macquarie Bank Limit	-	0,17
Morgan Stanley & Co International Ltd	-	1,76
UBS AG	43,82	18,41
Summe	100,00	100,00

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere nach Fonds und nach Kontrahenten zum 31. März 2018 an.

		BAML	Barclays Bank Plc	Bank of Montreal	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank	HSBC Investment Bank Plc	JPMorgan Chase & Co	Natixis S.A.	UBS AG	Summe
		A+	A-	A+	BBB+	A	A-	AA-	A-	A	A+	
Kreditrating von Standard & Poor's												
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	136.533	-	-	-	-	1.321.740	-	1.458.273
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	2.062.869	1.738.662	-	-	-	-	626.961	4.428.492
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	-	2.041.086	-	-	-	2.388.626	-	6.458.919	1.107.764	11.996.395
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	1.635.470	-	1.635.470
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	-	5.752.897	1.064.334	4.525.029	3.839.885	-	325.123	-	9.430.403	8.773.343	33.711.014
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	551.785	8.517.772	-	7.015.534	5.639.404	540.399	637.504	446.569	5.878.020	32.310.921	61.537.908
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	2.216.313.055	-	1.424.908.120	-	-	-	-	-	-	3.641.221.175
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	2.118.622.656	-	979.472.307	33.524.465	-	-	-	-	-	3.131.619.428
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	531.839.396	-	130.435.807	79.825.338	-	-	-	-	-	742.100.541
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	914.594	153.658	-	-	-	-	44.016	1.112.268
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	-	285.585	-	558.111	-	23.879	-	1.551.312	96.532	2.515.419
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	-	750.984	-	1.618.766	-	317.716	-	3.079.917	1.107.627	6.875.010
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	-	63.463	-	99.778	-	198.145	-	311.888	255.981	929.255
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	5.896.000	-	-	-	13.765.216	103.297.702	122.958.918
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	20.276.216	11.687.778	31.963.994
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	694.043	1.177.003	-	-	149.792	1.345.332	7.383.424	10.749.594

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere nach Fonds und nach Kontrahenten zum 31. März 2017 an.

		BAML	Barclays Bank Plc	Bank of Montreal	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	HSBC Investment Bank Plc	JPMorgan Chase & Co	Macquarie Bank Limit	Morgan Stanley & Co International Ltd	UBS AG	Summe
		A+	A-	A+	BB+	A	AA-	A-	A	A+	A+	
Kreditrating von Standard & Poor's												
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	26.253	-	-	21	-	-	-	-	-	26.274
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	228.904	1.869.683	-	-	1.755	-	-	190.941	-	-	2.291.283
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	943.408	-	-	-	893.588	541.116	-	-	-	2.910.340	5.288.452
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	-	82.461	52.155	-	129.320	-	-	-	-	235.180	499.116
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	784.025	343.750	-	1.809.559	4.777.525	-	1.754.450	-	290.557	3.799.171	13.559.037
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	278.454	4.244.335	-	2.246.099	19.469.036	-	-	-	1.499.321	10.015.242	37.752.487
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	1.010.064.909	20.076.611	26.069.898	199.757.648	-	-	-	29.168.650	-	1.285.137.716
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	2.167.262.824	-	-	599.651.307	-	-	-	-	-	2.766.914.131
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	404.288.423	-	17.762.401	1.098.641.568	-	-	-	-	-	1.520.692.392
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	321.430	-	-	254	-	-	-	-	-	321.684
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	494.521	-	-	-	812.547	-	-	-	-	314.287	1.621.355
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1.023.661	73.456	-	-	891.292	-	405.044	-	-	363.753	2.757.206
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	31.472	139.981	-	-	597.186	9.809	-	-	88.927	208.445	1.075.820
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	16.177	31.122	-	-	-	-	28.839	76.138
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	526.799	-	-	-	-	-	1.017.132	1.543.931

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der für verliehene Wertpapiere erhaltenen Sicherheiten nach Fonds und nach Kontrahenten zum 31. März 2018 an.

		BAML	Barclays Bank Plc	Bank of Montreal	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank	HSBC Investment Bank Plc	JPMorgan Chase & Co	Natixis S.A.	UBS AG	Summe
Kreditrating von Standard & Poor's		A+	A-	A+	BBB+	A	A-	AA-	A-	A	A+	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	152.476	-	-	-	-	1.481.542	-	1.634.018
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	2.303.761	1.879.253	-	-	-	-	664.287	4.847.301
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	-	2.228.558	-	-	-	2.494.382	-	7.239.818	1.173.714	13.136.472
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	1.833.202	-	1.833.202
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	-	6.696.305	1.162.092	5.053.442	4.150.386	-	339.518	-	10.570.564	9.295.657	37.267.964
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	613.594	9.914.587	-	7.834.777	6.095.418	604.987	665.730	1.662.070	6.588.688	34.234.524	68.214.375
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	2.579.762.644	-	1.591.302.510	-	-	-	-	-	-	4.171.065.154
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	2.466.052.156	-	1.093.850.697	36.235.322	-	-	-	-	-	3.596.138.175
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	619.054.878	-	145.667.516	86.280.178	-	-	-	-	-	851.002.572
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	1.021.395	166.084	-	-	-	-	46.637	1.234.116
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	-	311.816	-	603.241	-	24.936	-	1.738.870	102.279	2.781.142
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	-	819.961	-	1.749.663	-	331.782	-	3.452.288	1.173.569	7.527.263
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	-	69.292	-	107.846	-	206.918	-	349.597	271.220	1.004.873
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	6.372.762	-	-	-	15.429.467	109.447.446	131.249.675
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	22.727.665	12.383.600	35.111.265
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	775.090	1.272.178	-	-	557.505	1.507.986	7.822.990	11.935.749

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der für verliehene Wertpapiere erhaltenen Sicherheiten nach Fonds und nach Kontrahenten zum 31. März 2017 an.

		BAML	Barclays Bank Plc	Bank of Montreal	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	HSBC Investment Bank Plc	JPMorgan Chase & Co	Macquarie Bank Limit	Morgan Stanley & Co International Ltd	UBS AG	Summe
Kreditrating von Standard & Poor's	USD	A+	A-	A+	BBB+	A	AA-	A-	A	A+	A+	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	EUR	-	27.939	-	-	22	-	-	-	-	-	27.961
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	EUR	272.272	1.989.716	-	-	1.847	-	-	216.295	-	-	2.480.130
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	USD	1.122.142	-	-	-	940.197	648.280	-	-	-	3.592.004	6.302.623
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	-	87.755	73.005	-	136.065	-	-	-	-	290.264	587.089
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	932.563	365.818	-	1.915.673	5.026.719	-	1.845.478	-	305.173	4.689.018	15.080.442
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	JPY	331.209	4.516.824	-	2.377.812	20.484.529	-	-	-	1.574.740	12.361.027	41.646.141
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	1.074.911.707	28.102.539	27.598.664	210.176.887	-	-	-	30.635.887	-	1.371.425.684
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	2.306.402.453	-	-	630.928.758	-	-	-	-	-	2.937.331.211
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	430.243.992	-	18.804.008	1.155.946.048	-	-	-	-	-	1.604.994.048
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	342.066	-	-	267	-	-	-	-	-	342.333
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	588.210	-	-	-	854.929	-	-	-	-	387.900	1.831.039
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1.217.598	78.172	-	-	937.781	-	426.060	-	-	448.952	3.108.563
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	USD	37.434	148.967	-	-	628.337	11.751	-	-	93.400	257.267	1.177.156
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	17.125	32.747	-	-	-	-	35.593	85.465
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	557.691	-	-	-	-	-	1.255.366	1.813.057

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Das gesamte Kontrahentenrisiko wird von AXA IM UK täglich überwacht, monatlich vom Risikomanagement und dem AXA Rosenberg Equity Alpha Trust Committee überprüft und vierteljährlich vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überprüft.

Verwahrnisiko

Der Treuhänder der Fonds ist die State Street Custodial Services (Ireland) Limited („Treuhänder“). Im Wesentlichen werden alle Vermögenswerte und Barbestände der Fonds im Depotbankennetz des Treuhänders gehalten. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit des Treuhänders oder seiner Muttergesellschaft, der State Street Corporation, kann dazu führen, dass die Rechte der Fonds in Bezug auf ihre beim Treuhänder gehaltenen Anlagen verzögert oder eingeschränkt werden. Das langfristige Kreditrating der Muttergesellschaft des Treuhänders, State Street Corporation, beträgt zum 31. März 2018 A. Das diesbezügliche Maximalrisiko per 31. März 2018 beläuft sich auf den Gesamtwert der in Anmerkung 13 (d) zum Jahresabschluss auf den Seiten 159 bis 164 aufgeführten Anlagen. Die Fonds tätigen Wertpapierleihgeschäfte wie in Anmerkung 8 beschrieben. Das damit verbundene Risiko wird durch die Hereinnahme von Sicherheiten in Höhe von mehr als 105 % des Wertes der verliehenen Wertpapiere gesteuert.

Gemäß den Anforderungen des Treuhandvertrags und der OGAW-Vorschriften werden die Wertpapiere des Fonds in treuhänderischer oder Depotbankeigenschaft getrennt vom Vermögen von State Street auf separaten Konten gehalten, wobei das Eigentum beim Kunden verbleibt. Barmittel sind im Gegensatz zu Wertpapieren fungibel und können nicht auf den Namen eines Kunden registriert oder als wirtschaftliches Eigentum eines Kunden identifiziert werden; außerdem können sie in der Praxis nicht physisch getrennt gehalten werden. Die Verwahrstelle stellt sicher, dass alle von ihr mit der Verwahrung des Fondsvermögens beauftragten Beauftragten die Vermögenswerte der Fonds trennen. Deshalb sind die Vermögenswerte der Fonds im Fall einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Konkurses der Verwahrstelle vorbehaltlich lokaler Unterdepotbank-Vereinbarungen getrennt verwaltet und geschützt, was das Kontrahentenrisiko weiter reduziert. Die Fonds sind jedoch dem Kreditrisiko der Verwahrstelle oder etwaigen von der Verwahrstelle eingesetzten Unterdepotbanken in Bezug auf die von der Verwahrstelle gehaltenen Barmittel der Fonds ausgesetzt. Bei einer Zahlungsunfähigkeit oder einem Konkurs der Verwahrstelle werden die Fonds in Bezug auf die Barbestände der Fonds als nicht bevorrechtigter Gläubiger der Verwahrstelle behandelt.

Die Anlagen der Fonds können auf den Namen einer Unterdepotbank registriert werden, wenn dies, aufgrund der Gesetze oder der Marktpraxis von Rechtsordnungen, übliche Marktpraxis ist, anderweitig nicht möglich ist oder eine effizientere Methode zum Halten dieser Anlagen ist.

In bestimmten Fällen führt ein Ausfall einer Unterdepotbank zu einem Verlust der bei dieser Unterdepotbank verwahrten Vermögenswerte.

(c) Liquiditätsrisiko

Beim Liquiditätsrisiko handelt es sich um das Risiko, dass ein Fonds Schwierigkeiten hat, die zur Erfüllung von Rücknahmen oder Verbindlichkeiten erforderlichen liquiden Mittel aufzubringen. Für jeden Fonds ist täglich die Rücknahme der einlösbaren Anteile gegen Barauszahlung möglich. Aus diesem Grund investiert jeder Fonds seine Vermögenswerte im Wesentlichen in Anlagen, die an einem aktiven Markt gehandelt werden und leicht veräußert werden können. Nur ein begrenzter Anteil der Vermögenswerte wird in Anlagen investiert, die nicht aktiv an einer Börse gehandelt werden.

Alle börsennotierten Wertpapiere im Bestand der einzelnen Fonds werden als leicht veräußerbar betrachtet, da sie an einer geregelten Wertpapierbörse (wie in den Anlagezielen im Fondsprospekt (Anhang III) definiert) gehandelt werden. Die Fonds können zur Gewährleistung der Abwicklung kurzfristige Kredite aufnehmen.

In einigen Fällen kann AXA IM UK Zugangsprodukte oder Exchange Traded Funds (ETFs) einsetzen, um ein Engagement in ausgewählten Märkten bei ausreichender Liquidität zu ermöglichen. Außerdem liegt es gemäß den Bestimmungen im Fondsprospekt (Abschnitt 5.2, „Rücknahme von Anteilen“) im Ermessen des Verwaltungsrates, die Abrechnung von umfangreichen Rücknahmen zu verschieben, um im Interesse der übrigen Anteilhaber einen geordneten Verkauf der Wertpapiere zu ermöglichen. Zusammengefasst bedeutet dies, dass wenn der Gesamtumfang der Rücknahmeanträge, die an einem Handelstag bei einem der Fonds eingehen, 10 % der Gesamtzahl der in Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Fonds überschreitet, die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen die Ausführung von Rücknahmeanträgen auf den nächsten Handelstag verschieben kann, so dass die Gesamtzahl der zurückgenommenen Anteile 10 % der Gesamtzahl der ausgegebenen Anteile nicht überschreitet.

Liquiditätspositionen werden von AXA IM UK täglich überwacht, vom Risikomanagement und von AXA IM UK monatlich geprüft sowie vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vierteljährlich geprüft.

Die innerhalb eines Monats zur Zahlung fälligen finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds beziehen sich größtenteils auf noch nicht abgerechnete Wertpapierkäufe, Rücknahmen von einlösbaren, gewinnbeteiligten Anteilen und die Zahlung von Kosten und Bankkontoüberziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen sind, wo relevant, der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage des jeweiligen Fonds zu entnehmen. Es gibt zum 31. März 2018 oder 31. März 2017 keine finanziellen Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem Monat. Angaben zu den Brutto-Abwicklungsbeträgen bei offenen Devisenterminkontrakten sind den Aufstellungen des Wertpapierbestandes auf den Seiten 168 bis 227 zu entnehmen.

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

FRS 102, Section 11.27 über „Beizulegender Zeitwert: Angaben“ erfordert Angaben zur Zeitwerthierarchie, in die die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eingestuft werden. Die Angaben basieren auf einer dreistufigen Zeitwerthierarchie für die Parameter, die für die Bewertungsmethoden zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert herangezogen werden.

Die Fonds legen der Bewertung nach dem beizulegenden Zeitwert eine Zeitwerthierarchie zu Grunde, die die Bedeutung der zur Bewertung herangezogenen Parameter berücksichtigt. Die tägliche Umsetzung der Zeitwertrichtlinie wurde von der Verwaltungsgesellschaft an den Administrator delegiert. Die Zeitwerthierarchie hat die folgenden Stufen:

- Stufe 1 – Notierte Preise (unbereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Stufe 2 – Andere Parameter als die in Stufe 1 enthaltenen notierten Preise, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt beobachtbar sind (d. h. als Kurse) oder indirekt (d. h. von Kursen abgeleitet).
- Stufe 3 – Parameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen (d. h. nicht beobachtbare Parameter).

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Die Stufe in der Zeitwerthierarchie, der die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird anhand der niedrigsten Parameterstufe festgelegt, die für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit eines Parameters gegenüber der Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden zur Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter herangezogen, die aufgrund nicht beobachtbarer Parameter eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Bewertung der Stufe 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für einen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit spezifisch sind.

Die Entscheidung, was als ‚beobachtbar‘ gilt, erfordert beträchtliches Urteilsvermögen seitens der Verwaltungsgesellschaft. Für die Verwaltungsgesellschaft gelten als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar sowie nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt befasst sind.

Zum 31. März 2018 sind alle Positionen der Fonds der Stufe 1 zugeordnet, ausgenommen die folgenden Fonds:

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	32.594.454	-	-	32.594.454
Finanzielle Vermögenswerte	32.594.454	-	-	32.594.454

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(11)	-	(11)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(11)	-	(11)

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	230.842.613	719.410	368	231.562.391
Investmentfonds	22.095.990	-	-	22.095.990
Offene Devisenterminkontrakte	-	2.248	-	2.248
Finanzielle Vermögenswerte	252.938.603	721.658	368	253.660.629

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(23.150)	-	(23.150)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(23.150)	-	(23.150)

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	52.631.812	-	-	52.631.812
Optionsscheine	641	-	-	641
Offene Devisenterminkontrakte	-	139	-	139
Finanzielle Vermögenswerte	52.632.453	139	-	52.632.592

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(833)	-	(833)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(833)	-	(833)

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	741.171.760	-	-	741.171.760
Finanzielle Vermögenswerte	741.171.760	-	-	741.171.760

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(802)	-	(802)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(802)	-	(802)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	JPY	JPY	JPY	JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	17.898.370.645	-	-	17.898.370.645
Offene Devisenterminkontrakte	-	3.498.943	-	3.498.943
Finanzielle Vermögenswerte	17.898.370.645	3.498.943	-	17.901.869.588

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(593.894)	-	(593.894)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(593.894)	-	(593.894)

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	JPY	JPY	JPY	JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	21.490.149.487	-	-	21.490.149.487
Offene Devisenterminkontrakte	-	14.798	-	14.798
Finanzielle Vermögenswerte	21.490.149.487	14.798	-	21.490.164.285

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.072)	-	(1.072)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.072)	-	(1.072)

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	JPY	JPY	JPY	JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	15.537.363.950	-	-	15.537.363.950
Offene Devisenterminkontrakte	-	989.978	-	989.978
Finanzielle Vermögenswerte	15.537.363.950	989.978	-	15.538.353.928

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(31.234)	-	(31.234)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(31.234)	-	(31.234)

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	159.943.164	49.276	-	159.992.440
Offene Devisenterminkontrakte	-	1	-	1
Finanzielle Vermögenswerte	159.943.164	49.277	-	159.992.441

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(9)	-	(9)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(9)	-	(9)

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	2.772.416.002	-	-	2.772.416.002
Offene Devisenterminkontrakte	-	300.790	-	300.790
Finanzielle Vermögenswerte	2.772.416.002	300.790	-	2.772.716.792

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.396.605)	-	(1.396.605)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.396.605)	-	(1.396.605)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	739.769.344	-	-	739.769.344
Investmentfonds	28.952.127	-	-	28.952.127
Offene Devisenterminkontrakte	-	23.160	-	23.160
Finanzielle Vermögenswerte	768.721.471	23.160	-	768.744.631

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(343.999)	-	(343.999)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(343.999)	-	(343.999)

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	135.178.874	-	-	135.178.874
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.544	-	1.544
Finanzielle Vermögenswerte	135.178.874	1.544	-	135.180.418

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(6.345)	-	(6.345)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(6.345)	-	(6.345)

Zum 31. März 2017 sind alle Positionen der Fonds der Stufe 1 zugeordnet, ausgenommen die folgenden Fonds:

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	27.368.460	30.156	-	27.398.616
Offene Devisenterminkontrakte	-	39	-	39
Summe der finanziellen Vermögenswerte	27.368.460	30.195	-	27.398.655

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3)	-	(3)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(3)	-	(3)

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	243.270.025	-	-	243.270.025
Offene Devisenterminkontrakte	-	88.663	-	88.663
Summe der finanziellen Vermögenswerte	243.270.025	88.663	-	243.358.688

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(4.525)	-	(4.525)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(4.525)	-	(4.525)

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	26.852.531	197.711	-	27.050.242
Offene Devisenterminkontrakte	-	837	-	837
Summe der finanziellen Vermögenswerte	26.852.531	198.548	-	27.051.079

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(82)	-	(82)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(82)	-	(82)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	567.966.224	-	-	567.966.224
Offene Devisenterminkontrakte	-	137	-	137
Summe der finanziellen Vermögenswerte	567.966.224	137	-	567.966.361

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(2.119)	-	(2.119)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(2.119)	-	(2.119)

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	16.816.699.155	-	-	16.816.699.155
Offene Devisenterminkontrakte	-	7.810.034	-	7.810.034
Summe der finanziellen Vermögenswerte	16.816.699.155	7.810.034	-	16.824.509.189

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(90.231.014)	-	(90.231.014)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(90.231.014)	-	(90.231.014)

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	21.794.216.420	-	-	21.794.216.420
Offene Devisenterminkontrakte	-	816.047	-	816.047
Summe der finanziellen Vermögenswerte	21.794.216.420	816.047	-	21.795.032.467

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(8.116.398)	-	(8.116.398)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(8.116.398)	-	(8.116.398)

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	15.961.271.318	-	-	15.961.271.318
Summe der finanziellen Vermögenswerte	15.961.271.318	-	-	15.961.271.318

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(22.908.064)	-	(22.908.064)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(22.908.064)	-	(22.908.064)

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	152.938.283	87.597	-	153.025.880
Offene Devisenterminkontrakte	-	34	-	34
Summe der finanziellen Vermögenswerte	152.938.283	87.631	-	153.025.914

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(2)	-	(2)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(2)	-	(2)

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

(d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	3.287.367.247	-	-	3.287.367.247
Offene Devisenterminkontrakte	-	8.018.112	-	8.018.112
Summe der finanziellen Vermögenswerte	3.287.367.247	8.018.112	-	3.295.385.359

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.898.699)	-	(1.898.699)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(1.898.699)	-	(1.898.699)

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	811.934.549	-	-	811.934.549
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.511.143	-	1.511.143
Summe der finanziellen Vermögenswerte	811.934.549	1.511.143	-	813.445.692

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(110.557)	-	(110.557)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(110.557)	-	(110.557)

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	45.603.712	-	-	45.603.712
Offene Devisenterminkontrakte	-	41.151	-	41.151
Summe der finanziellen Vermögenswerte	45.603.712	41.151	-	45.644.863

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3.315)	-	(3.315)
Summe der finanziellen Verbindlichkeiten	-	(3.315)	-	(3.315)

Finanzinstrumente, die auf Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv gelten, doch auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die sich auf beobachtbare Parameter stützen, werden Stufe 2 zugeordnet. Für den Trust sind das überwiegend Aktien, die vom Handel ausgesetzt sind, die einer Kapitalmaßnahme unterliegen, oder alternativ auf Klassenebene Freiverkehrsderivate.

Bei Anlagen, die Stufe 3 zugeordnet werden, liegen maßgebliche nicht beobachtbare Parameter vor. Zu den Instrumenten der Stufe 3 zählen Private Equity und Investmentfonds. Da für diese Wertpapiere keine beobachtbaren Preise verfügbar sind, hat der Trust Bewertungstechniken eingesetzt, um den beizulegenden Zeitwert abzuleiten. Der Trust berücksichtigt unter anderem den ursprünglichen Transaktionskurs, zeitnahe Transaktionen mit denselben oder ähnlichen Instrumenten und abgeschlossene Transaktionen Dritter mit vergleichbaren Instrumenten. Das Modell wird angepasst, wenn dies als nötig erachtet wird.

Wertpapiere der Stufe 3 wurden auf der Grundlage der vom Administrator der zugrundeliegenden Wertpapiere zur Verfügung gestellten Kurse bewertet. Der Verwaltungsrat ist nicht der Auffassung, dass in Bezug auf den Wert dieser Finanzinstrumente angemessene mögliche alternative Annahmen zu treffen gewesen wären.

(e) Sonstige Risiken

Sonstige wesentliche Risiken im Zusammenhang mit dem Trust sind im Prospekt des Trusts offen gelegt.

14. Entwicklung des Nettoinventarwerts

Die einzelnen NIWs der Anteilklasse, NIWs je Anteil sowie die Anzahl der ausstehenden Anteile sind in den Nettoinventarwerttabellen auf den Seiten 11, 18, 25, 32, 39, 46, 53, 60, 67, 74, 81, 88, 95, 102, 108, 115 - 116, 123 und 130. zu finden.

	31. März 2018***	31. März 2017	31. März 2016
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	32.673.070 \$	28.053.710 \$	29.122.986 \$
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	253.485.705 \$	250.007.251 \$	209.745.671 \$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	158.298.387 €	137.459.909 €	133.553.888 €
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	-	19.451.699 \$	19.472.133 \$

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

14. Entwicklung des Nettoinventarwerts (Fortsetzung)

	31. März 2018***	31. März 2017	31. März 2016
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	53.065.608 \$	27.273.138 \$	64.177.412 \$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	407.045.575 \$	403.394.306 \$	377.178.411 \$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	746.991.299 \$	572.152.851 \$	468.857.442 \$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	17.991.171.155 ¥	16.929.944.124 ¥	8.631.002.649 ¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	21.644.025.302 ¥	22.046.053.118 ¥	25.309.076.378 ¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	15.688.670.931 ¥	16.114.941.023 ¥	14.135.708.659 ¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	160.654.231 \$	154.681.865 \$	149.969.317 \$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	40.951.268 €	44.564.657 €	19.790.175 €
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	63.543.043 €	64.883.267 €	86.835.372 €
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	10.674.995 €	16.814.277 €	24.261.599 €
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund**	-	61.169.818 \$	54.038.401 \$
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	2.794.066.783 \$	3.296.260.247 \$	3.408.854.528 \$
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	769.062.378 \$	815.742.447 \$	844.306.038 \$
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	135.518.677 \$	46.029.084 \$	46.611.261 \$

*Der AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 18. Januar 2018 aufgelöst.

**Der AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund wurde am 30. August 2017 aufgelöst.

***handelbarer NIW.

15. Überleitung zum handelbaren Nettoinventarwert

Bei einigen Fonds unterscheidet sich der handelbare Nettoinventarwert am Ende des vorherigen Geschäftsjahres vom Nettoinventarwert gemäß Jahresabschluss. Gemäß den Bedingungen des Prospekts für den Trust, war der letzte Bewertungszeitpunkt für die Fonds vor dem Ende des letzten Geschäftsjahres aufgrund eines gesetzlichen irischen Feiertags am 30. März 2018 der 29. März 2018. Eine begrenzte Anzahl von Märkten waren weltweit am 30. März 2018 geöffnet. Die Kurse bestimmter Wertpapiere bestimmter Fonds, die an den am 30. März 2018 offenen Märkten gehandelt wurden, wurden angepasst, um den aktuellsten Kurs zum Geschäftsjahresende in diesem Abschluss zu berücksichtigen. In der nachfolgenden Tabelle wird der Nettoinventarwert gemäß Abschluss an den letzten handelbaren Nettoinventarwert vor dem Geschäftsjahresende für diese Fonds angeglichen.

	Währung	Nettoinventarwert per Abschluss	Bewertung anpassung	Entschädigung*	Nettoinventarwert berechnet gemäß Prospekt (handelbarer NIW)
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	32.762.046	(88.976)	-	32.673.070
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	254.606.023	(1.120.318)	-	253.485.705
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	53.240.905	(175.297)	-	53.065.608
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	407.414.065	(368.490)	-	407.045.575
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	748.221.696	(1.230.397)	-	746.991.299
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	18.125.041.992	(133.870.837)	-	17.991.171.155
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	21.816.572.256	(172.546.954)	-	21.644.025.302
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	15.978.402.156	(139.347.910)	(150.383.315)	15.688.670.931

*Für weitere Einzelheiten wird auf Anmerkung 17 verwiesen.

16. Wesentliche Ereignisse und wesentliche Änderungen am Prospekt während des Geschäftsjahres

Es wurde ein aktualisierter Prospekt für den Trust veröffentlicht, und der Treuhandvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Treuhänder wurde mit Wirkung vom 13. Juli 2017 (das „Wirksamkeitsdatum“) geändert. Im aktualisierten Prospekt und geänderten Treuhandvertrag werden die folgenden Änderungen am Trust und einigen Fonds berücksichtigt:

- Eine Änderung der Methode, mit der die Preise der Anteile in allen Fonds ermittelt werden. Seit dem Wirksamkeitsdatum wurde für die Festlegung der Anteilspreise des Trusts eine „Single-Swing-Pricing“-Methode eingeführt. Um die Umsetzung der „Single-Swing-Pricing“-Methode zu erleichtern, wurde die Bewertungspolitik des Trusts entsprechend geändert, so dass die in den Portfolios der Fonds gehaltenen börsennotierten Wertpapiere vorbehaltlich der im Prospekt beschriebenen Ausnahmen zum Schlussmittelkurs bewertet werden. Die Anteilinhaber wurden mit einem Rundschreiben vom 12. Mai 2017 über diese Änderungen informiert. Die neue Methode zur Preisermittlung und Bewertung wird im Prospekt ausführlicher beschrieben.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

16. Wesentliche Ereignisse und wesentliche Änderungen am Prospekt während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

- Eine Änderung der Performance-Benchmark des AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund. Ab dem Wirksamkeitsdatum ersetzte dieser Fonds den S&P Developed SmallCap Index durch den MSCI World Small Cap Index. Die Anteilhaber wurden mit einem Rundschreiben vom 12. Mai 2017 über diese Änderung informiert.
- Eine Änderung der Performance-Benchmark des AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund. Ab dem Wirksamkeitsdatum ersetzte dieser Fonds den S&P Europe SmallCap Index durch den MSCI Europe Small Cap Index. Die Anteilhaber wurden mit einem Rundschreiben vom 12. Mai 2017 über diese Änderung informiert.
- Eine Änderung der Performance-Benchmark des AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund. Ab dem Wirksamkeitsdatum ersetzte dieser Fonds den S&P Japan SmallCap Index durch den MSCI Japan Small Cap Index. Die Anteilhaber wurden mit einem Rundschreiben vom 12. Mai 2017 über diese Änderung informiert.
- Eine Änderung der Anlagepolitik, der Performance-Benchmark und des Namens des AXA Rosenberg Pacific Ex- Japan Small Cap Alpha Fund. Nach der Zustimmung der Anteilhaber auf einer außerordentlichen Hauptversammlung am 13. Juni 2017 wurde die Anlagepolitik des Fonds mit Wirkung zum Wirksamkeitsdatum geändert, um das Anlageuniversums des Fonds um Industrie- und Schwellenländer im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) zu erweitern. Ferner wechselte die Performance-Benchmark des Fonds vom S&P Asia Pacific Ex-Japan SmallCap Index zum MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index. Ab dem Wirksamkeitsdatum lautet der Name des Fonds jetzt AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund.

Der folgende Fonds änderte seinen Namen mit Wirkung zum 13. Juli 2017:

Vorheriger Name	Neuer Name
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund

Der folgende Fonds wurde am 30. August 2017 geschlossen und aufgelöst:

Name des Fonds	Anteil-klasse	Neuer Name
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	A\$	IE00B3L6PR96
	A € Hedged	IE00B8CJFK55
	B\$	IE00B3L6PT11
	M\$	IE00B3L6PD50

Eine Ausschüttung von 779.310 US\$ in Bezug auf den AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund wurde zum Ex-Tag am 1. November 2017 festgesetzt.

Der folgende Fonds wurde am 18. Januar 2018 geschlossen und aufgelöst:

Name des Fonds	Anteil-klasse	Neuer Name
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	A€	IE00B3L6Q095
	B€	IE00B3L6Q434
	B\$	IE00B3L6Q210
	M\$	IE00B3L6PF74
	US\$	IE00BD5BFF84
	A€	IE00B3L6PY63
	A € Hedged	IE00B8CJF387
	A\$	IE00B3L6PW40

17. Ereignisse nach dem Stichtag der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage

Die Fonds erhielten aufgrund eines Bearbeitungsfehlers im Oktober 2008 im Zusammenhang mit Kapitaltransaktionen, die in den letzten Handelstagen eingingen und auf den nächsten Tag vorgetragen wurden, eine Entschädigung von 2.328.962 US\$. In der Zwischenzeit wurden daraus resultierende Gewinne auf unabhängigen Transferstellenkonten als Ausgleich gegen künftige Verluste gehalten. State Street und AXA haben jetzt vereinbart, dass der Betrag zurück auf die Depotkonten der Fonds gezahlt werden sollte.

Im April 2018 erhielten diese Fonds die folgende Entschädigung:

Fonds	Basis-währung	Betrag
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha	USD	2.975
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	34,729
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha	EUR	368,010
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3,525
AXA Rosenberg Global Equity Alpha	USD	38,849
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha	USD	71,224
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Alpha	JPY	1,639,880
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha	JPY	3,340,086
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha*	JPY	150,383,315
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha	USD	13,806
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Alpha	EUR	3,546
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha	EUR	444
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha	EUR	979
AXA Rosenberg US Enhanced Index Alpha	USD	250,188
AXA Rosenberg US Equity Alpha	USD	122,469
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha	USD	11,585

Die Entschädigung wurde in den handelbaren Nettoinventarwert der Fonds am 11. April 2018 einbezogen.

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 enthält die Entschädigung, sofern dies für die Fonds wesentlich ist (siehe oben).

*Der vom Fonds erhaltene Entschädigungsbetrag wurden in der Gesamtergebnisrechnung in den sonstigen Erträgen erfasst.

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

17. Ereignisse nach dem Stichtag der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage (Fortsetzung)

Jean Pierre Leoni trat am 15. Juni 2018 von seinem Posten als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.

Nach dem Stichtag der Darstellung der Vermögens - und Finanzlage gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse, die Angaben oder Berichtigungen in diesem Abschluss erforderlich machen.

18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat diesen Jahresabschluss am 19. Juli 2018 genehmigt.

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Australien			
Abacus Property Group (REIT)	300	801	0,00
Altium Ltd	3.800	58.065	0,18
Ansell Ltd	4.600	89.315	0,27
Aristocrat Leisure Ltd	18.400	340.372	1,04
ASX Ltd	6.400	275.859	0,84
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	6.900	142.399	0,44
BlueScope Steel Ltd	22.100	256.136	0,78
Commonwealth Bank of Australia	6.300	349.936	1,07
Computershare Ltd	100	1.330	0,00
CSL Ltd	7.200	859.549	2,62
Downer EDI Ltd	21.800	107.410	0,33
Flight Centre Travel Group Ltd	3.900	170.648	0,52
Link Administration Holdings Ltd	15.300	97.946	0,30
Macquarie Group Ltd	8.000	632.381	1,93
Mineral Resources Ltd	6.000	78.341	0,24
National Australia Bank Ltd	5.600	122.559	0,38
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	27.000	46.970	0,14
Qantas Airways Ltd	66.400	296.811	0,91
Rio Tinto Ltd	6.200	346.143	1,06
SEEK Ltd	12.700	181.526	0,55
Seven Group Holdings Ltd	2.400	32.295	0,10
Sims Metal Management Ltd	6.000	66.521	0,20
St Barbara Ltd	16.000	48.971	0,15
Westpac Banking Corp	9.100	200.032	0,61
Woodside Petroleum Ltd	12.600	282.726	0,86
		<u>5.085.042</u>	<u>15,52</u>

China			
Agile Group Holdings Ltd	2.000	4.138	0,01
Agricultural Bank of China Ltd	33.000	18.773	0,06
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	7.500	1.376.813	4,20
AVIC International Holdings Ltd	20.000	13.569	0,04
Baidu Inc - ADR	2.300	513.349	1,57
Central China Real Estate Ltd	72.000	32.932	0,10
China Cinda Asset Management Co Ltd	1.004.000	363.926	1,11
China CITIC Bank Corp Ltd	94.000	64.253	0,20
China Communications Services Corp Ltd	228.000	135.950	0,42
China Construction Bank Corp	1.033.000	1.061.455	3,24
China Evergrande Group	26.000	81.739	0,25
China Lesso Group Holdings Ltd	120.000	91.199	0,28
China National Building Material Co Ltd	234.000	253.116	0,77
China Railway Construction Corp Ltd	337.000	337.910	1,03
China Telecom Corp Ltd	440.000	194.246	0,59
Chongqing Iron & Steel Co Ltd	214.000	40.625	0,12
Dongfeng Motor Group Co Ltd	300.000	348.397	1,06
Geely Automobile Holdings Ltd	125.000	360.326	1,10
Huaxin Cement Co Ltd	60.860	82.100	0,25
Jiangxi Copper Co Ltd	94.000	134.015	0,41
People's Insurance Co Group of China Ltd	1.013.000	474.311	1,45
PICC Property & Casualty Co Ltd	42.000	73.578	0,23
Postal Savings Bank of China Co Ltd	907.000	569.128	1,74
Qingdao Port International Co Ltd	24.000	17.827	0,06
Shanghai Mechanical and Electrical Industry Co Ltd	14.863	31.034	0,10

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Shui On Land Ltd	159.000	43.048	0,13
Tencent Holdings Ltd	35.800	1.868.727	5,70
Tianneng Power International Ltd	34.000	40.265	0,12
Weifu High-Technology Group Co Ltd	11.497	24.301	0,07
Yuzhou Properties Co Ltd	150.000	102.149	0,31
		<u>8.753.199</u>	<u>26,72</u>
Hongkong			
AIA Group Ltd	140.800	1.190.704	3,63
Beijing Enterprises Holdings Ltd	4.500	23.521	0,07
China Resources Cement Holdings Ltd	4.000	3.448	0,01
CNOOC Ltd	208.000	306.615	0,94
First Pacific Co Ltd	130.000	70.641	0,22
Galaxy Entertainment Group Ltd	53.000	480.956	1,47
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	473.000	58.155	0,18
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	16.800	546.030	1,67
Hopson Development Holdings Ltd	80.000	91.122	0,28
Johnson Electric Holdings Ltd	34.500	129.560	0,39
Poly Property Group Co Ltd	54.000	26.591	0,08
Sinotruk Hong Kong Ltd	30.000	35.451	0,11
Skyworth Digital Holdings Ltd	52.000	23.354	0,07
Transport International Holdings Ltd	3.600	10.584	0,03
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	4.500	17.874	0,05
Yuexiu Property Co Ltd	384.000	90.266	0,28
		<u>3.104.872</u>	<u>9,48</u>

Indien			
Aurobindo Pharma Ltd	10.300	89.001	0,27
Chennai Petroleum Corp Ltd	4.280	21.393	0,06
DCM Shriram Ltd	5.940	38.813	0,12
Dewan Housing Finance Corp Ltd	10.670	84.099	0,26
GAIL India Ltd	18.880	95.495	0,29
GAIL India Ltd	6.293	31.830	0,10
Great Eastern Shipping Co Ltd	3.530	17.941	0,05
HCL Technologies Ltd	35.250	523.567	1,60
Hindalco Industries Ltd	51.380	169.491	0,52
Hindustan Petroleum Corp Ltd	9.970	52.495	0,16
Hindustan Zinc Ltd	4.485	20.686	0,06
Infosys Ltd	8.790	153.823	0,47
IRB Infrastructure Developers Ltd	920	3.199	0,01
Jubilant Life Sciences Ltd	4.150	53.128	0,16
Larsen & Toubro Infotech Ltd	6.100	125.445	0,38
Mphasis Ltd	4.350	55.552	0,17
NMDC Ltd	48.440	87.968	0,27
PC Jeweller Ltd	6.670	32.846	0,10
Rain Industries Ltd	11.760	67.839	0,21
Rajesh Exports Ltd	8.770	99.061	0,30
Reliance Industries Ltd	53.210	720.274	2,20
Reliance Infrastructure Ltd	2.950	19.252	0,06
Rural Electrification Corp Ltd	53.040	101.189	0,31
Tata Motors Ltd	69.510	349.365	1,07
Tata Steel Ltd	6.800	59.572	0,18
Tech Mahindra Ltd	34.010	332.513	1,01
Welspun India Ltd	29.850	26.336	0,08
Wipro Ltd	110.360	480.362	1,47
		<u>3.912.535</u>	<u>11,94</u>

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Taiwan			
Indonesien				Advanced Semiconductor Engineering Inc			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	46.000	28.907	0,09	17.000	24.556	0,08	
Jasa Marga Persero Tbk PT	273.000	90.041	0,27	AU Optronics Corp	436.000	203.437	0,62
		<u>118.948</u>	<u>0,36</u>	Cathay Financial Holding Co Ltd	306.000	552.711	1,69
Korea				Chailease Holding Co Ltd	1.000	3.566	0,01
CJ CheilJedang Corp	480	145.259	0,44	China Airlines Ltd	210.000	77.775	0,24
CJ Corp	1.020	152.536	0,47	China Life Insurance Co Ltd	140.610	145.475	0,44
Doosan Corp	340	34.031	0,10	Chong Hong Construction Co Ltd	11.000	32.384	0,10
Doosan Infracore Co Ltd	7.300	66.464	0,20	Compal Electronics Inc	179.000	122.590	0,37
Fila Korea Ltd	380	38.750	0,12	Compeq Manufacturing Co Ltd	31.000	31.993	0,10
GS Holdings Corp	383	22.387	0,07	CTBC Financial Holding Co Ltd	624.000	455.236	1,39
KB Financial Group Inc	4.260	243.790	0,75	Epistar Corp	16.000	23.497	0,07
LG Electronics Inc	2.780	287.415	0,88	Eva Airways Corp	92.000	47.512	0,15
Samsung Electronics Co Ltd	510	1.182.577	3,61	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	49.000	25.558	0,08
Sangsin Co Ltd	784	17.337	0,05	Formosa Chemicals & Fibre Corp	66.000	245.570	0,75
SK Holdings Co Ltd	1.580	440.191	1,34	Fubon Financial Holding Co Ltd	279.000	481.886	1,47
SK Hynix Inc	10.160	778.594	2,38	HannStar Display Corp	119.000	41.005	0,13
		<u>3.409.331</u>	<u>10,41</u>	Innolux Corp	438.000	196.843	0,60
Malaysia				Inventec Corp	30.000	23.897	0,07
Berjaya Sports Toto BHD	45.000	25.449	0,08	King Yuan Electronics Co Ltd	41.000	43.017	0,13
Carlsberg Brewery Malaysia BHD	900	4.396	0,01	Kinpo Electronics	43.000	15.260	0,05
Heineken Malaysia Bhd	12.000	64.729	0,20	Long Chen Paper Co Ltd	13.000	14.533	0,04
Public Bank Bhd	17.000	105.648	0,32	Mercuries & Associates Holding Ltd	26.750	23.147	0,07
Top Glove Corp BHD	26.000	65.345	0,20	Mercuries Life Insurance Co Ltd	54.339	28.903	0,09
		<u>265.567</u>	<u>0,81</u>	Nanya Technology Corp	106.000	335.013	1,02
Neuseeland				Pou Chen Corp	105.000	142.107	0,43
Air New Zealand Ltd	44.200	102.819	0,31	Shin Kong Financial Holding Co Ltd	351.000	139.044	0,42
SKY Network Television Ltd	11.800	20.021	0,06	Sino-American Silicon Products Inc	2.000	7.338	0,02
SKYCITY Entertainment Group Ltd	20.500	57.996	0,18	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	81.000	688.375	2,10
		<u>180.836</u>	<u>0,55</u>	TPK Holding Co Ltd	10.000	25.040	0,08
Philippinen				United Microelectronics Corp	502.000	267.017	0,82
Alliance Global Group Inc	291.000	73.680	0,22	Walsin Lihwa Corp	75.000	45.178	0,14
Cebu Air Inc	7.500	13.602	0,04	Winbond Electronics Corp	83.000	55.845	0,17
Cosco Capital Inc	158.000	22.365	0,07	Yuanta Financial Holding Co Ltd	335.000	154.008	0,47
First Philippine Holdings Corp	15.000	18.896	0,06			<u>4.719.316</u>	<u>14,41</u>
Manila Water Co Inc	49.000	26.156	0,08	Thailand			
San Miguel Corp	94.000	242.599	0,74	Airports of Thailand PCL - NVDR	16.000	34.585	0,11
Vista Land & Lifescapes Inc	123.900	15.353	0,05	PTT Global Chemical PCL - NVDR	156.000	473.580	1,44
		<u>412.651</u>	<u>1,26</u>	Thai Airways International PCL - NVDR	39.000	19.581	0,06
Singapur				Thai Oil PCL - NVDR	52.000	153.273	0,47
Ho Bee Land Ltd	14.000	27.021	0,08	Thanachart Capital PCL - NVDR	18.000	30.967	0,09
Japfa Ltd	50.000	17.260	0,05			<u>711.986</u>	<u>2,17</u>
Olam International Ltd	84.600	150.697	0,46	Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	74.000	723.149	2,21			32.594.454	99,49
Singapore Airlines Ltd	35.000	288.896	0,88				
United Overseas Bank Ltd	34.000	713.148	2,18				
		<u>1.920.171</u>	<u>5,86</u>				

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag		
3.111 USD	2.505 EUR	25. Juni 2018	(11)	(0,00)
84 USD	68 EUR	25. Juni 2018	-	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(11)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(11)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	32.594.443	99,49
Bankguthaben	141.452	0,43
Sonstiges Nettovermögen	26.151	0,08
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	32.762.046	100,00

*Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse A (€) Hedged abgeschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

ADR – American Depositary Receipt
NVDR – Non-Voting Depositary Receipt
REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamtaktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,86
Umlaufvermögen	1,14
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA TEILFONDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes
Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien							
Australien							
Abacus Property Group (REIT)	996.800	2.660.432	1,05	Shenzhen Expressway Co Ltd	38.000	38.466	0,02
Ainsworth Game Technology Ltd	63.012	89.775	0,04	Shui On Land Ltd	1.573.000	425.877	0,17
Altium Ltd	213.900	3.268.467	1,28	Tianneng Power International Ltd	2.946.000	3.488.823	1,37
Ansell Ltd	133.300	2.588.192	1,02	West China Cement Ltd	3.392.000	641.769	0,25
Astro Japan Property Group (REIT)	47.882	368	0,00	Yunnan Water Investment Co Ltd	389.000	158.102	0,06
Ausdrill Ltd	582.337	1.203.140	0,47	Yuzhou Properties Co Ltd	4.724.000	3.217.024	1,26
AVJennings Ltd	1.164.418	648.390	0,25			26.596.434	10,45
Brickworks Ltd	59.420	708.522	0,28	Hongkong			
BSA Ltd	416.875	110.462	0,04	Asia Cement China Holdings Corp	291.000	127.726	0,05
carsales.com Ltd	32.100	332.958	0,13	Asia Orient Holdings Ltd	128.000	33.595	0,01
Cash Converters International Ltd	869.559	260.467	0,10	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	1.844.000	891.599	0,35
Codan Ltd	185.529	365.501	0,14	Chinney Investments Ltd	48.000	21.007	0,01
Cromwell Property Group (REIT)	82.161	67.363	0,03	Coslight Technology International Group Co Ltd	1.032.000	395.770	0,16
Data#3 Ltd	466.100	571.886	0,22	Cross-Harbour Holdings Ltd	139.000	227.039	0,09
Donaco International Ltd	790.139	135.028	0,05	Dream International Ltd	92.000	46.593	0,02
Downer EDI Ltd	682.800	3.364.182	1,32	Emperor Entertainment Hotel Ltd	3.675.000	770.229	0,30
DWS Ltd	565.268	586.108	0,23	First Pacific Co Ltd	4.678.000	2.542.003	1,00
Elders Ltd	44.138	252.556	0,10	GCL-Poly Energy Holdings Ltd	9.575.000	1.177.234	0,46
Energy Resources of Australia Ltd	664.650	251.414	0,10	Hopson Development Holdings Ltd	1.412.000	1.608.307	0,63
Evolution Mining Ltd	34.036	79.078	0,03	IT Ltd	3.338.000	1.539.542	0,60
Flight Centre Travel Group Ltd	58.600	2.564.090	1,01	ITC Properties Group Ltd	476.000	154.345	0,06
FSA Group Ltd	135.596	151.009	0,06	K Wah International Holdings Ltd	3.777.000	2.509.563	0,99
Investa Office Fund (REIT)	913.300	3.030.306	1,19	Kowloon Development Co Ltd	240.000	270.767	0,11
Macmahon Holdings Ltd	1.946.515	317.692	0,13	Minmetals Land Ltd	3.922.000	729.554	0,29
Metcash Ltd	315.414	759.465	0,30	Modern Dental Group Ltd	254.000	77.182	0,03
Mineral Resources Ltd	153.400	2.002.920	0,79	NewOcean Energy Holdings Ltd	2.482.000	569.208	0,22
Monadelphous Group Ltd	136.799	1.594.939	0,63	Pioneer Global Group Ltd	490.000	114.871	0,04
Mount Gibson Iron Ltd	841.829	247.312	0,10	Road King Infrastructure Ltd	1.104.000	2.181.612	0,86
nib Holdings Ltd	57.625	282.814	0,11	Shanghai Industrial Holdings Ltd	98.000	255.026	0,10
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	1.737.684	3.022.932	1,19	Shun Tak Holdings Ltd	954.000	392.598	0,15
Noni B Ltd	58.498	111.874	0,04	Skyworth Digital Holdings Ltd	4.056.000	1.821.603	0,72
OZ Minerals Ltd	332.500	2.297.112	0,90	Soundwill Holdings Ltd	532.500	991.890	0,39
Ramelius Resources Ltd	336.196	132.335	0,05	Tao Heung Holdings Ltd	737.000	135.685	0,05
Ridley Corp Ltd	177.799	202.107	0,08	TCL Multimedia Technology Holdings Ltd	5.424.000	2.532.739	0,99
Sandfire Resources NL	426.200	2.397.786	0,94	Tian An China Investment Co Ltd	1.220.000	747.656	0,29
SG Fleet Group Ltd	113.800	334.321	0,13	Tongda Group Holdings Ltd	40.000	7.619	0,00
Sims Metal Management Ltd	83.600	926.856	0,36	Tongda Hong Tai Holdings Ltd	1.000	201	0,00
St Barbara Ltd	1.107.600	3.390.007	1,33	Towngas China Co Ltd	103.000	89.565	0,04
Watpac Ltd	513.664	303.780	0,12	TPV Technology Ltd	5.662.000	703.350	0,28
WiseTech Global Ltd	34.000	245.991	0,10	Transport International Holdings Ltd	279.200	820.831	0,32
		41.859.937	16,44	Yuexiu Property Co Ltd	14.138.000	3.323.388	1,31
						27.809.897	10,92
China				Indonesien			
AVIC International Holdings Ltd	2.922.000	1.982.424	0,78	Darya-Varia Laboratoria Tbk PT	33.500	4.843	0,00
Baoye Group Co Ltd	1.690.000	1.079.828	0,42	Jasa Marga Persero Tbk PT	4.192.500	1.382.779	0,54
Chaowei Power Holdings Ltd	1.314.000	708.999	0,28	Link Net Tbk PT	1.238.000	468.803	0,19
China Aoyuan Property Group Ltd	1.076.000	985.684	0,39	Tempo Scan Pacific Tbk PT	1.724.200	202.921	0,08
China Lesso Group Holdings Ltd	3.210.000	2.439.564	0,96	Tempo Scan Pacific Tbk PT		2.059.346	0,81
China Sanjiang Fine Chemicals Co Ltd	1.319.000	540.285	0,21				
China Suntien Green Energy Corp Ltd	8.811.000	2.464.089	0,97	Korea			
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	441.000	468.880	0,19	AK Holdings Inc	22.340	1.536.263	0,60
Chongqing Iron & Steel Co Ltd	576.000	109.347	0,04	ASIA Holdings Co Ltd	2.945	330.829	0,13
Fufeng Group Ltd	1.353.000	800.719	0,32	CJ Corp	20.290	3.034.278	1,19
Harbin Electric Co Ltd	4.404.000	1.537.427	0,60	Com2uSCorp	902	158.682	0,06
Huaxin Cement Co Ltd	2.573.900	3.472.191	1,36	Daesang Holdings Co Ltd	20.717	187.059	0,07
KWG Property Holding Ltd	946.500	1.289.125	0,51	Daesung Holdings Co Ltd	48.700	361.276	0,14
Shanghai Prime Machinery Co Ltd	4.148.000	747.811	0,29				

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FONDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Korea (Fortsetzung)							
Daewon San Up Co Ltd	19.210	129.930	0,05	TA Enterprise BHD	4.829.000	665.573	0,26
Daihan Pharmaceutical Co Ltd	5.635	234.095	0,09	Top Glove Corp BHD	647.000	1.626.083	0,64
Daou Data Corp	83.554	1.064.545	0,42	YTL Power International BHD	1.922.000	504.939	0,20
Dongwon Industries Co Ltd	3.380	978.291	0,38			12.247.162	4,81
Doosan Corp	28.080	2.810.513	1,10	Neuseeland			
Doosan Heavy Industries & Construction Co Ltd	30.100	451.550	0,18	Air New Zealand Ltd	1.582.500	3.681.234	1,45
Doosan Infracore Co Ltd	389.680	3.547.885	1,39	EBOS Group Ltd	8.934	116.129	0,04
DRB Holding Co Ltd	17.811	121.391	0,05	Hallenstein Glasson Holdings Ltd	48.997	180.450	0,07
DY Corp	54.849	313.888	0,12	Kathmandu Holdings Ltd	289.368	506.681	0,20
E1 Corp	9.050	509.811	0,20	Metlifecare Ltd	314.000	1.331.361	0,52
Eugene Corp	102.058	585.977	0,23	Sanford Ltd	18.618	100.494	0,04
FarmStory Co Ltd	145.000	174.497	0,07	SKY Network Television Ltd	1.229.200	2.085.615	0,82
Fila Korea Ltd	32.720	3.336.574	1,31	SKYCITY Entertainment Group Ltd	1.151.100	3.256.556	1,28
Hitejinro Holdings Co Ltd	7.031	64.544	0,03	Steel & Tube Holdings Ltd	121.000	176.412	0,07
HMC Investment Securities Co Ltd	24.459	242.505	0,10	Summerset Group Holdings Ltd	368.100	1.844.397	0,72
HS R&A Co Ltd	102.475	222.509	0,09	Tourism Holdings Ltd	265.340	1.185.519	0,47
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	2.430	88.989	0,04	Vital Healthcare Property Trust (REIT)	762.171	1.144.298	0,45
JB Financial Group Co Ltd	296.852	1.729.574	0,68	Warehouse Group Ltd	470.598	686.110	0,27
Korea Airport Service Co Ltd	1.962	87.468	0,04			16.295.256	6,40
Kwang Dong Pharmaceutical Co Ltd	140.740	1.180.622	0,46	Philippinen			
LF Corp	73.280	1.915.614	0,75	Alliance Global Group Inc	4.352.400	1.102.011	0,43
Meritz Financial Group Inc	8.495	118.036	0,05	Bloomerry Resorts Corp	3.002.000	822.237	0,32
Meritz Securities Co Ltd	543.240	2.186.419	0,86	Del Monte Pacific Ltd	2.706.600	480.058	0,19
MK Electron Co Ltd	55.272	558.421	0,22	East West Banking Corp	734.700	265.868	0,10
Nexen Corp	9.426	63.533	0,03	First Gen Corp	44.400	14.459	0,01
Nexen Tire Corp	28.200	332.726	0,13	First Philippine Holdings Corp	44.510	56.072	0,02
Orion Holdings Corp	10.210	263.293	0,10	Ginebra San Miguel Inc	307.300	148.870	0,06
Samchully Co Ltd	2.919	311.409	0,12	Manila Water Co Inc	52.000	27.758	0,01
Sangsangin Co Ltd	116.488	2.576.003	1,01	Vista Land & Lifescapes Inc	12.490.000	1.547.694	0,61
Sangsin Brake	82.332	596.423	0,24			4.465.027	1,75
Seoyon E-Hwa Co Ltd	24.707	201.208	0,08	Singapur			
Sewon Precision Industry Co Ltd	22.415	284.529	0,11	Accordia Golf Trust	1.598.800	783.636	0,31
SFA Engineering Corp	9.557	311.274	0,12	AEM Holdings Ltd	164.000	862.631	0,34
SG&G Corp	81.732	186.901	0,07	Ezion Holdings Ltd	4.787.000	719.410	0,28
SK Gas Ltd	20.798	1.876.924	0,74	Hatten Land Ltd	2.179.900	288.525	0,11
Sungwoo Hitech Co Ltd	102.552	614.897	0,24	Hi-P International Ltd	526.600	925.974	0,36
Taekwang Industrial Co Ltd	1.041	1.236.589	0,49	Ho Bee Land Ltd	62.700	121.014	0,05
Tovis Co Ltd	17.600	131.973	0,05	Lian Beng Group Ltd	1.513.000	764.666	0,30
UIL Co Ltd	45.680	269.592	0,11	Serial System Ltd	1.441.200	184.156	0,07
Youngone Holdings Co Ltd	5.011	258.917	0,10	SHS Holdings Ltd	734.600	121.887	0,05
		37.778.226	14,84	Sunningdale Tech Ltd	142.500	204.915	0,08
				Technovator International Ltd	2.160.000	572.418	0,23
						5.549.232	2,18
Malaysia							
Apex Healthcare BHD	33.000	47.747	0,02	Taiwan			
Berjaya Sports Toto BHD	3.801.000	2.149.653	0,84	Advanced International Multitech Co Ltd	122.000	189.750	0,07
Carlsberg Brewery Malaysia BHD	113.400	553.865	0,22	Ardentec Corp	1.225.000	1.597.908	0,63
Coastal Contracts BHD	428.400	129.180	0,05	Central Reinsurance Co Ltd	294.000	191.749	0,07
Formosa Prosonic Industries BHD	103.100	41.229	0,02	Chicony Power Technology Co Ltd	58.000	119.614	0,05
Gadang Holdings BHD	1.347.000	319.884	0,13	China Airlines Ltd	5.064.000	1.875.491	0,74
Heineken Malaysia Bhd	280.700	1.514.116	0,59	China Life Insurance Co Ltd	2.096.000	2.168.512	0,85
Hengyuan Refining Co BHD	258.000	510.524	0,20	China Man-Made Fiber Corp	844.000	278.930	0,11
Insas BHD	1.854.000	395.897	0,16	China Synthetic Rubber Corp	660.150	1.060.220	0,42
Lion Industries Corp BHD	1.199.000	274.651	0,11	ChipMOS TECHNOLOGIES Inc	475.000	393.065	0,15
Magni-Tech Industries BHD	448.000	573.408	0,22	Compal Electronics Inc	1.747.000	1.196.452	0,47
Magnum BHD	3.500.000	1.653.294	0,65	Compeq Manufacturing Co Ltd	1.174.000	1.211.589	0,48
Mulpha International BHD	107.500	60.240	0,02				
Parkson Holdings BHD	1.006.900	109.460	0,04				
Supermax Corp BHD	1.693.000	1.117.419	0,44				

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FONDS

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Taiwan (Fortsetzung)							
Coretronic Corp	1.467.000	2.182.083	0,86	Walton Advanced Engineering Inc	1.322.000	657.740	0,26
Epistar Corp	720.000	1.057.350	0,41	Winbond Electronics Corp	419.000	281.916	0,11
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	2.351.000	1.226.268	0,48	Wistron Corp	2.325.046	1.991.915	0,78
General Interface Solution Holding Ltd	103.000	636.371	0,25	WPG Holdings Ltd	75.000	98.798	0,04
Gintech Energy Corp	1.255.000	676.169	0,27	WT Microelectronics Co Ltd	1.490.000	2.405.787	0,94
Global Brands Manufacture Ltd	550.000	244.342	0,10			<u>47.794.447</u>	<u>18,77</u>
Globe Union Industrial Corp	1.065.000	765.983	0,30	Thailand			
Grand Pacific Petrochemical	2.921.000	3.074.763	1,21	AAPICO Hitech PCL	821.300	922.217	0,36
Great Wall Enterprise Co Ltd	2.098.000	2.489.678	0,98	Luckytex Thailand PCL - NVDR	8.400	19.841	0,01
Hannstar Board Corp	1.363.000	839.767	0,33	Padaeng Industry PCL - NVDR	632.000	549.984	0,22
HannStar Display Corp	5.811.000	2.002.347	0,79	Siamgas & Petrochemicals PCL - NVDR	2.004.000	1.872.522	0,74
King Yuan Electronics Co Ltd	171.000	179.414	0,07	Thai Airways International PCL - NVDR	5.277.000	2.649.504	1,04
Long Chen Paper Co Ltd	1.417.000	1.584.131	0,62	Thai Carbon Black PCL - NVDR	133.200	232.363	0,09
Marketch International Corp	519.000	959.740	0,38	Thai Stanley Electric PCL - NVDR	3.000	22.329	0,01
Mercuries Life Insurance Co Ltd	5.086.194	2.705.376	1,06	Thanachart Capital PCL - NVDR	1.650.000	2.838.667	1,11
Microlife Corp	42.000	121.336	0,05			<u>9.107.427</u>	<u>3,58</u>
MPI Corp	167.000	351.582	0,14	Summe Aktien		<u>231.562.391</u>	<u>90,95</u>
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	8.064.000	3.194.445	1,25	Investmentfonds			
Simplo Technology Co Ltd	83.000	522.789	0,20	Frankreich			
Sino-American Silicon Products Inc	569.000	2.087.777	0,82	Lyxor MSCI India UCITS ETF	1.183.000	22.095.990	8,68
Sunrex Technology Corp	482.160	274.279	0,11	Total Investment Funds		<u>22.095.990</u>	<u>8,68</u>
Taiwan Surface Mounting Technology Corp	909.000	867.805	0,34	Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
Topoint Technology Co Ltd	478.000	337.221	0,13			<u>253.658.381</u>	<u>99,63</u>
TPK Holding Co Ltd	262.000	656.047	0,26				
UPC Technology Corp	1.569.000	1.020.617	0,40				
Walsin Lihwa Corp	3.349.000	2.017.331	0,79				

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
305.250 EUR	379.770 USD	25. Juni 2018	2.070	0,00
18.991 EUR	23.649 USD	25. Juni 2018	151	0,00
16.587 EUR	20.551 USD	25. Juni 2018	27	0,00
6.659 EUR	8.237 USD	25. Juni 2018	(3)	(0,00)
6.614.463 USD	5.327.499 EUR	25. Juni 2018	(22.503)	(0,01)
185.017 USD	149.018 EUR	25. Juni 2018	(629)	(0,00)
4.844 USD	3.903 EUR	25. Juni 2018	(15)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.248	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(23.150)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(20.902)	(0,01)

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 31. März 2018

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	253.637.479	99,62
Bankguthaben	3.770.288	1,48
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(2.801.744)	(1,10)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	254.606.023	100,00

*Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse A (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

NVDR – Non-Voting Depository Receipt

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamttaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	88,63
Investmentfonds	8,46
Umlaufvermögen	2,91
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien			
Österreich			
OMV AG	52.700	2.486.913	1,57
Belgien			
Anheuser-Busch InBev SA NV	2.400	214.248	0,14
Bekaert SA	19.200	664.512	0,42
bpost SA	58.000	1.065.170	0,67
KBC Group NV	12.600	891.450	0,56
Solvay SA	22.200	2.504.715	1,58
		5.340.095	3,37
Finnland			
Citycon OYJ	527.000	966.255	0,61
Kone OYJ	68.200	2.770.284	1,75
Nokia OYJ	238.000	1.068.739	0,68
		4.805.278	3,04
Frankreich			
Aeroports de Paris	2.640	467.412	0,29
Arkema SA	21.100	2.238.183	1,41
Atos SE	23.670	2.628.553	1,66
AXA SA	178.400	3.853.886	2,43
BNP Paribas SA	51.200	3.081.216	1,95
Carrefour SA	43.200	728.028	0,46
Cie de Saint-Gobain	28.600	1.225.439	0,77
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	14.200	1.702.935	1,08
Credit Agricole SA	157.900	2.085.464	1,32
Danone SA	10.000	657.450	0,42
Iliad SA	12.150	2.042.719	1,29
Lagardere SCA	58.000	1.345.310	0,85
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	17.730	4.436.932	2,80
Natixis SA	85.000	565.760	0,36
Nexans SA	22.800	957.258	0,60
Orange SA	231.000	3.183.757	2,01
Peugeot SA	141.600	2.764.740	1,75
Renault SA	32.100	3.162.171	2,00
Safran SA	39.900	3.429.804	2,17
Sanofi	6.800	444.210	0,28
Societe Generale SA	36.400	1.607.424	1,02
TOTAL SA	43.000	1.983.913	1,25
Valeo SA	51.400	2.756.582	1,74
		47.349.146	29,91
Deutschland			
adidas AG	900	176.940	0,11
Allianz SE	30.200	5.556.800	3,51
BASF SE	64.500	5.320.927	3,36
Bayer AG	7.200	662.004	0,42
Covestro AG	32.000	2.553.600	1,61
Daimler AG	2.300	158.493	0,10
Deutsche Bank AG	56.000	636.048	0,40
Deutsche Boerse AG	11.600	1.283.250	0,81
Deutsche Lufthansa AG	92.400	2.404.248	1,52
Deutsche Post AG	85.300	3.040.945	1,92
Evonik Industries AG	1.200	34.530	0,02
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	22.600	1.816.588	1,15
Hella GmbH & Co KGaA	800	42.780	0,03
Infineon Technologies AG	81.700	1.775.750	1,12

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Leoni AG	15.600	811.980	0,51
ProSiebenSat.1 Media SE	58.800	1.650.516	1,04
SAP SE	32.980	2.807.917	1,77
Schaeffler AG (Preference Shares)	148.700	1.868.416	1,18
Siemens AG	52.920	5.499.446	3,48
Siltronic AG	9.350	1.299.650	0,82
TUI AG (Germany listing)	13.300	231.753	0,15
United Internet AG	43.800	2.242.998	1,42
Wirecard AG	14.570	1.399.594	0,89
		43.275.173	27,34
Italien			
Assicurazioni Generali SpA	198.800	3.106.747	1,96
ASTM SpA	46.517	953.598	0,60
Atlantia SpA	100.800	2.536.632	1,60
Banca Mediolanum SpA	210.197	1.488.720	0,94
Enel SpA	568.000	2.822.676	1,78
Intesa Sanpaolo SpA	388.000	1.146.055	0,73
UniCredit SpA	60.200	1.022.979	0,65
		13.077.407	8,26
Luxemburg			
ArcelorMittal	25.800	663.125	0,42
Eurofins Scientific SE	720	309.024	0,19
		972.149	0,61
Niederlande			
Akzo Nobel NV	36.400	2.794.792	1,76
ASML Holding NV	7.440	1.191.330	0,75
ASR Nederland NV	13.800	479.550	0,30
Fiat Chrysler Automobiles NV	37.200	614.060	0,39
ING Groep NV	136.200	1.865.940	1,18
Koninklijke Ahold Delhaize NV	171.000	3.290.211	2,08
NN Group NV	72.300	2.605.331	1,65
PostNL NV	318.000	968.310	0,61
Randstad NV	40.600	2.168.446	1,37
Unilever NV	83.400	3.825.766	2,42
		19.803.736	12,51
Spanien			
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	34.800	1.102.116	0,70
Amadeus IT Group SA	57.000	3.420.000	2,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	346.000	2.224.607	1,41
Banco Santander SA	624.000	3.304.392	2,09
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	40.800	1.118.736	0,71
Indra Sistemas SA	54.000	605.610	0,38
Merlin Properties Socimi SA (REIT)	136.800	1.701.108	1,07
Repsol SA	208.600	3.007.490	1,90
Telefonica SA	474.000	3.805.509	2,40
		20.289.568	12,82

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Zeitwert EUR	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	157.399.465	99,43
Bankguthaben	624.809	0,39
Sonstiges Nettovermögen	274.113	0,18
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	158.298.387	100,00

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	94,77
Umlaufvermögen	5,23
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien							
Bermuda							
Credicorp Ltd	2.300	522.456	0,98	China Minsheng Banking Corp Ltd	468.500	455.738	0,86
				China National Building Material Co Ltd	4.000	4.327	0,01
				China Railway Construction Corp Ltd	454.500	455.728	0,86
Brasilien				China SCE Property Holdings Ltd	95.000	49.081	0,09
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	9.170	109.565	0,21	China Telecom Corp Ltd	1.414.000	624.237	1,17
Banco do Brasil SA	25.900	322.193	0,60	China Yongda Automobile Services Holdings Ltd	43.000	45.718	0,09
Braskem SA (Preference Shares)	16.400	238.302	0,45	China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd	56.000	40.776	0,08
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	4.800	50.896	0,10	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	255.000	194.934	0,37
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	3.000	43.637	0,08	CIFI Holdings Group Co Ltd	18.000	15.698	0,03
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista (Preference Shares)	300	6.027	0,01	Country Garden Holdings Co Ltd	27.000	55.625	0,10
Cia Paranaense de Energia (Preference Shares)	7.200	56.781	0,11	Dongfeng Motor Group Co Ltd	290.000	336.784	0,63
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	11.500	30.480	0,06	Fufeng Group Ltd	65.000	38.468	0,07
Embraer SA	29.800	194.077	0,36	Geely Automobile Holdings Ltd	20.000	57.652	0,11
Estacio Participacoes SA	15.300	161.513	0,30	Hisense Kelon Electrical Holdings Co Ltd	18.000	20.422	0,04
Fibra Celulose SA	14.600	286.646	0,54	Huaxin Cement Co Ltd	65.330	88.130	0,17
Fleury SA	3.600	29.589	0,05	Huishang Bank Corp Ltd	322.000	158.768	0,30
Grendene SA	200	1.661	0,00	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.289.000	1.106.082	2,08
Guararapes Confecoos SA (Preference Shares)	3.300	126.704	0,24	KWG Property Holding Ltd	62.000	84.444	0,16
Itausa - Investimentos Itau SA (Preference Shares)	35.183	147.221	0,28	Legend Holdings Corp	2.000	6.600	0,01
Localiza Rent a Car SA	7.200	62.337	0,12	Maanshan Iron & Steel Co Ltd	110.000	47.160	0,09
Multiplus SA	6.000	56.032	0,10	People's Insurance Co Group of China Ltd	1.007.000	471.502	0,89
Natura Cosmeticos SA	2.000	19.352	0,04	PICC Property & Casualty Co Ltd	318.000	557.092	1,05
Porto Seguro SA	11.600	170.432	0,32	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6.500	66.066	0,12
Sul America SA	16.300	108.129	0,20	Postal Savings Bank of China Co Ltd	578.000	362.686	0,68
Suzano Papel e Celulose SA	19.400	195.931	0,37	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	86.000	45.362	0,08
Telefonica Brasil SA (Preference Shares)	38.900	593.781	1,11	Qingdao Port International Co Ltd	41.000	30.454	0,06
Vale SA	39.865	509.243	0,96	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	75.000	126.421	0,24
		3.520.529	6,61	Tencent Holdings Ltd	60.100	3.137.164	5,89
				Weifu High-Technology Group Co Ltd	18.933	40.019	0,07
				Yuzhou Properties Co Ltd	82.000	55.842	0,10
				Zhongsheng Group Holdings Ltd	86.000	234.482	0,44
						14.962.581	28,10
Chile				Kolumbien			
Almendra SA	467.300	38.107	0,07	Banco de Bogota SA	1.189	28.830	0,05
AntarChile SA	15.800	287.733	0,54	Bancolombia SA - ADR	1.400	58.821	0,11
CAP SA	3.700	41.965	0,08	Ecopetrol SA - ADR	26.700	515.977	0,97
Cia Cervecerias Unidas SA - ADR	3.000	88.245	0,17	Interconexion Electrica SA ESP	11.700	55.473	0,11
Grupo Security SA	400	202	0,00			659.101	1,24
Inversiones La Construccion SA	2.500	49.220	0,09				
		505.472	0,95	Ägypten			
				ElSewedy Electric Co	6.000	75.893	0,14
				Telecom Egypt Co	45.000	31.536	0,06
						107.429	0,20
China				Griechenland			
Agile Group Holdings Ltd	70.000	144.837	0,27	FF Group	1.999	39.326	0,07
Agricultural Bank of China Ltd	1.109.000	630.884	1,18				
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	12.600	2.313.045	4,34	Hongkong			
Baidu Inc - ADR	3.600	803.502	1,51	BYD Electronic International Co Ltd	18.500	34.790	0,06
Bank of China Ltd	44.000	23.685	0,04	China Agri-Industries Holdings Ltd	56.000	24.580	0,05
Bank of Chongqing Co Ltd	163.000	126.889	0,24	China Mobile Ltd	14.500	132.875	0,25
China Cinda Asset Management Co Ltd	1.114.000	403.798	0,76				
China Communications Services Corp Ltd	228.000	135.949	0,26				
China Construction Bank Corp	1.287.000	1.322.451	2,48				
China Lesso Group Holdings Ltd	58.000	44.079	0,08				

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Hongkong (Fortsetzung)							
CNOOC Ltd	327.000	482.034	0,91	Medco Energi Internasional Tbk PT	656.000	57.188	0,11
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	1.098.000	134.998	0,25	United Tractors Tbk PT	28.000	65.042	0,12
Hopson Development Holdings Ltd	74.000	84.288	0,16			572.851	1,08
Kingboard Laminates Holdings Ltd	13.500	19.591	0,04	Korea			
Sinotruk Hong Kong Ltd	114.000	134.715	0,25	Celltrion Inc	1.196	348.981	0,66
Texhong Textile Group Ltd	15.000	20.965	0,04	Cheil Worldwide Inc	2.920	49.581	0,09
		1.068.836	2,01	CJ CheilJedang Corp	550	166.443	0,31
				CJ Corp	860	128.609	0,24
Ungarn				DB Insurance Co Ltd	3.480	213.249	0,40
Magyar Telekom				Doosan Corp	530	53.048	0,10
Telecommunications PLC	20.000	35.547	0,07	Doosan Infracore Co Ltd	7.740	70.470	0,13
				Green Cross Corp	120	23.315	0,04
Indien				GS Holdings Corp	480	28.057	0,05
Aurobindo Pharma Ltd	16.280	140.673	0,26	Hanwha Chemical Corp	8.370	235.161	0,44
Bharat Electronics Ltd	73.780	160.443	0,30	Hanwha Life Insurance Co Ltd	9.540	55.584	0,11
Chennai Petroleum Corp Ltd	4.480	22.393	0,04	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	390	48.587	0,09
Coromandel International Ltd	6.750	54.578	0,10	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	4.780	175.048	0,33
DCM Shriram Ltd	5.950	38.879	0,07	KB Financial Group Inc	40	2.289	0,01
Dewan Housing Finance Corp Ltd	10.480	82.602	0,16	KT Corp	10	259	0,00
Future Retail Ltd	5.800	48.823	0,09	LG Corp	3.840	311.635	0,59
GAIL India Ltd	7.080	35.810	0,07	LG Display Co Ltd	520	12.822	0,02
GAIL India Ltd	2.359	11.932	0,02	LG Electronics Inc	5.210	538.644	1,01
Graphite India Ltd	7.290	80.972	0,15	LG Uplus Corp	870	10.060	0,02
Great Eastern Shipping Co Ltd	5.240	26.633	0,05	Lotte Chemical Corp	620	253.040	0,48
HCL Technologies Ltd	37.870	562.481	1,06	LOTTE Himart Co Ltd	690	46.897	0,09
Hexaware Technologies Ltd	10.730	62.289	0,12	LS Corp	700	49.093	0,09
Hindalco Industries Ltd	61.570	203.106	0,38	Meritz Financial Group Inc	3.600	50.021	0,09
Hindustan Petroleum Corp Ltd	34.340	180.810	0,34	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	2.460	48.839	0,09
Indiabulls Housing Finance Ltd	1.780	33.823	0,06	Meritz Securities Co Ltd	29.380	118.248	0,22
Indian Bank	3.500	16.053	0,03	Samsung Electronics Co Ltd	900	2.086.901	3,92
Indian Oil Corp Ltd	3.400	9.233	0,02	SK Holdings Co Ltd	1.740	484.768	0,91
Infosys Ltd	35.460	620.543	1,17	SK Hynix Inc	12.370	947.953	1,78
Larsen & Toubro Infotech Ltd	8.500	174.801	0,33	SK Telecom Co Ltd	980	215.331	0,41
Mahindra & Mahindra Ltd	38.550	435.867	0,82	Tongyang Life Insurance Co Ltd	2.550	17.896	0,03
Mphasis Ltd	7.170	91.564	0,17			6.790.829	12,75
MRF Ltd	10	11.092	0,02	Malaysia			
NMDC Ltd	86.220	156.577	0,29	AMMB Holdings Bhd	173.000	174.634	0,33
PC Jeweller Ltd	18.710	92.135	0,17	Berjaya Sports Toto BHD	33.000	18.663	0,04
Rain Industries Ltd	9.960	57.456	0,11	Genting Bhd	20.000	45.296	0,09
Reliance Capital Ltd	7.900	51.614	0,10	Hartalega Holdings Bhd	124.000	194.016	0,36
Reliance Infrastructure Ltd	5.330	34.784	0,07	Heineken Malaysia Bhd	6.000	32.364	0,06
Rural Electrification Corp Ltd	66.870	127.573	0,24	RHB Bank Bhd	118.000	160.194	0,30
Sun TV Network Ltd	11.960	156.197	0,29	Sapura Energy Bhd	91.000	12.896	0,02
Suzlon Energy Ltd	160.320	26.283	0,05	Sunway Bhd	46.662	18.418	0,03
Tata Motors Ltd	61.180	307.497	0,58	Top Glove Corp BHD	47.000	118.124	0,22
Tata Steel Ltd	27.210	238.377	0,45			774.605	1,45
Tech Mahindra Ltd	34.530	337.598	0,63	Mexiko			
Vakrangee Ltd	34.810	118.332	0,22	America Movil SAB de CV	400.900	381.058	0,72
Vardhman Textiles Ltd	1.360	25.527	0,05	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	34.100	72.437	0,14
Voltas Ltd	5.440	51.848	0,10	Grupo Elektra SAB DE CV	1.500	42.189	0,08
Wipro Ltd	115.020	500.646	0,94	Grupo Simec SAB de CV	12.479	39.029	0,07
		5.387.844	10,12	Impulsora del Desarrollo y el Empleo en America Latina SAB de CV	52.343	92.949	0,17
Indonesien				Industrias Bachoco SAB de CV	13.346	69.853	0,13
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	446.000	280.269	0,53	OHL Mexico SAB de CV	50.054	94.051	0,18
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	59.000	15.945	0,03				

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Mexiko (Fortsetzung)			
Organizacion Soriana SAB de CV	65.300	131.416	0,25
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	147.300	374.900	0,70
		<u>1.297.882</u>	<u>2,44</u>
Peru			
Volcan Cia Minera SAA	7.500	2.800	0,00
Philippinen			
Alliance Global Group Inc	570.000	144.322	0,27
Bloomberry Resorts Corp	233.000	63.818	0,12
Cebu Air Inc	15.000	27.205	0,05
Cosco Capital Inc	185.000	26.187	0,05
Jollibee Foods Corp	2.000	11.450	0,02
Metro Pacific Investments Corp	56.000	5.619	0,01
Philippine National Bank	16.320	16.876	0,03
PLDT Inc	9.000	254.528	0,48
Vista Land & Lifescapes Inc	397.000	49.194	0,10
		<u>599.199</u>	<u>1,13</u>
Polen			
Alior Bank SA	8.000	171.689	0,32
Cyfrowy Polsat SA	30.000	218.562	0,41
Enea SA	12.000	32.424	0,06
LPP SA	84	215.665	0,41
PolSKI Konzern Naftowy ORLEN SA	15.400	379.886	0,71
PolSKie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	50.000	83.241	0,16
Tauron Polska Energia SA	46.000	32.907	0,06
		<u>1.134.374</u>	<u>2,13</u>
Russland			
Gazprom PJSC - ADR	127.700	628.922	1,18
Rostelecom PJSC - ADR	20.000	139.500	0,26
Surgutneftegas OJSC - ADR	112.300	549.709	1,04
		<u>1.318.131</u>	<u>2,48</u>
Südafrika			
African Rainbow Minerals Ltd	6.000	51.310	0,10
Barclays Africa Group Ltd	30.000	480.448	0,90
Barloworld Ltd	6.000	84.093	0,16
Bid Corp Ltd	100	2.180	0,00
Bidvest Group Ltd	12.000	227.499	0,43
Blue Label Telecoms Ltd	26.000	28.313	0,05
DataTec Ltd	5.000	8.775	0,02
Gold Fields Ltd	36.000	146.167	0,27
Hosken Consolidated Investments Ltd	4.000	48.583	0,09
Imperial Holdings Ltd	7.700	151.898	0,29
Kumba Iron Ore Ltd	1.555	37.251	0,07
Lewis Group Ltd	9.000	31.929	0,06
MMI Holdings Ltd	90.000	166.742	0,31
Naspers Ltd	5.220	1.277.443	2,40
Novus Holdings Ltd	684	268	0,00
Pick n Pay Stores Ltd	27.000	156.325	0,29
Sappi Ltd	7.000	45.203	0,09
Standard Bank Group Ltd	4.400	81.440	0,15
Telkom SA SOC Ltd	15.000	67.005	0,13
Truworths International Ltd	6.000	54.492	0,10

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Tsogo Sun Holdings Ltd	40.000	78.861	0,15
Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd	2.000	26.239	0,05
		<u>3.252.464</u>	<u>6,11</u>

Taiwan

AU Optronics Corp	513.000	239.365	0,45
Casestek Holdings Ltd	11.000	32.610	0,06
Cathay Financial Holding Co Ltd	349.000	630.380	1,18
Chailease Holding Co Ltd	4.000	14.264	0,03
China Airlines Ltd	212.000	78.516	0,15
China Life Insurance Co Ltd	155.630	161.014	0,30
Compal Electronics Inc	269.000	184.228	0,35
Compeq Manufacturing Co Ltd	43.000	44.377	0,08
CTBC Financial Holding Co Ltd	696.000	507.763	0,95
E Ink Holdings Inc	32.000	54.885	0,10
Epistar Corp	37.000	54.336	0,10
Eva Airways Corp	162.000	83.663	0,16
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	135.000	70.415	0,13
Formosa Taffeta Co Ltd	12.000	13.250	0,03
Fubon Financial Holding Co Ltd	314.000	542.338	1,02
General Interface Solution Holding Ltd	12.000	74.140	0,14
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	21.000	63.916	0,12
Innolux Corp	375.000	168.530	0,32
Inventec Corp	143.000	113.910	0,21
King Yuan Electronics Co Ltd	41.000	43.017	0,08
LCY Chemical Corp	18.000	27.424	0,05
Mercuries Life Insurance Co Ltd	55.915	29.742	0,06
Nanya Technology Corp	103.000	325.532	0,61
Pegatron Corp	75.000	188.573	0,35
Pou Chen Corp	163.000	220.603	0,41
Powertech Technology Inc	47.000	148.220	0,28
Qisda Corp	62.000	46.830	0,09
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	353.000	139.836	0,26
Simplo Technology Co Ltd	4.800	30.234	0,06
Sino-American Silicon Products Inc	30.000	110.076	0,21
Synnex Technology International Corp	72.000	107.777	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	191.000	1.623.206	3,05
United Microelectronics Corp	587.000	312.229	0,59
Walsin Lihwa Corp	58.000	34.937	0,07
Winbond Electronics Corp	150.000	100.925	0,19
Wistron Corp	82.368	70.566	0,13
WPG Holdings Ltd	34.000	44.788	0,08
Yageo Corp	16.000	287.349	0,54
Yuanta Financial Holding Co Ltd	589.000	270.778	0,51
Zhen Ding Technology Holding Ltd	24.000	56.549	0,11
		<u>7.351.091</u>	<u>13,81</u>

Thailand

Indorama Ventures PCL - NVDR	120.000	220.886	0,42
IRPC PCL - NVDR	712.000	169.605	0,32
PTT Global Chemical PCL - NVDR	145.000	440.187	0,83
PTT PCL - NVDR	3.000	53.224	0,10
Thai Oil PCL - NVDR	40.000	117.902	0,22
Thanachart Capital PCL - NVDR	47.000	80.859	0,15
Tisco Financial Group PCL - NVDR	23.000	66.318	0,12
		<u>1.148.981</u>	<u>2,16</u>

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Türkei			
Akbank Turk A/S	133.000	321.206	0,60
Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A/S	32.000	30.153	0,06
Turk Hava Yollari AO	45.000	217.187	0,41
Turk Telekomunikasyon A/S	30.000	50.361	0,09
Turkiye Garanti Bankasi A/S	138.000	381.566	0,72
Turkiye Halk Bankasi A/S	72.000	162.882	0,31
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	120.000	197.653	0,37
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	195.000	218.476	0,41
		<u>1.579.484</u>	<u>2,97</u>
Gesamtaaktien		<u>52.631.812</u>	<u>98,86</u>

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf		
8.995 EUR	11.265 USD		
238.897 USD	192.415 EUR		
12.351 USD	9.985 EUR		
6.118 USD	4.928 EUR		

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten

Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	52.631.759	98,86
Bankguthaben	419.631	0,79
Sonstiges Nettovermögen	189.515	0,35
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	53.240.905	100,00

*Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse E (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

ADR - American Depository Receipt
NVDR – Non-Voting Depository Receipt

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Optionsscheine			
Malaysia			
Sunway Bhd	5.999	641	0,00
Summe der Optionsscheine		<u>641</u>	<u>0,00</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		<u>52.632.453</u>	<u>98,86</u>

Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
25. Juni 2018	135	0,00
25. Juni 2018	(813)	(0,00)
25. Juni 2018	4	0,00
25. Juni 2018	(20)	(0,00)
	<u>139</u>	<u>0,00</u>
	<u>(833)</u>	<u>(0,00)</u>
	<u>(694)</u>	<u>(0,00)</u>

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamttaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,44
Umlaufvermögen	1,56
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Australien			
BlueScope Steel Ltd	28.000	324.516	0,08
Commonwealth Bank of Australia	7.500	416.590	0,10
Flight Centre Travel Group Ltd	11.000	481.314	0,12
Fortescue Metals Group Ltd	393.800	1.308.131	0,32
GPT Group (REIT)	107.700	391.674	0,10
Mirvac Group (REIT)	487.900	805.673	0,20
Qantas Airways Ltd	90.800	405.881	0,10
Rio Tinto Ltd	16.000	893.273	0,22
South32 Ltd	362.200	894.373	0,22
Stockland (REIT)	113.100	350.506	0,08
Telstra Corp Ltd	215.600	520.785	0,13
Vicinity Centres (REIT)	314.300	582.976	0,14
Wesfarmers Ltd	82.600	2.636.921	0,65
		<u>10.012.613</u>	<u>2,46</u>
Belgien			
Solvay SA	5.500	764.409	0,19
Bermuda			
Invesco Ltd	43.700	1.398.619	0,34
Marvell Technology Group Ltd	62.400	1.310.088	0,32
		<u>2.708.707</u>	<u>0,66</u>
Kanada			
Bank of Montreal	5.600	422.518	0,10
Canadian Apartment Properties (REIT)	15.300	441.041	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	33.500	2.952.613	0,72
Canadian Tire Corp Ltd	3.900	512.219	0,13
CGI Group Inc	36.500	2.101.905	0,52
Empire Co Ltd	21.700	435.834	0,11
George Weston Ltd	13.200	1.061.895	0,26
H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	19.600	319.651	0,08
Linamar Corp	8.600	469.173	0,11
Magna International Inc	23.000	1.294.976	0,32
Norbord Inc	8.500	307.695	0,07
Open Text Corp	12.500	434.224	0,11
Royal Bank of Canada	52.800	4.074.622	1,00
		<u>14.828.366</u>	<u>3,64</u>
Dänemark			
Pandora A/S	8.400	902.330	0,22
Frankreich			
Air France-KLM	29.600	328.712	0,08
Atos SE	12.150	1.662.083	0,41
AXA SA	142.800	3.800.057	0,93
BNP Paribas SA	16.000	1.186.124	0,29
Capgemini SE	3.500	436.214	0,11
Eutelsat Communications SA	18.000	356.658	0,09
Renault SA	4.100	497.533	0,12
Sanofi	3.900	313.835	0,08
Societe Generale SA	17.600	957.414	0,23
		<u>9.538.630</u>	<u>2,34</u>
Deutschland			
Allianz SE	17.800	4.034.556	0,99
Bayerische Motoren Werke AG	29.123	3.168.495	0,78

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Covestro AG	17.100	1.680.958	0,41
Daimler AG	42.200	3.582.223	0,88
Deutsche Lufthansa AG	50.100	1.605.842	0,39
Deutsche Post AG	38.374	1.685.212	0,41
Hella GmbH & Co KGaA	1.200	79.048	0,02
MTU Aero Engines AG	5.460	922.458	0,23
SAP SE	3.900	409.031	0,10
Siemens AG	33.660	4.308.947	1,06
TUI AG (Class A Shares)	57.000	1.221.731	0,30
TUI AG (Class B Shares)	65.500	1.405.957	0,35
		<u>24.104.458</u>	<u>5,92</u>
Hongkong			
Champion (REIT)	573.000	409.192	0,10
CK Hutchison Holdings Ltd	180.148	2.154.647	0,53
Hongkong Land Holdings Ltd	132.000	908.820	0,22
Wheelock & Co Ltd	41.000	299.058	0,07
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	109.500	434.928	0,11
		<u>4.206.645</u>	<u>1,03</u>
Irland			
Eaton Corp PLC	5.200	415.558	0,10
Italien			
Assicurazioni Generali SpA	35.000	673.776	0,16
Enel SpA	64.000	391.788	0,10
Leonardo SpA	54.000	623.890	0,15
		<u>1.689.454</u>	<u>0,41</u>
Japan			
Central Japan Railway Co	2.800	530.303	0,13
DIC Corp	7.700	258.515	0,06
Fujitsu Ltd	275.000	1.694.617	0,42
Haseko Corp	35.700	543.765	0,13
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	17.700	683.364	0,17
Hitachi Ltd	441.000	3.198.557	0,78
Idemitsu Kosan Co Ltd	21.100	803.214	0,20
Iida Group Holdings Co Ltd	14.500	271.210	0,07
Japan Post Bank Co Ltd	209.400	2.813.086	0,69
Japan Post Holdings Co Ltd	224.600	2.705.515	0,66
JTEKT Corp	24.000	355.844	0,09
JXTG Holdings Inc	436.400	2.643.206	0,65
Konica Minolta Inc	33.500	287.521	0,07
Mazda Motor Corp	30.000	397.233	0,10
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	195.000	1.890.175	0,46
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	5.000	191.629	0,05
Mitsubishi Materials Corp	14.000	421.607	0,10
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	100.500	659.454	0,16
Mixi Inc	6.200	229.305	0,06
Mizuho Financial Group Inc	777.100	1.399.380	0,34
NEC Corp	28.000	788.274	0,19
Nippon Telegraph & Telephone Corp	71.200	3.283.267	0,81
Nissan Motor Co Ltd	140.400	1.458.701	0,36
ORIX Corp	89.700	1.583.636	0,39
Resona Holdings Inc	85.400	451.312	0,11
Sumitomo Chemical Co Ltd	23.000	134.199	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	82.700	3.469.182	0,85
Tosoh Corp	35.000	687.253	0,17
Yamada Denki Co Ltd	47.800	287.223	0,07
		<u>34.120.547</u>	<u>8,37</u>

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Luxemburg							
ArcelorMittal	15.000	474.924	0,12				
Macau							
Wynn Macau Ltd	46.400	167.893	0,04				
Niederlande							
Aegon NV	248.722	1.677.782	0,41				
ASR Nederland NV	12.300	526.524	0,13				
Fiat Chrysler Automobiles NV	72.400	1.472.193	0,36				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	153.500	3.638.262	0,89				
LyondellBasell Industries NV	31.300	3.307.314	0,81				
NN Group NV	42.798	1.899.791	0,47				
Philips Lighting NV	13.800	518.146	0,13				
Randstad NV	16.200	1.065.848	0,26				
Wolters Kluwer NV	39.000	2.074.460	0,51				
		16.180.320	3,97				
Neuseeland							
Air New Zealand Ltd	43.200	100.493	0,02				
Spark New Zealand Ltd	143.100	346.341	0,09				
		446.834	0,11				
Singapur							
Jardine Cycle & Carriage Ltd	33.000	868.646	0,21				
Olam International Ltd	40.800	72.677	0,02				
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	85.000	830.644	0,21				
United Overseas Bank Ltd	41.000	859.973	0,21				
		2.631.940	0,65				
Spanien							
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	82.000	348.086	0,08				
Mapfre SA	34.000	113.105	0,03				
Repsol SA	182.900	3.248.341	0,80				
Telefonica SA	342.000	3.382.349	0,83				
		7.091.881	1,74				
Schweden							
Electrolux AB	27.500	866.445	0,21				
Fastighets AB Balder	15.600	391.676	0,10				
Getinge AB	28.800	329.240	0,08				
Intrum Justitia AB	14.000	398.567	0,10				
Securitas AB	45.000	765.267	0,19				
SKF AB	36.000	737.762	0,18				
		3.488.957	0,86				
Schweiz							
Adecco Group AG	22.000	1.567.411	0,39				
Baloise Holding AG	3.480	532.958	0,13				
Nestle SA	13.000	1.030.273	0,25				
Roche Holding AG	19.370	4.448.219	1,09				
Transocean Ltd	36.100	357.210	0,09				
UBS Group AG	205.600	3.618.952	0,89				
Zurich Insurance Group AG	9.840	3.232.053	0,79				
		14.787.076	3,63				
Vereinigtes Königreich							
3i Group PLC	128.800	1.555.200	0,38				
Anglo American PLC	24.900	580.383	0,14				
				Babcock International Group PLC	54.400	510.446	0,13
				BAE Systems PLC	303.700	2.477.220	0,61
				Barratt Developments PLC	92.600	689.572	0,17
				Bellway PLC	11.200	479.726	0,12
				Berkeley Group Holdings PLC	12.000	638.764	0,16
				Dixons Carphone PLC	118.000	308.802	0,08
				HSBC Holdings PLC	43.400	405.190	0,10
				Legal & General Group PLC	894.000	3.234.626	0,79
				Lloyds Banking Group PLC	424.000	384.848	0,09
				Meggitt PLC	70.000	424.573	0,10
				Micro Focus International PLC - ADR	26.709	374.594	0,09
				National Grid PLC	71.900	809.441	0,20
				Next PLC	15.400	1.028.169	0,25
				Rentokil Initial PLC	96.000	366.134	0,09
				Rolls-Royce Holdings PLC	229.200	2.802.539	0,69
				Royal Dutch Shell PLC	14.400	460.193	0,11
				Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (Netherlands listing)	17.509	556.197	0,14
				Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (UK listing)	453	14.199	0,00
				Royal Mail PLC	118.000	895.609	0,22
				Thomas Cook Group PLC	128.000	212.209	0,05
				Unilever PLC	14.600	810.403	0,20
				Whitbread PLC	11.100	576.450	0,14
				William Hill PLC	112.000	518.937	0,13
				WPP PLC	65.300	1.037.468	0,26
						22.151.892	5,44
				USA			
				ABIOMED Inc	4.300	1.251.214	0,31
				Adobe Systems Inc	19.600	4.235.266	1,04
				Align Technology Inc	9.300	2.335.741	0,57
				Alphabet Inc	4.550	4.717.190	1,16
				Amazon.com Inc	6.000	8.669.910	2,13
				Amdocs Ltd	18.300	1.220.793	0,30
				American Express Co	38.400	3.595.584	0,88
				American International Group Inc	23.700	1.289.872	0,32
				Ameriprise Financial Inc	20.600	3.051.272	0,75
				ANGI Homeservices Inc	14.200	192.765	0,05
				Apple Hospitality Inc (REIT)	24.900	437.244	0,11
				Apple Inc	42.400	7.118.536	1,75
				Applied Materials Inc	62.100	3.453.691	0,85
				Aramark	800	31.644	0,01
				Arista Networks Inc	6.500	1.659.872	0,41
				Assurant Inc	5.100	466.166	0,11
				AT&T Inc	16.600	591.873	0,14
				Automatic Data Processing Inc	31.000	3.518.035	0,86
				Avery Dennison Corp	9.500	1.009.518	0,25
				Bank of America Corp	80.300	2.406.992	0,59
				Bank of New York Mellon Corp	14.000	721.490	0,18
				BB&T Corp	69.000	3.591.795	0,88
				Berkshire Hathaway Inc	3.400	678.419	0,17
				Best Buy Co Inc	36.000	2.519.460	0,62
				Boeing Co	6.400	2.098.080	0,51
				Booking Holdings Inc	300	623.975	0,15
				Booz Allen Hamilton Holding Corp	14.500	561.368	0,14
				Brixmor Property Group Inc (REIT)	29.300	446.679	0,11
				CA Inc	43.100	1.460.443	0,36
				Cabot Corp	6.600	367.818	0,09
				Campbell Soup Co	34.000	1.472.710	0,36
				CBS Corp	19.200	986.976	0,24
				Chemours Co	19.800	964.359	0,24

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
USA (Fortsetzung)							
Chevron Corp	6.700	764.236	0,19	PG&E Corp	57.600	2.530.080	0,62
Cinemark Holdings Inc	14.500	546.143	0,13	Procter & Gamble Co	5.900	467.782	0,11
Cisco Systems Inc	9.800	418.656	0,10	QUALCOMM Inc	64.200	3.557.001	0,87
Citigroup Inc	6.000	414.330	0,10	Ralph Lauren Corp	10.400	1.162.772	0,29
Clorox Co	13.800	1.836.711	0,45	Range Resources Corp	19.900	289.645	0,07
Coca-Cola Co	5.700	247.637	0,06	Raytheon Co	2.100	452.078	0,11
Conduent Inc	20.700	385.952	0,09	RingCentral Inc	7.600	482.600	0,12
CoreCivic Inc (REIT)	20.000	390.400	0,10	RLJ Lodging Trust (REIT)	23.800	462.910	0,11
Cracker Barrel Old Country Store Inc	3.000	477.750	0,12	salesforce.com Inc	30.000	3.488.250	0,86
Darden Restaurants Inc	16.900	1.440.556	0,35	Senior Housing Properties Trust (REIT)	21.600	338.364	0,08
Devon Energy Corp	52.500	1.669.762	0,41	Sonoco Products Co	8.300	402.592	0,10
Duke Energy Corp	7.400	573.315	0,14	Spirit AeroSystems Holdings Inc	12.300	1.029.633	0,25
Dun & Bradstreet Corp	1.600	187.208	0,05	Square Inc	42.300	2.080.525	0,51
eBay Inc	76.600	3.082.767	0,76	Stamps.com Inc	1.700	341.658	0,08
Eli Lilly & Co	42.000	3.250.170	0,80	Stanley Black & Decker Inc	14.400	2.206.440	0,54
EPR Properties (REIT)	7.100	393.234	0,10	Symantec Corp	67.000	1.731.615	0,42
Eversource Energy	27.300	1.608.925	0,39	Target Corp	23.500	1.627.022	0,40
Exelon Corp	40.500	1.579.297	0,39	Timken Co	900	41.018	0,01
Exxon Mobil Corp	25.100	1.873.087	0,46	Tupperware Brands Corp	5.900	285.413	0,07
Facebook Inc	39.100	6.248.766	1,53	Twitter Inc	30.300	878.549	0,22
Ford Motor Co	310.300	3.439.675	0,84	United Parcel Service Inc	21.000	2.197.965	0,54
GameStop Corp	21.200	267.120	0,07	UnitedHealth Group Inc	1.900	417.753	0,10
Gap Inc	52.200	1.628.901	0,40	Valero Energy Corp	22.000	2.040.170	0,50
General Motors Co	84.400	3.067.518	0,75	Verizon Communications Inc	19.600	937.370	0,23
Graham Holdings Co	700	421.470	0,10	Vertex Pharmaceuticals Inc	21.400	3.487.986	0,86
H&R Block Inc	22.400	569.072	0,14	Viacom Inc	56.300	1.748.959	0,43
HD Supply Holdings Inc	21.000	796.845	0,20	Visa Inc	3.700	442.594	0,11
Home Depot Inc	2.400	427.284	0,10	Western Union Co	47.300	909.816	0,22
Hospitality Properties Trust (REIT)	26.800	678.978	0,17	Whirlpool Corp	7.600	1.163.712	0,29
Huntsman Corp	23.900	698.956	0,17	Xerox Corp	33.525	965.017	0,24
Ingredion Inc	9.100	1.173.035	0,29	XPO Logistics Inc	11.600	1.180.938	0,29
Intel Corp	15.600	808.080	0,20			<u>214.737.353</u>	<u>52,71</u>
International Business Machines Corp	31.400	4.818.173	1,18	Gesamttaktien		<u>385.450.787</u>	<u>94,61</u>
IPG Photonics Corp	4.900	1.143.636	0,28				
Johnson & Johnson	47.100	6.036.100	1,48	Investmentfonds			
JPMorgan Chase & Co	30.900	3.397.300	0,83	Irland			
Kellogg Co	43.800	2.846.781	0,70	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	1.923.919	20.085.719	4,93
Lam Research Corp	10.400	2.113.020	0,52	Total Investment Funds		<u>20.085.719</u>	<u>4,93</u>
LaSalle Hotel Properties (REIT)	20.400	592.110	0,14				
LendingTree Inc	1.200	393.600	0,10			Zeitwert	%
Loews Corp	49.200	2.447.454	0,60			USD	NV
LogMeIn Inc	5.100	589.178	0,14	Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		405.536.506	99,54
Lowe's Cos Inc	15.400	1.351.427	0,33				
ManpowerGroup Inc	6.400	736.864	0,18	Bankguthaben		5.946.799	1,46
Mastercard Inc	29.700	5.200.915	1,28				
Medical Properties Trust Inc (REIT)	41.300	536.694	0,13	Sonstige Nettverbindlichkeiten		(4.069.240)	(1,00)
Merck & Co Inc	82.300	4.483.292	1,10				
MGIC Investment Corp	28.400	369.058	0,09	Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen		407.414.065	100,00
Micron Technology Inc	78.700	4.101.450	1,01				
Microsoft Corp	52.300	4.772.113	1,17				
Murphy Oil Corp	23.000	594.205	0,15				
Nasdaq Inc	17.400	1.500.315	0,37				
National Beverage Corp	3.500	311.605	0,08				
Newfield Exploration Co	21.600	527.796	0,13				
NVIDIA Corp	20.700	4.808.713	1,18				
Old Republic International Corp	22.400	480.368	0,12				
Oracle Corp	90.500	4.141.732	1,02				
Parker-Hannifin Corp	16.700	2.856.702	0,70				
Patterson Cos Inc	11.200	248.920	0,06				
PepsiCo Inc	39.800	4.344.369	1,07				
Pfizer Inc	15.000	532.650	0,13				

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Verwendete Abkürzungen:

ADR – American Depository Receipt
REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	92,87
Investmentfonds	4,84
Umlaufvermögen	<u>2,29</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Australien			
Ansell Ltd	138.400	2.687.216	0,36
Asaleo Care Ltd	135.700	133.147	0,02
CSR Ltd	597.500	2.381.741	0,32
Data#3 Ltd	47.152	57.854	0,01
Donaco International Ltd	433.154	74.022	0,01
DWS Ltd	90.530	93.868	0,01
Flight Centre Travel Group Ltd	34.406	1.505.462	0,20
Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	698.000	1.241.068	0,17
Metcash Ltd	140.300	337.819	0,04
Millennium Minerals Ltd	1.621.800	277.151	0,04
Myer Holdings Ltd	481.000	137.613	0,02
Northern Star Resources Ltd	631.500	3.048.372	0,41
OZ Minerals Ltd	100.400	693.624	0,09
Ramelius Resources Ltd	781.877	307.767	0,04
Sandfire Resources NL	217.357	1.222.843	0,16
SG Fleet Group Ltd	26.364	77.452	0,01
St Barbara Ltd	720.900	2.206.443	0,29
WPP AUNZ Ltd	340.947	238.296	0,03
		<u>16.721.758</u>	<u>2,23</u>
Österreich			
AMS AG	7.900	826.590	0,11
Andritz AG	41.800	2.338.222	0,31
S IMMO AG	99.600	1.977.800	0,27
		<u>5.142.612</u>	<u>0,69</u>
Belgien			
AGFA-Gevaert NV	171.759	667.116	0,09
Bekaert SA	15.200	648.042	0,09
Econocom Group SA	51.382	376.447	0,05
		<u>1.691.605</u>	<u>0,23</u>
Bermuda			
Assured Guaranty Ltd	55.700	2.018.011	0,27
Axis Capital Holdings Ltd	4.200	241.857	0,03
Marvell Technology Group Ltd	152.000	3.191.240	0,43
Third Point Reinsurance Ltd	139.700	1.952.307	0,26
		<u>7.403.415</u>	<u>0,99</u>
Kanada			
Alio Gold Inc	52.600	102.566	0,01
Artis Real Estate Investment Trust (REIT)	184.000	1.939.432	0,26
Atco Ltd	11.600	372.292	0,05
AutoCanada Inc	55.900	962.149	0,13
BRP Inc	10.500	402.725	0,05
Calian Group Ltd	14.900	357.309	0,05
Canadian Apartment Properties (REIT)	7.700	221.962	0,03
Centerra Gold Inc	347.300	1.991.226	0,27
Cogeco Communications Inc	12.500	685.281	0,09
Cogeco Inc	22.200	1.182.118	0,16
Corus Entertainment Inc	214.600	1.004.118	0,13
E-L Financial Corp Ltd	1.200	756.866	0,10
Equitable Group Inc	28.400	1.184.618	0,16
Evertz Technologies Ltd	2.300	30.761	0,00
EXFO Inc	12.700	53.663	0,01
Genworth MI Canada Inc	47.100	1.498.487	0,20

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Goeasy Ltd	10.900	321.431	0,04
Hardwoods Distribution Inc	6.800	99.353	0,01
High Liner Foods Inc	51.100	441.153	0,06
Iamgold Corp	514.200	2.665.085	0,36
Indigo Books & Music Inc	27.200	403.107	0,05
Lassonde Industries Inc	1.200	242.559	0,03
Lundin Mining Corp	86.600	567.687	0,08
Magellan Aerospace Corp	12.700	192.548	0,03
Martinrea International Inc	113.800	1.344.636	0,18
Maxar Technologies Ltd	63.200	2.919.656	0,39
Morguard Corp	10.100	1.318.137	0,18
Northland Power Inc	54.500	973.969	0,13
OceanaGold Corp	37.000	99.686	0,01
Parkland Fuel Corp	22.300	501.136	0,07
Stars Group Inc	45.500	1.255.148	0,17
Taseko Mines Ltd	340.100	396.845	0,05
Teranga Gold Corp	173.780	601.588	0,08
Toromont Industries Ltd	8.000	346.782	0,05
Transat AT Inc	29.000	167.394	0,02
Trevali Mining Corp	635.900	633.533	0,09
Ultra Petroleum Corp	78.400	327.320	0,04
Vecima Networks Inc	12.900	96.765	0,01
		<u>28.661.091</u>	<u>3,83</u>
Cayman-Inseln			
Greenlight Capital Re Ltd	52.200	836.505	0,11
Dänemark			
Dfds A/S	2.719	152.374	0,02
Per Aarsleff Holding A/S	13.000	487.151	0,06
Schouw & Co A/S	6.037	596.866	0,08
Spar Nord Bank A/S	174.000	2.060.337	0,28
Sydbank A/S	66.011	2.424.003	0,32
		<u>5.720.731</u>	<u>0,76</u>
Finnland			
Citycon OYJ	80.773	182.434	0,02
Finnair OYJ	159.300	2.214.498	0,30
Kemira OYJ	116.000	1.488.962	0,20
Scanfil OYJ	18.802	103.183	0,01
Technopolis OYJ	159.000	722.249	0,10
		<u>4.711.326</u>	<u>0,63</u>
Frankreich			
Air France-KLM	260.000	2.887.334	0,39
Arkema SA	26.900	3.514.983	0,47
Axway Software SA	8.123	180.614	0,02
Derichebourg SA	111.000	976.291	0,13
Lagardere SCA	106.800	3.051.571	0,41
Nexans SA	6.800	351.691	0,05
Ste Industrielle d'Aviation Latecoere SA	184.000	1.125.369	0,15
Sword Group	5.770	248.772	0,03
		<u>12.336.625</u>	<u>1,65</u>
Deutschland			
Aurubis AG	10.000	844.803	0,11
Bauer AG	23.067	549.264	0,07
CENTROTEC Sustainable AG	22.400	386.308	0,05
Duerr AG	22.260	2.451.162	0,33
Heidelberger Druckmaschinen AG	55.000	207.185	0,03

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Deutschland (Fortsetzung)			
Leoni AG	37.200	2.385.182	0,32
PNE Wind AG	113.208	367.116	0,05
Schaeffler AG (Preference Shares)	7.000	108.347	0,02
Siltronic AG	27.280	4.671.077	0,62
Uniper SE	79.540	2.442.186	0,33
Wacker Neuson SE	4.134	143.557	0,02
		<u>14.556.187</u>	<u>1,95</u>
Hongkong			
Dah Sing Financial Holdings Ltd	122.000	770.194	0,10
Dream International Ltd	834.000	422.377	0,06
Emperor International Holdings Ltd	4.118.000	1.238.212	0,17
Far East Consortium International Ltd	466.000	255.597	0,03
First Pacific Co Ltd	540.000	293.433	0,04
GCL New Energy Holdings Ltd	5.314.000	302.978	0,04
Johnson Electric Holdings Ltd	92.000	345.492	0,05
K Wah International Holdings Ltd	1.963.000	1.304.282	0,17
Lung Kee Bermuda Holdings NewOcean Energy Holdings Ltd	72.000	37.244	0,00
Pioneer Global Group Ltd	1.028.000	235.756	0,03
Road King Infrastructure Ltd	134.000	31.414	0,00
Soundwill Holdings Ltd	402.000	794.392	0,11
Texhong Textile Group Ltd	446.000	830.766	0,11
Towngas China Co Ltd	428.000	598.201	0,08
	3.065.000	<u>2.665.200</u>	<u>0,36</u>
		<u>10.125.538</u>	<u>1,35</u>
Irland			
Independent News & Media PLC	1.426.065	159.860	0,02
Israel			
Formula Systems 1985 Ltd	404	14.768	0,00
Israel Discount Bank Ltd	510.000	1.467.762	0,20
Migdal Insurance & Financial Holding Ltd	321.580	344.367	0,05
Oil Refineries Ltd	1.860.209	863.504	0,12
Orbotech Ltd	21.000	1.305.570	0,17
Plus500 Ltd	128.400	2.052.146	0,27
Tower Semiconductor Ltd	9.000	243.502	0,03
		<u>6.291.619</u>	<u>0,84</u>
Italien			
ASTM SpA	96.500	2.436.908	0,33
Banca Mediolanum SpA	224.000	1.954.306	0,26
Biesse SpA	16.200	962.477	0,13
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	54.500	1.488.737	0,20
Esprinet SpA	2.000	10.723	0,00
FNM SpA	297.813	232.590	0,03
Iren SpA	100.000	313.383	0,04
Italiaonline SpA	4.000	14.117	0,00
Leonardo SpA	190.000	2.195.169	0,29
Maire Tecnimont SpA	417.000	2.146.675	0,29
Salini Impregilo SpA	592.000	1.758.235	0,23
Saras SpA	368.000	808.724	0,11
		<u>14.322.044</u>	<u>1,91</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Japan			
AEON Investment Corp (REIT)	844	892.372	0,12
Aida Engineering Ltd	3.500	42.325	0,01
Amuse Inc	12.600	357.806	0,05
AOKI Holdings Inc	120.600	1.849.404	0,25
Aoyama Trading Co Ltd	50.700	1.996.796	0,27
Artnature Inc	42.700	286.716	0,04
AT-Group Co Ltd	8.000	213.062	0,03
Avex Inc	45.700	642.320	0,09
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	58.300	1.890.114	0,25
Denyo Co Ltd	1.500	26.807	0,00
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	11.200	262.767	0,04
FALCO Holdings Co Ltd	12.500	217.627	0,03
Fancl Corp	10.700	392.213	0,05
FJ Next Co Ltd	55.800	450.559	0,06
Fuji Corp	77.700	1.523.874	0,20
Fujii Sangyo Corp	3.700	56.653	0,01
Fukuda Denshi Co Ltd	200	14.756	0,00
Geo Holdings Corp	79.900	1.282.415	0,17
Goldcrest Co Ltd	16.900	361.586	0,05
H2O Retailing Corp	47.300	865.342	0,12
Hagoromo Foods Corp	2.000	25.569	0,00
Haseko Corp	272.500	4.150.586	0,56
Hazama Ando Corp	242.300	1.826.485	0,24
Heian Ceremony Service Co Ltd	30.600	260.328	0,04
Heiwado Co Ltd	68.800	1.666.260	0,22
Horiba Ltd	45.200	3.502.936	0,47
Hosiden Corp	100.400	1.284.054	0,17
Ichigo Hotel Investment Corp (REIT)	623	728.768	0,10
Iino Kaiun Kaisha Ltd	223.300	1.070.688	0,14
Itochu Enex Co Ltd	52.500	494.071	0,07
Japan Asset Marketing Co Ltd	491.200	570.894	0,08
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	102.000	1.444.664	0,19
Kadoya Sesame Mills Inc	1.600	97.346	0,01
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	47.000	2.777.715	0,37
Kanefusa Corp	14.200	136.374	0,02
Kasai Kogyo Co Ltd	31.000	402.452	0,05
Kawai Musical Instruments Manufacturing Co Ltd	2.000	66.535	0,01
Keihanshin Building Co Ltd	36.600	306.894	0,04
Keihin Corp	98.600	2.011.715	0,27
Komatsu Wall Industry Co Ltd	18.800	496.362	0,07
Konaka Co Ltd	74.200	408.847	0,05
Krosaki Harima Corp	10.000	475.249	0,06
K's Holdings Corp	229.600	3.177.365	0,42
KYB Corp	32.000	1.522.304	0,20
KYORIN Holdings Inc	61.300	1.152.620	0,15
Makino Milling Machine Co Ltd	155.000	1.457.228	0,20
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	11.600	491.248	0,07
Medical System Network Co Ltd	69.400	374.235	0,05
Megmilk Snow Brand Co Ltd	44.700	1.211.309	0,16
Mixi Inc	65.500	2.422.501	0,32
Morinaga Milk Industry Co Ltd	10.500	428.360	0,06
NAC Co Ltd	6.800	61.050	0,01
Nakano Corp	86.700	514.440	0,07
Nippon Chemiphar Co Ltd	400	17.918	0,00
Nippon Suisan Kaisha Ltd	410.400	2.130.017	0,28
Nishimatsu Construction Co Ltd	73.000	1.811.604	0,24
Nisshin Fudosan Co	82.000	592.274	0,08
Nojima Corp	60.800	1.439.322	0,19
NOK Corp	134.600	2.617.644	0,35

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Japan (Fortsetzung)			
Nomura Real Estate Holdings Inc	29.400	694.605	0,09
Noritake Co Ltd	5.000	217.156	0,03
NTN Corp	531.000	2.218.746	0,30
Okinawa Cellular Telephone Co	12.900	474.372	0,06
Origin Electric Co Ltd	5.800	92.791	0,01
Outsourcing Inc	127.300	2.280.402	0,31
PAL GROUP Holdings Co Ltd	36.800	1.020.260	0,14
Parker Corp	12.000	70.977	0,01
Pegasus Sewing Machine Manufacturing Co Ltd	13.400	93.823	0,01
Sankyo Seiko Co Ltd	79.000	368.384	0,05
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	51.900	2.279.722	0,30
Scala Inc	32.500	245.600	0,03
Scroll Corp	11.300	44.824	0,01
Shinagawa Refractories Co Ltd	4.200	110.474	0,02
Shinnihon Corp	34.300	373.794	0,05
Shoei Co Ltd	8.200	320.252	0,04
Skylark Co Ltd	48.100	693.254	0,09
Square Enix Holdings Co Ltd	39.100	1.794.751	0,24
St Marc Holdings Co Ltd	16.600	481.159	0,06
Starts Corp Inc	72.000	1.958.554	0,26
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	215.900	1.281.055	0,17
Taiyo Yuden Co Ltd	128.200	2.176.480	0,29
Toa Road Corp	7.500	286.914	0,04
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	11.600	250.045	0,03
Tokai Rika Co Ltd	101.300	2.078.242	0,28
Tokyo Seimitsu Co Ltd	8.300	335.484	0,05
Tomy Co Ltd	117.300	1.205.455	0,16
TS Tech Co Ltd	73.400	2.911.547	0,39
Tsubakimoto Chain Co	99.000	805.901	0,11
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	6.800	219.499	0,03
Uniden Holdings Corp	126.000	322.530	0,04
Unipres Corp	61.400	1.390.543	0,19
United Super Markets Holdings Inc	73.400	781.248	0,10
V Technology Co Ltd	6.800	1.955.016	0,26
Yamabiko Corp	40.000	523.810	0,07
Yamaya Corp	17.100	514.159	0,07
Yurtec Corp	67.000	533.427	0,07
		<u>92.657.000</u>	<u>12,38</u>
Jersey, Kanalinseln			
Novocure Ltd	17.400	378.885	0,05
Niederlande			
ASM International NV	27.600	2.013.085	0,27
ASR Nederland NV	117.300	5.021.237	0,67
BE Semiconductor Industries NV	40.000	4.093.438	0,55
ForFarmers NV	54.000	753.671	0,10
PostNL NV	531.000	1.991.772	0,26
		<u>13.873.203</u>	<u>1,85</u>
Neuseeland			
a2 Milk Co Ltd	269.216	2.407.621	0,32
Air New Zealand Ltd	1.090.100	2.535.806	0,34
SKY Network Television Ltd	522.200	886.030	0,12

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Steel & Tube Holdings Ltd	142.688	208.032	0,03
Tourism Holdings Ltd	170.293	760.856	0,10
		<u>6.798.345</u>	<u>0,91</u>
Norwegen			
ABG Sundal Collier Holding ASA	263.874	214.334	0,03
DNO ASA	1.442.000	2.274.110	0,30
Kvaerner ASA	56.775	93.896	0,01
Ocean Yield ASA	194.000	1.632.630	0,22
Otello Corp ASA	60.000	140.205	0,02
		<u>4.355.175</u>	<u>0,58</u>
Panama			
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	41.200	1.174.818	0,16
Philippinen			
Del Monte Pacific Ltd	431.400	76.516	0,01
Puerto Rico			
EVERTEC Inc	94.400	1.541.080	0,21
Singapur			
Accordia Golf Trust	51.700	25.340	0,00
AEM Holdings Ltd	15.600	82.055	0,01
Centurion Corp Ltd	21.300	7.921	0,00
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	208.300	252.387	0,04
Hi-P International Ltd	324.400	570.425	0,08
Japfa Ltd	675.300	233.111	0,03
Metro Holdings Ltd	164.200	142.173	0,02
PEC Ltd	160.700	76.007	0,01
Sunningdale Tech Ltd	40.200	57.808	0,01
UMS Holdings Ltd	785.000	697.658	0,09
Venture Corp Ltd	14.000	300.271	0,04
		<u>2.445.156</u>	<u>0,33</u>
Spanien			
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	80.400	2.715.698	0,36
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	366.000	1.553.654	0,21
Ebro Foods SA	110.500	2.814.950	0,38
Ercros SA	261.154	1.373.992	0,18
Merlin Properties Socimi SA (REIT)	343.200	5.257.157	0,70
Papeles y Cartones de Europa SA	30.258	527.417	0,07
Prosegur Cia de Seguridad SA	83.000	639.022	0,09
Sacyr SA	750.000	2.009.456	0,27
Talgo SA	183.544	1.185.888	0,16
		<u>18.077.234</u>	<u>2,42</u>
Schweden			
Bravida Holding AB	176.000	1.259.229	0,17
Bulten AB	40.000	539.300	0,07
Dios Fastigheter AB	117.000	788.025	0,10
Elanders AB	3.083	29.484	0,00
Evolution Gaming Group AB	5.000	273.725	0,04
Hemfosa Fastigheter AB	176.000	2.136.682	0,29
Husqvarna AB	284.000	2.759.284	0,37
KappAhl AB	15.380	47.601	0,01
Klovern AB	343.144	420.492	0,06
Klovern AB	966.250	1.199.685	0,16

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Schweden (Fortsetzung)			
Know IT AB	48.000	967.001	0,13
Mycronic AB	34.000	437.624	0,06
Paradox Interactive AB	128.253	1.913.616	0,26
Proact IT Group AB	12.549	220.025	0,03
SAS AB	606.000	1.439.442	0,19
Scandic Hotels Group AB	158.000	1.514.360	0,20
Tethys Oil AB	87.000	704.308	0,09
Victoria Park AB	119.712	456.229	0,06
		<u>17.106.112</u>	<u>2,29</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Schweiz			
Adecco Group AG	24.400	1.738.401	0,23
ALSO Holding AG	12.847	1.692.201	0,23
Baloise Holding AG	17.000	2.603.531	0,35
Basellandschaftliche Kantonalbank	1.199	1.140.828	0,15
Bobst Group SA	19.100	2.114.550	0,28
GAM Holding AG	4.600	77.414	0,01
Georg Fischer AG	400	535.471	0,07
Kardex AG	6.422	870.129	0,12
Leonteq AG	24.600	1.404.260	0,19
Oriflame Holding AG	64.400	3.083.334	0,41
Rieter Holding AG	1.260	246.969	0,03
Schweiter Technologies AG	1.810	2.158.420	0,29
Thurgauer Kantonalbank	3.978	429.356	0,06
U-blox Holding AG	9.660	1.740.582	0,23
Vetropack Holding AG	143	283.962	0,04
Wizz Air Holdings PLC	72.600	3.314.415	0,44
		<u>23.433.823</u>	<u>3,13</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Vereinigtes Königreich			
Arrow Global Group PLC	230.000	1.130.382	0,15
Bellway PLC	24.600	1.053.684	0,14
BGEO Group PLC	50.000	2.494.187	0,33
BrightSphere Investment Group PLC	139.100	2.194.302	0,29
Computacenter PLC	114.555	1.846.943	0,25
Dunelm Group PLC	9.971	73.699	0,01
EnQuest PLC	1.681.000	682.277	0,09
Enterprise Inns PLC	48.000	77.726	0,01
Evrax PLC	388.000	2.365.326	0,32
FDM Group Holdings PLC	27.600	393.092	0,05
Ferrexpo PLC	670.000	2.296.301	0,31
Fevertree Drinks PLC	62.800	2.321.987	0,31
International Personal Finance PLC	333.422	1.073.733	0,14
John Laing Group PLC	456.418	1.724.720	0,23
Just Group PLC	85.588	163.392	0,02
LivaNova PLC	4.900	433.601	0,06
Lookers PLC	164.279	202.047	0,03
LSL Property Services PLC	70.763	221.923	0,03
McBride PLC	126.191	280.481	0,04
McCarthy & Stone PLC	384.000	780.224	0,10
Meggitt PLC	197.000	1.194.870	0,16
Mitchells & Butlers PLC	85.519	298.561	0,04
OneSavings Bank PLC	233.000	1.217.545	0,16
Pendragon PLC	1.560.000	511.677	0,07
RM PLC	150.208	421.544	0,06
Royal Mail PLC	391.600	2.972.207	0,40
RPC Group PLC	221.900	2.406.579	0,32
Saga PLC	1.180.000	1.868.543	0,25
Savills PLC	177.000	2.437.094	0,33

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Severfield PLC	22.898	23.359	0,00
Smiths News PLC	472.159	375.988	0,05
Thomas Cook Group PLC	1.722.000	2.854.870	0,38
Topp's Tiles PLC	93.220	103.664	0,01
Travelport Worldwide Ltd	169.000	2.760.615	0,37
Trinity Mirror PLC	499.344	558.091	0,08
Wincanton PLC	118.614	373.656	0,05
		<u>42.188.890</u>	<u>5,64</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
USA			
Aaron's Inc	69.800	3.253.029	0,43
Abercrombie & Fitch Co	20.900	505.885	0,07
Acacia Research Corp	78.400	272.440	0,04
Adtalem Global Education Inc	69.100	3.283.977	0,44
Advanced Emissions Solutions Inc	35.535	405.632	0,05
AGCO Corp	54.900	3.559.716	0,48
Alamo Group Inc	6.376	701.105	0,09
Alcoa Corp	11.900	534.965	0,07
Allscripts Healthcare Solutions Inc	206.100	2.544.304	0,34
AMC Networks Inc	58.700	3.034.496	0,41
Amdocs Ltd	11.000	733.810	0,10
American National Insurance Co	11.933	1.394.908	0,19
Amkor Technology Inc	208.900	2.115.112	0,28
AMN Healthcare Services Inc	12.800	726.400	0,10
Amtech Systems Inc	27.050	197.736	0,03
AngioDynamics Inc	68.200	1.176.109	0,16
Apple Hospitality Inc (REIT)	138.100	2.425.036	0,32
Applied Optoelectronics Inc	5.600	140.308	0,02
Asure Software Inc	3.003	36.772	0,00
Avery Dennison Corp	300	31.880	0,00
Avid Bioservices Inc	25.000	72.750	0,01
Bel Fuse Inc	10.928	206.812	0,03
Berkshire Hills Bancorp Inc	54.200	2.058.245	0,28
Big Lots Inc	53.000	2.307.620	0,31
Bloomin' Brands Inc	117.000	2.839.005	0,38
Bluebird Bio Inc	4.600	785.220	0,10
BMC Stock Holdings Inc	83.200	1.628.640	0,22
Bonanza Creek Energy Inc	18.200	504.231	0,07
Booz Allen Hamilton Holding Corp	102.100	3.952.801	0,53
Bridgepoint Education Inc	25.156	169.426	0,02
Briggs & Stratton Corp	56.000	1.198.680	0,16
Brightcove Inc	42.000	292.950	0,04
Brinker International Inc	58.700	2.119.363	0,28
Brixmor Property Group Inc (REIT)	145.900	2.224.245	0,30
Builders FirstSource Inc	127.700	2.532.929	0,34
Cabot Corp	56.300	3.137.599	0,42
CACI International Inc	25.400	3.844.925	0,51
Caleres Inc	51.900	1.744.099	0,23
Carrizo Oil & Gas Inc	52.200	834.939	0,11
CECO Environmental Corp	55.200	245.916	0,03
Century Bancorp Inc	1.152	91.267	0,01
Century Casinos Inc	17.060	127.182	0,02
Chatham Lodging Trust (REIT)	65.600	1.255.912	0,17
Chico's FAS Inc	166.100	1.504.035	0,20
Chimerix Inc	103.073	534.949	0,07
Cinemark Holdings Inc	98.900	3.725.068	0,50
Cirrus Logic Inc	31.300	1.271.876	0,17
Coherent Inc	18.167	3.404.496	0,45
Computer Programs & Systems Inc	20.400	596.700	0,08
Conduent Inc	192.900	3.596.620	0,48
Conmed Corp	4.760	301.356	0,04
Convergys Corp	109.300	2.472.912	0,33
CoreCivic Inc (REIT)	111.400	2.174.528	0,29

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
USA (Fortsetzung)							
Cracker Barrel Old Country Store Inc	22.300	3.551.275	0,47	Information Services Group Inc	6.598	27.580	0,00
Crawford & Co	66.434	545.755	0,07	Integer Holdings Corp	41.000	2.313.425	0,31
Crawford & Co	15.300	122.630	0,02	International Speedway Corp	50.900	2.245.962	0,30
Crown Holdings Inc	83.400	4.231.716	0,57	ION Geophysical Corp	8.000	216.600	0,03
CSG Systems International Inc	38.900	1.761.197	0,24	Itron Inc	6.600	472.065	0,06
Dave & Buster's Entertainment Inc	47.900	1.999.585	0,27	J2 Global Inc	19.500	1.538.745	0,21
DDR Corp (REIT)	15.400	112.651	0,01	Jabil Inc	143.900	4.134.966	0,55
Deckers Outdoor Corp	22.800	2.052.798	0,27	Johnson Outdoors Inc	5.261	326.366	0,04
Deluxe Corp	47.000	3.477.530	0,46	Kelly Services Inc	55.600	1.614.346	0,22
DHI Group Inc	73.800	123.615	0,02	KEMET Corp	88.000	1.595.000	0,21
DiamondRock Hospitality Co (REIT)	243.600	2.544.402	0,34	Kennametal Inc	79.900	3.207.585	0,43
Diodes Inc	53.500	1.629.342	0,22	Kforce Inc	38.600	1.043.165	0,14
Donnelley Financial Solutions Inc	64.400	1.105.426	0,15	Kimco Realty Corp (REIT)	66.300	954.389	0,13
Dun & Bradstreet Corp	30.700	3.592.053	0,48	Kite Realty Group Trust (REIT)	37.300	567.893	0,08
El Pollo Loco Holdings Inc	26.700	254.318	0,03	Knowles Corp	20.948	263.840	0,04
Electro Scientific Industries Inc	33.300	643.190	0,09	Kronos Worldwide Inc	116.300	2.627.798	0,35
EMCORE Corp	23.900	135.633	0,02	KVH Industries Inc	39.800	409.940	0,05
Endocyte Inc	29.700	269.825	0,04	Laredo Petroleum Inc	43.100	375.186	0,05
Enova International Inc	59.200	1.303.880	0,17	LaSalle Hotel Properties (REIT)	87.200	2.530.980	0,34
Entravision Communications Corp	103.723	484.905	0,06	Leaf Group Ltd	46.457	329.845	0,04
EPR Properties (REIT)	11.700	648.005	0,09	Leidos Holdings Inc	72.400	4.734.598	0,63
Equity Commonwealth (REIT)	26.400	809.556	0,11	LendingTree Inc	11.100	3.640.800	0,49
Essent Group Ltd	44.900	1.912.515	0,26	Lexington Realty Trust (REIT)	2.585	20.383	0,00
Exact Sciences Corp	56.258	2.269.448	0,30	LGI Homes Inc	11.300	797.385	0,11
Extended Stay America Inc	185.600	3.670.240	0,49	Lifetime Brands Inc	31.300	389.685	0,05
Exterran Corp	51.800	1.382.801	0,18	LogMeIn Inc	42.300	4.886.707	0,65
Extreme Networks Inc	160.500	1.775.932	0,24	M/I Homes Inc	22.500	716.513	0,10
Federated Investors Inc	99.200	3.313.776	0,44	Magellan Health Inc	26.800	2.869.610	0,38
First Horizon National Corp	22.400	421.456	0,06	ManpowerGroup Inc	39.000	4.490.265	0,60
Five9 Inc	7.393	220.201	0,03	Marcus Corp	36.000	1.091.700	0,15
Flagstar Bancorp Inc	63.600	2.251.758	0,30	Marriott Vacations Worldwide Corp	26.400	3.517.008	0,47
Fonar Corp	14.510	433.124	0,06	Medical Properties Trust Inc (REIT)	201.800	2.622.391	0,35
Forum Energy Technologies Inc	85.300	940.433	0,13	Meet Group Inc	121.400	253.119	0,03
Foundation Medicine Inc	5.200	409.370	0,05	Meritor Inc	47.600	978.418	0,13
Franklin Street Properties Corp (REIT)	142.900	1.203.218	0,16	MGIC Investment Corp	322.500	4.190.887	0,56
FTI Consulting Inc	51.200	2.477.824	0,33	MKS Instruments Inc	33.123	3.829.847	0,51
GAIN Capital Holdings Inc	76.300	514.644	0,07	Moog Inc	3.500	288.295	0,04
Gannett Co Inc	58.000	579.130	0,08	Murphy Oil Corp	152.300	3.934.670	0,53
GEO Group Inc (REIT)	111.900	2.290.033	0,31	Myriad Genetics Inc	39.700	1.172.540	0,16
Global Blood Therapeutics Inc	17.200	830.330	0,11	Nature's Sunshine Products Inc	6.413	70.062	0,01
Graham Holdings Co	5.500	3.311.550	0,44	NCI Building Systems Inc	1.800	31.815	0,00
Greenbrier Cos Inc	34.400	1.729.460	0,23	NCR Corp	37.600	1.185.340	0,16
Greif Inc	53.100	2.775.271	0,37	NetScout Systems Inc	98.100	2.582.482	0,35
Groupon Inc	400.000	1.734.000	0,23	New York Community Bancorp Inc	12.800	166.592	0,02
GrubHub Inc	4.100	415.966	0,06	Newfield Exploration Co	67.800	1.656.693	0,22
H&R Block Inc	88.300	2.243.261	0,30	Newtek Business Services Corp	22.100	399.568	0,05
Halcon Resources Corp	229.100	1.116.863	0,15	Nexstar Media Group Inc	44.100	2.931.547	0,39
Harmonic Inc	32.246	123.341	0,02	Northeast Bancorp	4.900	100.205	0,01
Harvard Bioscience Inc	60.550	304.264	0,04	Northrim BanCorp Inc	2.262	78.096	0,01
HD Supply Holdings Inc	85.100	3.229.119	0,43	Nuance Communications Inc	136.700	2.152.341	0,29
Hill-Rom Holdings Inc	12.400	1.078.738	0,14	OFS Capital Corp	1.200	13.470	0,00
Horizon Technology Finance Corp	9.003	93.586	0,01	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	100.700	2.722.928	0,36
Hortonworks Inc	20.000	407.500	0,05	ON Semiconductor Corp	220.000	5.380.100	0,72
Hospitality Properties Trust (REIT)	105.900	2.682.976	0,36	OncoMed Pharmaceuticals Inc	82.700	262.573	0,04
Hub Group Inc	7.600	317.870	0,04	One Liberty Properties Inc (REIT)	23.767	525.132	0,07
Huntsman Corp	177.300	5.185.138	0,69	Orthofix International NV	26.800	1.575.438	0,21
Hurco Cos Inc	12.787	586.604	0,08	OSI Systems Inc	27.300	1.781.325	0,24
Hyster-Yale Materials Handling Inc	18.300	1.279.811	0,17	Outfront Media Inc (REIT)	114.800	2.150.778	0,29
ICF International Inc	10.104	590.831	0,08	Oxford Industries Inc	25.400	1.893.697	0,25
				Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	93.900	2.535.769	0,34
				Parke Bancorp Inc	6.668	138.694	0,02

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
Patterson Cos Inc	96.200	2.138.045	0,29
PBF Energy Inc	34.500	1.169.723	0,16
Penn National Gaming Inc	102.600	2.694.789	0,36
Perry Ellis International Inc	33.400	862.221	0,12
Photonics Inc	15.100	124.198	0,02
Premier Financial Bancorp Inc	6.638	123.832	0,02
Presidio Inc	117.445	1.836.253	0,25
Puma Biotechnology Inc	8.500	578.213	0,08
Quality Systems Inc	101.700	1.388.205	0,19
Quanta Services Inc	100	3.436	0,00
Quantum Corp	79.400	288.619	0,04
Radian Group Inc	135.100	2.572.979	0,34
Ralph Lauren Corp	49.800	5.567.889	0,74
Rambus Inc	87.800	1.179.593	0,16
Ramco-Gershenson Properties Trust (REIT)	104.700	1.294.616	0,17
RCI Hospitality Holdings Inc	22.700	643.091	0,09
RealNetworks Inc	84.300	258.380	0,03
Red Robin Gourmet Burgers Inc	4.600	266.685	0,04
Red Rock Resorts Inc	73.150	2.141.466	0,29
Regal Beloit Corp	43.000	3.152.975	0,42
Regis Corp	3.779	57.195	0,01
Resources Connection Inc	60.300	975.353	0,13
RingCentral Inc	7.400	469.900	0,06
RLJ Lodging Trust (REIT)	128.100	2.491.545	0,33
RMR Group Inc	1.000	70.000	0,01
Robert Half International Inc	31.100	1.800.534	0,24
Rosetta Stone Inc	4.469	58.790	0,01
RPM International Inc	102.600	4.890.429	0,65
RPX Corp	76.894	821.612	0,11
Sabra Health Care Inc (REIT)	153.300	2.704.978	0,36
Sabre Corp	54.600	1.170.897	0,16
Sanderson Farms Inc	1.700	202.326	0,03
Schnitzer Steel Industries Inc	21.235	687.483	0,09
Seachange International Inc	115.300	311.887	0,04
Senior Housing Properties Trust (REIT)	159.000	2.490.735	0,33
Sinclair Broadcast Group Inc	17.300	541.058	0,07
Snap-on Inc	12.145	1.792.055	0,24
Solar Capital Ltd	61.100	1.241.247	0,17
Solar Senior Capital Ltd	9.100	152.971	0,02
Sonoco Products Co	88.100	4.273.290	0,57
Southwest Gas Holdings Inc	16.500	1.115.565	0,15
Speedway Motorsports Inc	53.651	956.866	0,13
Spirit Realty Capital Inc (REIT)	301.700	2.339.683	0,31
Stamps.com Inc	17.300	3.476.867	0,46
Stellus Capital Investment Corp	13.200	152.130	0,02

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Stoneridge Inc	12.744	351.734	0,05
Sykes Enterprises Inc	61.000	1.764.425	0,24
Taylor Morrison Home Corp	14.800	344.470	0,05
Tegna Inc	221.700	2.524.054	0,34
Telenav Inc	94.204	511.057	0,07
Teradata Corp	109.600	4.348.380	0,58
Tetraphase Pharmaceuticals Inc	66.637	204.242	0,03
Timberland Bancorp Inc	5.100	154.913	0,02
Timken Co	1.900	86.593	0,01
TiVo Corp	134.400	1.824.480	0,24
TriNet Group Inc	41.100	1.903.135	0,25
TTEC Holdings Inc	8.400	257.460	0,03
Tupperware Brands Corp	56.200	2.718.675	0,36
Ultra Clean Holdings Inc	57.500	1.106.588	0,15
Umpqua Holdings Corp	67.000	1.434.135	0,19
United Therapeutics Corp	12.600	1.415.358	0,19
Universal Display Corp	9.800	990.045	0,13
Urstadt Biddle Properties Inc (REIT)	1.970	38.011	0,01
Valhi Inc	149.700	906.434	0,12
Vecrus Inc	23.862	888.860	0,12
Vera Bradley Inc	91.300	969.150	0,13
Verastem Inc	54.725	163.354	0,02
VEREIT Inc (REIT)	108.300	753.227	0,10
VeriFone Systems Inc	20.900	321.338	0,04
Verint Systems Inc	71.300	3.035.597	0,41
Village Super Market Inc	4.937	130.041	0,02
Vishay Intertechnology Inc	141.800	2.633.935	0,35
Vishay Precision Group Inc	13.352	416.249	0,06
Wabash National Corp	14.600	303.899	0,04
Waddell & Reed Financial Inc	109.100	2.204.365	0,29
Walker & Dunlop Inc	38.800	2.305.302	0,31
Wayfair Inc	25.800	1.742.403	0,23
Web.com Group Inc	65.500	1.187.188	0,16
Weyco Group Inc	7.300	245.682	0,03
WhiteHorse Finance Inc	18.317	227.589	0,03
Whitestone (REIT)	55.600	578.518	0,08
Wolverine World Wide Inc	106.500	3.076.252	0,41
World Acceptance Corp	15.000	1.578.900	0,21
Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	102.200	2.015.895	0,27
Xerox Corp	156.000	4.490.460	0,60
XO Group Inc	37.625	780.907	0,10
XOMA Corp	15.006	303.796	0,04
Zynga Inc	473.100	1.729.180	0,23
		<u>388.384.607</u>	<u>51,91</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		<u>741.171.760</u>	<u>99,06</u>

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
232.323 USD	187.120 EUR	25. Juni 2018	(790)	(0,00)
3.426 USD	2.760 EUR	25. Juni 2018	(12)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			<u>(802)</u>	<u>(0,00)</u>
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			<u>(802)</u>	<u>(0,00)</u>

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	741.170.958	99,06
Bankguthaben	752.188	0,10
Sonstiges Nettovermögen	6.298.550	0,84
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	748.221.696	100,00

*Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse A (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,13
Sonstige Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) Bezug genommen wird	0,25
Umlaufvermögen	1,62
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien			
Fluggesellschaften			
ANA Holdings Inc	11.000	45.309.000	0,25
Japan Airlines Co Ltd	11.000	47.113.000	0,26
		<u>92.422.000</u>	<u>0,51</u>
Autoteile			
Aisin Seiki Co Ltd	5.400	31.212.000	0,17
Bridgestone Corp	19.600	90.620.600	0,50
Denso Corp	14.100	82.069.050	0,45
Exedy Corp	18.400	61.778.000	0,34
JTEKT Corp	87.800	138.328.900	0,76
Keihin Corp	31.600	68.508.800	0,38
Koito Manufacturing Co Ltd	4.000	29.520.000	0,16
NOK Corp	56.200	116.137.300	0,64
Showa Corp	41.700	74.768.100	0,41
Stanley Electric Co Ltd	5.000	19.650.000	0,11
Sumitomo Electric Industries Ltd	24.300	39.451.050	0,22
T RAD Co Ltd	10.400	40.924.000	0,23
Tokai Rika Co Ltd	38.200	83.276.000	0,46
Toyota Industries Corp	5.100	32.818.500	0,18
TS Tech Co Ltd	29.100	122.656.500	0,68
Unipres Corp	30.300	72.916.950	0,40
		<u>1.104.635.750</u>	<u>6,09</u>
Automobilhersteller			
Honda Motor Co Ltd	53.300	194.944.750	1,08
Isuzu Motors Ltd	17.000	27.744.000	0,15
Mazda Motor Corp	16.000	22.512.000	0,13
Nissan Motor Co Ltd	72.000	79.488.000	0,44
Subaru Corp	19.600	68.335.400	0,38
Suzuki Motor Corp	11.200	64.176.000	0,35
Toyota Motor Corp	82.700	564.386.150	3,11
		<u>1.021.586.300</u>	<u>5,64</u>
Banken			
Chiba Bank Ltd	22.000	18.810.000	0,10
Concordia Financial Group Ltd	38.000	22.306.000	0,12
Japan Post Bank Co Ltd	16.000	22.840.000	0,13
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	440.600	307.208.350	1,69
Mizuho Financial Group Inc	794.500	152.027.575	0,84
Resona Holdings Inc	68.500	38.466.175	0,21
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	44.300	197.467.250	1,09
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	12.000	51.702.000	0,29
		<u>810.827.350</u>	<u>4,47</u>
Getränke			
Asahi Group Holdings Ltd	11.900	67.425.400	0,37
Kirin Holdings Co Ltd	30.000	84.990.000	0,47
Suntory Beverage & Food Ltd	5.000	25.875.000	0,14
		178.290.400	0,98
Bauprodukte			
Asahi Glass Co Ltd	6.200	27.311.000	0,15
Daikin Industries Ltd	8.700	102.116.250	0,56
LIXIL Group Corp	9.000	21.388.500	0,12
TOTO Ltd	4.000	22.420.000	0,13
		<u>173.235.750</u>	<u>0,96</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Chemikalien			
Asahi Kasei Corp	39.000	54.580.500	0,30
DIC Corp	36.000	128.430.000	0,71
Kuraray Co Ltd	10.500	18.989.250	0,11
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	206.500	212.695.000	1,17
Mitsui Chemicals Inc	15.000	50.325.000	0,28
Nippon Paint Holdings Co Ltd	2.000	7.815.000	0,04
Nitto Denko Corp	4.700	37.498.950	0,21
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	10.300	113.377.250	0,63
Showa Denko KK	5.000	22.500.000	0,12
Sumitomo Chemical Co Ltd	274.000	169.880.000	0,94
Toray Industries Inc	43.000	43.268.750	0,24
Tosoh Corp	9.000	18.778.500	0,10
		<u>878.138.200</u>	<u>4,85</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Dentsu Inc	5.900	27.553.000	0,15
JAC Recruitment Co Ltd	7.500	17.055.000	0,09
Nihon M&A Center Inc	1.800	6.592.500	0,04
NJS Co Ltd	4.000	6.420.000	0,04
Outsourcing Inc	45.400	86.418.900	0,48
Recruit Holdings Co Ltd	43.800	115.785.300	0,64
Secom Co Ltd	6.200	49.079.200	0,27
Subaru Enterprise Co Ltd	2.500	16.525.000	0,09
Take And Give Needs Co Ltd	18.300	21.667.200	0,12
		<u>347.096.100</u>	<u>1,92</u>
Computer und Peripheriegeräte			
DTS Corp	15.500	57.001.250	0,32
Fujitsu Ltd	314.000	205.607.200	1,13
I-O Data Device Inc	22.700	25.265.100	0,14
JBCC Holdings Inc	5.800	6.171.200	0,03
NEC Corp	7.600	22.735.400	0,13
Nomura Research Institute Ltd	2.900	14.630.500	0,08
NTT Data Corp	17.500	19.801.250	0,11
Otsuka Corp	3.400	18.207.000	0,10
TDK Corp	3.600	34.524.000	0,19
		<u>403.942.900</u>	<u>2,23</u>
Bau- und Ingenieurwesen			
Asanuma Corp	4.000	1.600.000	0,01
Hazama Ando Corp	113.200	90.673.200	0,50
Kajima Corp	29.000	28.623.000	0,16
Matsui Construction Co Ltd	3.300	2.628.450	0,01
Nakano Corp	34.400	21.689.200	0,12
Nippon Koei Co Ltd	9.000	29.160.000	0,16
Nishimatsu Construction Co Ltd	35.000	92.295.000	0,51
Obayashi Corp	14.000	16.296.000	0,09
Shimizu Corp	20.000	19.020.000	0,11
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	129.200	81.460.600	0,45
Taisei Corp	5.800	31.320.000	0,17
Toa Road Corp	7.600	30.894.000	0,17
Yurtec Corp	54.000	45.684.000	0,25
		<u>491.343.450</u>	<u>2,71</u>
Vertrieb und Großhandel			
ITOCU Corp	45.100	93.165.325	0,51
Itochu Enex Co Ltd	3.000	3.000.000	0,02
Marubeni Corp	58.000	44.628.100	0,25
Mitsubishi Corp	44.500	127.314.500	0,70

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Vertrieb und Großhandel (Fortsetzung)			
Mitsui & Co Ltd	53.000	96.566.000	0,53
Ohashi Technica Inc	15.400	26.680.500	0,15
Sankyo Seiko Co Ltd	29.500	14.617.250	0,08
Sumitomo Corp	38.800	69.461.700	0,38
Toyota Tsusho Corp	7.000	25.235.000	0,14
		<u>500.668.375</u>	<u>2,76</u>
Diversifizierte			
Finanzdienstleistungen			
Credit Saison Co Ltd	76.400	133.432.600	0,74
Daiwa Securities Group Inc	55.000	37.323.000	0,21
Japan Exchange Group Inc	17.900	35.245.100	0,19
Nomura Holdings Inc	107.500	66.160.875	0,36
ORIX Corp	140.000	262.640.000	1,45
		<u>534.801.575</u>	<u>2,95</u>
Stromversorgungsunternehmen			
Chubu Electric Power Co Inc	18.300	27.495.750	0,15
Kansai Electric Power Co Inc	10.900	14.892.125	0,08
Tohoku Electric Power Co Inc	14.900	21.172.900	0,12
		<u>63.560.775</u>	<u>0,35</u>
Elektrische Geräte			
Brother Industries Ltd	7.500	18.540.000	0,10
Disco Corp	900	20.655.000	0,11
Makita Corp	7.400	38.517.000	0,21
Nissin Electric Co Ltd	53.000	52.178.500	0,29
Origin Electric Co Ltd	11.400	19.380.000	0,11
SMC Corp	2.000	86.100.000	0,48
Yamabiko Corp	5.700	7.931.550	0,04
		<u>243.302.050</u>	<u>1,34</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
A&D Co Ltd	23.200	15.277.200	0,08
Alps Electric Co Ltd	12.600	32.860.800	0,18
Chiyoda Integre Co Ltd	12.100	30.086.650	0,17
Furuno Electric Co Ltd	17.300	12.827.950	0,07
Hamamatsu Photonics KK	4.400	17.688.000	0,10
Horiba Ltd	17.900	147.406.500	0,81
Hosiden Corp	46.100	62.649.900	0,34
Hoya Corp	13.400	71.120.500	0,39
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	46.000	69.230.000	0,38
Kaga Electronics Co Ltd	8.000	22.068.000	0,12
Keyence Corp	2.900	191.443.500	1,06
Kyocera Corp	9.700	58.248.500	0,32
Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	33.300	63.936.000	0,35
MINEBEA MITSUMI Inc	12.000	27.276.000	0,15
Murata Manufacturing Co Ltd	6.200	90.334.000	0,50
Nichicon Corp	60.200	72.360.400	0,40
Nidec Corp	7.600	124.583.000	0,69
Omron Corp	5.700	35.682.000	0,20
Sodick Co Ltd	42.700	59.459.750	0,33
Sumida Corp	11.700	16.081.650	0,09
		<u>1.220.620.300</u>	<u>6,73</u>
Unterhaltung			
Aeon Fantasy Co Ltd	9.500	50.445.000	0,28
Oriental Land Co Ltd	6.400	69.520.000	0,38
		<u>119.965.000</u>	<u>0,66</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Lebensmittelprodukte			
Ajinomoto Co Inc	12.000	23.094.000	0,13
Albis Co Ltd	10.000	34.950.000	0,19
Eco's Co Ltd	12.100	14.895.100	0,08
Heiwado Co Ltd	29.900	76.947.650	0,43
Kadoya Sesame Mills Inc	100	646.500	0,00
Kikkoman Corp	5.000	21.400.000	0,12
MEIJI Holdings Co Ltd	3.600	29.160.000	0,16
Nippon Suisan Kaisha Ltd	171.000	94.306.500	0,52
Nissin Foods Holdings Co Ltd	2.600	19.188.000	0,11
Seven & i Holdings Co Ltd	24.700	112.706.100	0,62
Yakult Honsha Co Ltd	3.000	23.625.000	0,13
		<u>450.918.850</u>	<u>2,49</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Olympus Corp	9.000	36.360.000	0,20
Shimadzu Corp	8.000	23.928.000	0,13
Sysmex Corp	4.600	44.321.000	0,25
Techno Medica Co Ltd	800	1.627.200	0,01
Terumo Corp	8.800	49.192.000	0,27
		<u>155.428.200</u>	<u>0,86</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
EPS Holdings Inc	22.600	49.414.900	0,27
FALCO Holdings Co Ltd	7.300	13.505.000	0,08
		<u>62.919.900</u>	<u>0,35</u>
Wohnungsbau			
Daiwa House Industry Co Ltd	19.000	77.938.000	0,43
Haseko Corp	106.100	171.722.850	0,95
Sekisui Chemical Co Ltd	13.000	24.128.000	0,13
Sekisui House Ltd	101.000	196.167.250	1,08
		<u>469.956.100</u>	<u>2,59</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
GLOBERIDE Inc	7.200	18.853.200	0,10
Shimano Inc	2.500	38.337.500	0,21
Yamaha Corp	4.200	19.624.500	0,11
Yamaha Motor Co Ltd	7.800	24.765.000	0,14
		<u>101.580.200</u>	<u>0,56</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
Foster Electric Co Ltd	22.500	58.398.750	0,32
Hoshizaki Corp	1.800	16.812.000	0,09
Janome Sewing Machine Co Ltd	20.200	14.554.100	0,08
Panasonic Corp	68.100	103.512.000	0,57
Sony Corp	39.600	203.801.400	1,13
		<u>397.078.250</u>	<u>2,19</u>
Versicherungen			
Dai-ichi Life Holdings Inc	33.100	64.313.300	0,36
Japan Post Holdings Co Ltd	11.000	14.080.000	0,08
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	17.500	58.695.000	0,32
Sompo Holdings Inc	12.200	52.222.100	0,29
T&D Holdings Inc	22.300	37.636.825	0,21
Tokio Marine Holdings Inc	22.000	104.137.000	0,57
		<u>331.084.225</u>	<u>1,83</u>

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Internet-Software und - Dienstleistungen			
CyberAgent Inc	1.300	6.883.500	0,04
M3 Inc	6.600	31.548.000	0,18
Rakuten Inc	27.000	24.266.250	0,13
Yahoo Japan Corp	41.700	20.599.800	0,11
		<u>83.297.550</u>	<u>0,46</u>
Maschinenanlagen			
Daifuku Co Ltd	3.500	22.277.500	0,12
FANUC Corp	5.600	151.074.000	0,83
Fuji Corp	32.900	68.563.600	0,38
Hitachi Ltd	175.000	134.872.500	0,74
Juki Corp	30.000	44.880.000	0,25
Komatsu Ltd	30.700	108.877.550	0,60
Kubota Corp	28.000	52.115.000	0,29
Makino Milling Machine Co Ltd	77.000	76.923.000	0,42
Mitsubishi Electric Corp	154.000	261.915.500	1,45
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	10.000	40.725.000	0,22
Sumitomo Heavy Industries Ltd	39.000	157.462.500	0,87
Toyo Machinery & Metal Co Ltd	14.900	12.113.700	0,07
Yaskawa Electric Corp	7.000	33.775.000	0,19
		<u>1.165.574.850</u>	<u>6,43</u>
Medien			
Amuse Inc	5.000	15.087.500	0,08
Metalle und Bergbau			
JFE Holdings Inc	16.000	34.288.000	0,19
MISUMI Group Inc	6.900	20.165.250	0,11
Nippon Filcon Co Ltd	15.600	10.381.800	0,06
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	27.000	63.078.750	0,35
NTN Corp	260.000	115.440.000	0,63
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	6.000	26.877.000	0,15
		<u>270.230.800</u>	<u>1,49</u>
Diverse Fertigung			
FUJIFILM Holdings Corp	12.200	51.746.300	0,29
FuKoKu Co Ltd	5.000	5.030.000	0,03
Nikon Corp	9.700	18.391.200	0,10
		<u>75.167.500</u>	<u>0,42</u>
Büroelektronik			
Canon Inc	83.900	323.224.750	1,78
Konica Minolta Inc	165.500	150.936.000	0,83
Ricoh Co Ltd	17.000	17.850.000	0,10
		<u>492.010.750</u>	<u>2,71</u>
Öl- und Gasversorger			
Idemitsu Kosan Co Ltd	5.600	22.652.000	0,12
Inpex Corp	35.300	46.454.800	0,26
JXTG Holdings Inc	94.450	60.788.020	0,34
Osaka Gas Co Ltd	11.400	23.925.750	0,13
Saibu Gas Co Ltd	9.500	26.172.500	0,14
Tokyo Gas Co Ltd	12.000	33.855.000	0,19
		<u>213.848.070</u>	<u>1,18</u>
Papier- und Forstprodukte			
Oji Holdings Corp	31.000	21.204.000	0,12

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Kosmetikartikel			
Artnature Inc	40.700	29.039.450	0,16
Kao Corp	14.600	116.471.500	0,64
Kose Corp	9.800	218.246.000	1,21
Pola Orbis Holdings Inc	39.500	172.121.250	0,95
Shiseido Co Ltd	11.800	80.358.000	0,44
Unicharm Corp	11.900	36.045.100	0,20
		<u>652.281.300</u>	<u>3,60</u>
Pharmazeutika			
Astellas Pharma Inc	149.500	241.180.875	1,33
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	5.800	31.204.000	0,17
Daiichi Sankyo Co Ltd	18.300	64.489.200	0,36
Eisai Co Ltd	7.300	49.479.400	0,27
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	3.000	18.840.000	0,10
Nippon Chemiphar Co Ltd	2.000	9.520.000	0,05
Ono Pharmaceutical Co Ltd	14.100	46.438.350	0,26
Otsuka Holdings Co Ltd	13.800	73.498.800	0,41
Santen Pharmaceutical Co Ltd	10.700	18.355.850	0,10
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	19.600	91.483.000	0,51
Shionogi & Co Ltd	21.100	115.817.900	0,64
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	21.800	113.065.700	0,62
		<u>873.373.075</u>	<u>4,82</u>
Immobilien			
Anabuki Kosan Inc	1.500	4.593.750	0,03
Daito Trust Construction Co Ltd	2.400	44.118.000	0,24
FJ Next Co Ltd	22.700	19.476.600	0,11
Mitsubishi Estate Co Ltd	43.000	77.303.250	0,43
Mitsui Fudosan Co Ltd	29.000	74.870.750	0,41
NAC Co Ltd	13.200	12.592.800	0,07
Nisshin Fudosan Co	15.200	11.666.000	0,06
Nomura Real Estate Holdings Inc	57.700	144.855.850	0,80
Pressance Corp	33.000	53.328.000	0,29
SAMTY Co Ltd	20.200	37.370.000	0,21
Starts Corp Inc	27.500	79.488.750	0,44
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	13.000	51.135.500	0,28
Tokyo Tatemono Co Ltd	82.000	131.446.000	0,73
		<u>742.245.250</u>	<u>4,10</u>
Einzelhandel			
Adastria Co Ltd	4.400	9.545.800	0,05
Aeon Co Ltd	120.700	229.148.950	1,26
Belluna Co Ltd	18.300	23.094.600	0,13
Don Quijote Holdings Co Ltd	4.200	25.641.000	0,14
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	24.700	61.577.100	0,34
EDION Corp	400	495.400	0,00
Fast Retailing Co Ltd	900	38.902.500	0,22
Geo Holdings Corp	38.300	65.320.650	0,36
Himaraya Co Ltd	10.000	12.570.000	0,07
Komatsu Wall Industry Co Ltd	600	1.683.300	0,01
Konaka Co Ltd	26.300	15.398.650	0,09
K's Holdings Corp	84.800	124.698.400	0,69
Medical System Network Co Ltd	54.800	31.400.400	0,17
Nitori Holdings Co Ltd	2.500	47.018.750	0,26
Nojima Corp	31.200	78.483.600	0,43
PAL GROUP Holdings Co Ltd	11.900	35.057.400	0,19
Ryohin Keikaku Co Ltd	800	28.600.000	0,16
Scroll Corp	33.500	14.120.250	0,08
St Marc Holdings Co Ltd	15.300	47.124.000	0,26

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (Fortsetzung)			
TSI Holdings Co Ltd	86.900	66.913.000	0,37
Tsuruha Holdings Inc	1.400	21.231.000	0,12
Xebio Holdings Co Ltd	19.900	41.989.000	0,23
Yamaya Corp	6.800	21.726.000	0,12
Yellow Hat Ltd	5.300	16.734.750	0,09
		<u>1.058.474.500</u>	<u>5,84</u>

Halbleitergeräte und -produkte

Rohm Co Ltd	8.500	86.105.000	0,47
Tokyo Electron Ltd	4.000	80.020.000	0,44
V Technology Co Ltd	3.600	109.980.000	0,61
		<u>276.105.000</u>	<u>1,52</u>

Software

Nexon Co Ltd	13.400	23.584.000	0,13
Square Enix Holdings Co Ltd	34.700	169.249.250	0,93
TDC Soft Inc	6.500	9.080.500	0,05
		<u>201.913.750</u>	<u>1,11</u>

Telekommunikationsdienste

CONEXIO Corp	13.900	31.559.950	0,18
KDDI Corp	118.800	322.601.400	1,78
MTI Ltd	6.500	4.273.750	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp	41.800	204.820.000	1,13
NTT DoCoMo Inc	45.000	122.175.000	0,67

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
75.489.706 JPY	575.809 EUR	4. April 2018	(176.960)	(0,00)
60.879.139 JPY	464.067 EUR	5. April 2018	(181.327)	(0,00)
791.923 EUR	103.556.831 JPY	25. Juni 2018	(91.179)	(0,00)
575.809 EUR	JPY 75.543.560	25. Juni 2018	180.810	0,00
529.464 EUR	69.241.925 JPY	25. Juni 2018	(55.091)	(0,00)
465.656 EUR	60.892.110 JPY	25. Juni 2018	(53.613)	(0,00)
343.334 EUR	44.900.272 JPY	25. Juni 2018	(35.724)	(0,00)
2.367.332.717 JPY	18.102.004 EUR	25. Juni 2018	1.883.503	0,01
1.392.646.031 JPY	10.648.982 EUR	25. Juni 2018	1.108.020	0,01
37.404.751 JPY	288.286 EUR	25. Juni 2018	326.610	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			3.498.943	0,02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(593.894)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.905.049	0,02

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
SoftBank Group Corp	22.200	176.412.300	0,97
Uniden Holdings Corp	91.000	24.752.000	0,14
		<u>886.594.400</u>	<u>4,89</u>
Spielwaren, Spiele und Hobbys			
Bandai Namco Holdings Inc	6.500	22.717.500	0,13
Nintendo Co Ltd	3.600	168.714.000	0,93
Tomy Co Ltd	57.300	62.571.600	0,34
		<u>254.003.100</u>	<u>1,40</u>

Transport

Central Japan Railway Co	5.300	106.662.500	0,59
East Japan Railway Co	11.400	112.449.600	0,62
Hankyu Hanshin Holdings Inc	7.000	27.615.000	0,15
Iino Kaiun Kaisha Ltd	83.800	42.696.100	0,24
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	4.600	19.067.000	0,11
Maruzen Showa Unyu Co Ltd	49.000	25.063.500	0,14
Odakyu Electric Railway Co Ltd	8.000	17.216.000	0,09
Tobu Railway Co Ltd	6.000	19.245.000	0,11
Tokyu Corp	15.500	25.706.750	0,14
West Japan Railway Co	5.900	43.819.300	0,24
Yamato Holdings Co Ltd	9.000	24.016.500	0,13
		<u>463.557.250</u>	<u>2,56</u>

Gesamtwert der Anlagen

ohne derivative		
Finanzinstrumente	17.898.370.645	98,75

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	17.901.275.694	98,77
Bankguthaben	175.110.588	0,97
Sonstiges Nettovermögen	48.655.710	0,26
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	18.125.041.992	100,00

*Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klassen A (€) Hedged und M (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,21
Freiverkehrsderivate	0,02
Umlaufvermögen	2,77
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien			
Autoteile			
JTEKT Corp	112.100	176.613.550	0,81
Keihin Corp	49.700	107.749.600	0,49
NGK Spark Plug Co Ltd	75.000	192.300.000	0,88
NOK Corp	61.500	127.089.750	0,58
Sanoh Industrial Co Ltd	21.700	16.220.750	0,07
Showa Corp	67.800	121.565.400	0,56
Tokai Rika Co Ltd	50.900	110.962.000	0,51
TS Tech Co Ltd	36.500	153.847.500	0,71
Unipres Corp	32.200	77.489.300	0,36
		<u>1.083.837.850</u>	<u>4,97</u>
Automobilhersteller			
Honda Motor Co Ltd	148.800	544.236.000	2,49
Toyota Motor Corp	142.900	975.221.050	4,47
		<u>1.519.457.050</u>	<u>6,96</u>
Banken			
Japan Post Bank Co Ltd	140.000	199.850.000	0,92
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	790.300	551.036.675	2,52
Mizuho Financial Group Inc	421.100	80.577.485	0,37
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	34.100	152.000.750	0,70
		<u>983.464.910</u>	<u>4,51</u>
Getränke			
Kirin Holdings Co Ltd	124.000	351.292.000	1,61
Biotechnologie			
UNIMAT Retirement Community Co Ltd	3.800	6.589.200	0,03
Bauprodukte			
Krosaki Harima Corp	11.000	55.550.000	0,25
Nozawa Corp	2.900	3.536.550	0,02
		<u>59.086.550</u>	<u>0,27</u>
Chemikalien			
DIC Corp	47.000	167.672.500	0,77
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	294.500	303.335.000	1,39
Mitsui Chemicals Inc	76.200	255.651.000	1,17
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	300	3.302.250	0,01
Sumitomo Chemical Co Ltd	402.000	249.240.000	1,14
Tosoh Corp	101.000	210.736.500	0,97
		<u>1.189.937.250</u>	<u>5,45</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
JAC Recruitment Co Ltd	10.500	23.877.000	0,11
Nihon M&A Center Inc	29.200	106.945.000	0,49
NJS Co Ltd	8.000	12.840.000	0,06
Outsourcing Inc	60.900	115.923.150	0,53
Recruit Holdings Co Ltd	2.647	6.997.344	0,03
Take And Give Needs Co Ltd	10.900	12.905.600	0,06
		<u>279.488.094</u>	<u>1,28</u>
Computer und Peripheriegeräte			
DTS Corp	12.800	47.072.000	0,22
Ferrotec Holdings Corp	28.100	75.153.450	0,34
Fujitsu Ltd	476.000	311.684.800	1,43

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
I-O Data Device Inc	15.800	17.585.400	0,08
JBCC Holdings Inc	7.500	7.980.000	0,04
		<u>459.475.650</u>	<u>2,11</u>
Bau- und Ingenieurwesen			
Asanuma Corp	40.000	16.000.000	0,07
Hazama Ando Corp	118.900	95.238.900	0,44
Nakano Corp	56.000	35.308.000	0,16
Nishimatsu Construction Co Ltd	35.400	93.349.800	0,43
Seikitokyo Kogyo Co Ltd	24.400	16.787.200	0,08
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	147.400	92.935.700	0,42
Taisei Oncho Co Ltd	3.000	6.198.000	0,03
Toa Road Corp	6.400	26.016.000	0,12
Yurtec Corp	62.000	52.452.000	0,24
		<u>434.285.600</u>	<u>1,99</u>
Behälter und Verpackungen			
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	17.000	26.902.500	0,12
Vertrieb und Großhandel			
Canon Marketing Japan Inc	10.400	29.894.800	0,14
Itochu Enex Co Ltd	57.500	57.500.000	0,26
Marubeni Corp	381.000	293.160.450	1,34
Mitsubishi Corp	143.100	409.409.100	1,88
Ohashi Technica Inc	35.400	61.330.500	0,28
Parker Corp	27.000	16.969.500	0,08
Sankyo Seiko Co Ltd	7.200	3.567.600	0,02
Toyota Tsusho Corp	74.200	267.491.000	1,22
Tsuzuki Denki Co Ltd	2.300	2.017.100	0,01
		<u>1.141.340.050</u>	<u>5,23</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
Credit Saison Co Ltd	80.600	140.767.900	0,65
Daiwa Securities Group Inc	278.000	188.650.800	0,86
ORIX Corp	188.300	353.250.800	1,62
		<u>682.669.500</u>	<u>3,13</u>
Elektrische Geräte			
HI-LEX Corp	13.700	39.065.550	0,18
Kanefusa Corp	13.500	13.776.750	0,06
Nissan Electric Co Ltd	41.000	40.364.500	0,18
Noritake Co Ltd	6.700	30.920.500	0,14
Origin Electric Co Ltd	8.400	14.280.000	0,07
SMC Corp	7.900	340.095.000	1,56
Yamabiko Corp	5.700	7.931.550	0,04
		<u>486.433.850</u>	<u>2,23</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
A&D Co Ltd	9.400	6.189.900	0,03
Alps Electric Co Ltd	66.800	174.214.400	0,80
Chiyoda Integre Co Ltd	5.400	13.427.100	0,06
Fujii Sangyo Corp	7.700	12.527.900	0,06
Fujitsu General Ltd	7.000	13.321.000	0,06
Horiba Ltd	17.900	147.406.500	0,67
Hosiden Corp	51.700	70.260.300	0,32
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	59.000	88.795.000	0,41
Keyence Corp	1.800	118.827.000	0,54
Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	41.200	79.104.000	0,36
Murata Manufacturing Co Ltd	100	1.457.000	0,01

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Elektronische Ausrüstung und Geräte (Fortsetzung)			
Nichicon Corp	59.400	71.398.800	0,33
SK-Electronics Co Ltd	14.900	38.561.200	0,18
Sodick Co Ltd	15.300	21.305.250	0,10
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	3.800	8.703.900	0,04
		<u>865.499.250</u>	<u>3,97</u>
Unterhaltung			
Aeon Fantasy Co Ltd	10.600	56.286.000	0,26
Avex Inc	6.800	10.155.800	0,05
Gamecard-Joyco Holdings Inc	700	1.117.900	0,00
Resol Holdings Co Ltd	1.600	6.928.000	0,03
		<u>74.487.700</u>	<u>0,34</u>
Lebensmittelprodukte			
Albis Co Ltd	4.600	16.077.000	0,07
Eco's Co Ltd	10.100	12.433.100	0,06
Heiwado Co Ltd	50.000	128.675.000	0,59
Kadoya Sesame Mills Inc	300	1.939.500	0,01
Nippon Suisan Kaisha Ltd	172.900	95.354.350	0,44
Seven & i Holdings Co Ltd	1.700	7.757.100	0,03
United Super Markets Holdings Inc	2.300	2.601.300	0,01
Yuasa Funashoku Co Ltd	4.100	15.477.500	0,07
		<u>280.314.850</u>	<u>1,28</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Fukuda Denshi Co Ltd	400	3.136.000	0,02
Olympus Corp	22.000	88.880.000	0,41
System Corp	34.000	327.590.000	1,50
Techno Medica Co Ltd	400	813.600	0,00
		<u>420.419.600</u>	<u>1,93</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
EPS Holdings Inc	2.535	5.542.778	0,02
FALCO Holdings Co Ltd	8.900	16.465.000	0,08
		<u>22.007.778</u>	<u>0,10</u>
Wohnungsbau			
Haseko Corp	130.900	211.861.650	0,97
Sekisui House Ltd	164.000	318.529.000	1,46
		<u>530.390.650</u>	<u>2,43</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
Foster Electric Co Ltd	7.800	20.244.900	0,09
Janome Sewing Machine Co Ltd	20.800	14.986.400	0,07
Sony Corp	74.400	382.899.600	1,76
		<u>418.130.900</u>	<u>1,92</u>
Versicherungen			
Tokio Marine Holdings Inc	2.200	10.413.700	0,05
Internet-Software und - Dienstleistungen			
DA Consortium Holdings Inc	6.200	15.841.000	0,07
en-japan Inc	3.400	20.944.000	0,10
		36.785.000	0,17
Maschinenanlagen			
FANUC Corp	12.600	339.916.500	1,56
Fuji Corp	50.200	104.616.800	0,48

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Hitachi Ltd	522.000	402.305.400	1,84
Makino Milling Machine Co Ltd	85.000	84.915.000	0,39
Mitsubishi Electric Corp	222.000	377.566.500	1,73
Modec Inc	2.200	5.850.900	0,03
Sumitomo Heavy Industries Ltd	44.000	177.650.000	0,81
		<u>1.492.821.100</u>	<u>6,84</u>
Medien			
Amuse Inc	5.300	15.992.750	0,07
Chubu-Nippon Broadcasting Co Ltd	2.700	2.370.600	0,01
		<u>18.363.350</u>	<u>0,08</u>
Metalle und Bergbau			
JFE Holdings Inc	86.400	185.155.200	0,85
Nippon Filcon Co Ltd	5.600	3.726.800	0,02
NTN Corp	280.000	124.320.000	0,57
		<u>313.202.000</u>	<u>1,44</u>
Diverse Fertigung			
Shoei Co Ltd	1.500	6.225.000	0,03
Büroelektronik			
Canon Inc	108.600	418.381.500	1,92
Konica Minolta Inc	189.500	172.824.000	0,79
		<u>591.205.500</u>	<u>2,71</u>
Öl- und Gasversorger			
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	26.000	89.570.000	0,41
JXTG Holdings Inc	524.800	337.761.280	1,55
		<u>427.331.280</u>	<u>1,96</u>
Kosmetikartikel			
Artnature Inc	56.800	40.526.800	0,19
Kose Corp	14.500	322.915.000	1,48
Pola Orbis Holdings Inc	58.600	255.349.500	1,17
		<u>618.791.300</u>	<u>2,84</u>
Pharmazeutika			
Astellas Pharma Inc	261.300	421.542.225	1,93
HABA Laboratories Inc	2.100	16.380.000	0,08
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	7.700	12.882.100	0,06
Nippon Chemiphar Co Ltd	100	476.000	0,00
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	8.200	38.273.500	0,18
Shionogi & Co Ltd	58.700	322.204.300	1,48
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	43.100	223.538.150	1,02
		<u>1.035.296.275</u>	<u>4,75</u>
Immobilien			
Daiwa House Investment Corp (REIT)	591	150.232.200	0,69
FJ Next Co Ltd	11.500	9.867.000	0,04
Goldcrest Co Ltd	13.500	30.692.250	0,14
Heiwa Real Estate Inc (REIT)	84	8.626.800	0,04
Ichigo Hotel Investment Corp (REIT)	366	45.493.800	0,21
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	70	5.411.000	0,02
NAC Co Ltd	13.000	12.402.000	0,06
Nisshin Fudosan Co	25.700	19.724.750	0,09
Nomura Real Estate Holdings Inc	76.400	191.802.200	0,88
Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	1.257	184.276.200	0,84
Pressance Corp	43.200	69.811.200	0,32

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Immobilien (Fortsetzung)			
SAMTY Co Ltd	27.300	50.505.000	0,23
Samty Residential Investment Corp (REIT)	400	37.480.000	0,17
Shinoken Group Co Ltd	25.200	83.475.000	0,38
Star Asia Investment Corp (REIT)	459	47.116.350	0,22
Starts Corp Inc	34.400	99.433.200	0,46
Tokyo Tatemono Co Ltd	95.000	152.285.000	0,70
Tokyu Fudosan Holdings Corp	222.500	172.437.500	0,79
		<u>1.371.071.450</u>	<u>6,28</u>

Einzelhandel

Aeon Co Ltd	169.700	322.175.450	1,48
AOKI Holdings Inc	40.000	65.180.000	0,30
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	30.500	76.036.500	0,35
EDION Corp	28.100	34.801.850	0,16
Geo Holdings Corp	51.500	87.833.250	0,40
H2O Retailing Corp	42.300	82.231.200	0,38
Himaraya Co Ltd	18.100	22.751.700	0,10
K's Holdings Corp	95.000	139.697.500	0,64
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	39.000	175.500.000	0,80
Medical System Network Co Ltd	87.100	49.908.300	0,23
Nojima Corp	37.100	93.325.050	0,43
PAL GROUP Holdings Co Ltd	10.200	30.049.200	0,14
Plenus Co Ltd	18.300	37.771.200	0,17
Scroll Corp	41.700	17.576.550	0,08
St Marc Holdings Co Ltd	19.700	60.676.000	0,28
TSI Holdings Co Ltd	38.000	29.260.000	0,13
Valor Holdings Co Ltd	1.900	5.472.000	0,02
Xebio Holdings Co Ltd	3.800	8.018.000	0,04
Yamada Denki Co Ltd	1.900	1.213.150	0,01
Yellow Hat Ltd	6.000	18.945.000	0,09
		<u>1.358.421.900</u>	<u>6,23</u>

Halbleitengeräte und -produkte

Rohm Co Ltd	26.200	265.406.000	1,22
SUMCO Corp	7.200	20.088.000	0,09

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
3.802 EUR	497.110 JPY	25. Juni 2018	(437)	(0,00)
3.191 EUR	417.313 JPY	25. Juni 2018	(368)	(0,00)
2.562 EUR	335.024 JPY	25. Juni 2018	(267)	(0,00)
10.325.252 JPY	78.953 EUR	25. Juni 2018	8.216	0,00
8.029.101 JPY	61.395 EUR	25. Juni 2018	6.388	0,00
243.226 JPY	1.860 EUR	25. Juni 2018	194	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			14.798	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.072)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			13.726	0,00

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Tokyo Electron Ltd	14.500	290.072.500	1,33
Ulvac Inc	2.900	17.313.000	0,08
V Technology Co Ltd	3.900	119.145.000	0,54
		<u>712.024.500</u>	<u>3,26</u>

Software

Mixi Inc	31.700	124.581.000	0,57
Nexon Co Ltd	28.600	50.336.000	0,23
Pro-Ship Inc	400	1.094.400	0,01
Square Enix Holdings Co Ltd	43.600	212.659.000	0,97
		<u>388.670.400</u>	<u>1,78</u>

Telekommunikationsdienste

CONEXIO Corp	24.400	55.400.200	0,25
KDDI Corp	172.200	467.609.100	2,14
Nippon Telegraph & Telephone Corp	29.200	143.080.000	0,66
NTT DoCoMo Inc	83.200	225.888.000	1,04
SoftBank Group Corp	28.800	228.859.200	1,05
Uniden Holdings Corp	132.000	35.904.000	0,16
		<u>1.156.740.500</u>	<u>5,30</u>

Spielwaren, Spiele und Hobbys

Bandai Namco Holdings Inc	66.000	230.670.000	1,06
Nintendo Co Ltd	2.600	121.849.000	0,56
Tomy Co Ltd	68.200	74.474.400	0,34
		<u>426.993.400</u>	<u>1,96</u>

Transport

Central Japan Railway Co	6.700	134.837.500	0,62
East Japan Railway Co	700	6.904.800	0,03
Iino Kaiun Kaisha Ltd	128.500	65.470.750	0,30
Maruzen Showa Unyu Co Ltd	6.000	3.069.000	0,01
		<u>210.282.050</u>	<u>0,96</u>

Gesamtwert der Anlagen ohne derivative

Finanzinstrumente	21.490.149.487	98,50
--------------------------	-----------------------	--------------

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	21.490.163.213	98,50
Bankguthaben	175.222.564	0,80
Sonstiges Nettovermögen	151.186.479	0,70
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	21.816.572.256	100,00

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klassen A (€) Hedged und B (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,16
Umlaufvermögen	1,84
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien			
Autoteile			
Keihin Corp	25.000	54.200.000	0,34
NOK Corp	71.100	146.928.150	0,92
Showa Corp	9.000	16.137.000	0,10
Tokai Rika Co Ltd	89.200	194.456.000	1,22
TS Tech Co Ltd	46.300	195.154.500	1,22
Unipres Corp	59.000	141.983.500	0,89
		<u>748.859.150</u>	<u>4,69</u>
Banken			
Gunma Bank Ltd	213.000	128.545.500	0,80
Hokuhoku Financial Group Inc	85.000	122.612.500	0,77
Hyakujushi Bank Ltd	264.000	95.040.000	0,59
Kiyo Bank Ltd	61.300	103.505.050	0,65
Shiga Bank Ltd	211.000	113.096.000	0,71
		<u>562.799.050</u>	<u>3,52</u>
Biotechnologie			
UNIMAT Retirement Community Co Ltd	11.100	19.247.400	0,12
Bauprodukte			
Fujitec Co Ltd	30.000	41.985.000	0,26
Krosaki Harima Corp	18.800	94.940.000	0,59
Lonseal Corp	6.200	14.876.900	0,09
Nihon Flush Co Ltd	11.000	27.010.500	0,17
Nozawa Corp	3.200	3.902.400	0,03
		<u>182.714.800</u>	<u>1,14</u>
Chemikalien			
C Uyemura & Co Ltd	4.900	40.302.500	0,25
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	4.000	17.600.000	0,11
DIC Corp	57.000	203.347.500	1,27
Hokko Chemical Industry Co Ltd	1.500	1.095.000	0,01
Mitsui Chemicals Inc	32.800	110.044.000	0,69
Tosoh Corp	2.000	4.173.000	0,03
Ube Industries Ltd	33.200	103.169.000	0,64
		<u>479.731.000</u>	<u>3,00</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Ajis Co Ltd	4.100	12.371.750	0,08
Asahi Holdings Inc	69.300	137.352.600	0,86
Heian Ceremony Service Co Ltd	9.900	8.949.600	0,06
JAC Recruitment Co Ltd	52.100	118.475.400	0,74
NichiiGakkan Co Ltd	14.100	16.807.200	0,10
Nihon M&A Center Inc	64.400	235.865.000	1,48
NJS Co Ltd	16.200	26.001.000	0,16
Outsourcing Inc	105.400	200.628.900	1,25
Subaru Enterprise Co Ltd	4.400	29.084.000	0,18
TKC Corp	35.600	154.326.000	0,97
		<u>939.861.450</u>	<u>5,88</u>
Computer und Peripheriegeräte			
DTS Corp	44.900	165.119.750	1,03
Ferrotec Holdings Corp	55.800	149.237.100	0,93
I-O Data Device Inc	26.700	29.717.100	0,19
JBCC Holdings Inc	7.700	8.192.800	0,05
Wacom Co Ltd	61.800	33.155.700	0,21
		<u>385.422.450</u>	<u>2,41</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Bau- und Ingenieurwesen			
Hazama Ando Corp	222.900	178.542.900	1,12
Kawagishi Bridge Works Co Ltd	3.400	15.776.000	0,10
Kumagai Gumi Co Ltd	21.000	71.820.000	0,45
Nakano Corp	61.200	38.586.600	0,24
Nippon Koei Co Ltd	5.000	16.200.000	0,10
Nishimatsu Construction Co Ltd	64.000	168.768.000	1,06
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	257.200	162.164.600	1,01
Taisei Oncho Co Ltd	6.800	14.048.800	0,09
Techno Ryowa Ltd	19.200	15.897.600	0,10
Toa Road Corp	10.400	42.276.000	0,26
Yurtec Corp	132.700	112.264.200	0,70
		<u>836.344.700</u>	<u>5,23</u>
Behälter und Verpackungen			
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	900	1.424.250	0,01
Vertrieb und Großhandel			
Canon Marketing Japan Inc	51.900	149.186.550	0,93
Itochu Enex Co Ltd	147.700	147.700.000	0,92
Iwatani Corp	17.000	66.767.500	0,42
Nadex Co Ltd	18.200	23.587.200	0,15
Ohashi Technica Inc	28.600	49.549.500	0,31
Parker Corp	41.000	25.768.500	0,16
Sankyo Seiko Co Ltd	13.300	6.590.150	0,04
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	1.000	3.430.000	0,02
Yamazen Corp	137.600	152.873.600	0,96
		<u>625.453.000</u>	<u>3,91</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
Credit Saison Co Ltd	24.300	42.439.950	0,26
Elektrische Geräte			
Kanefusa Corp	26.800	27.349.400	0,17
Nissin Electric Co Ltd	132.000	129.954.000	0,81
Noritake Co Ltd	1.200	5.538.000	0,04
		<u>162.841.400</u>	<u>1,02</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
A&D Co Ltd	28.000	18.438.000	0,12
Chiyoda Integre Co Ltd	25.100	62.411.150	0,39
Fujii Sangyo Corp	18.300	29.774.100	0,19
Furuno Electric Co Ltd	73.800	54.722.700	0,34
Horiba Ltd	26.600	219.051.000	1,37
Hosiden Corp	103.500	140.656.500	0,88
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	108.000	162.540.000	1,02
Kaga Electronics Co Ltd	22.500	62.066.250	0,39
Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	65.900	126.528.000	0,79
Nichicon Corp	109.700	131.859.400	0,82
SK-Electronics Co Ltd	22.400	57.971.200	0,36
Sodick Co Ltd	91.900	127.970.750	0,80
Sumida Corp	8.800	12.095.600	0,08
Taiyo Yuden Co Ltd	65.700	118.522.800	0,74
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	9.200	21.072.600	0,13
		<u>1.345.680.050</u>	<u>8,42</u>

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Unterhaltung			
Aeon Fantasy Co Ltd	29.900	158.769.000	1,00
Resol Holdings Co Ltd	3.800	16.454.000	0,10
		<u>175.223.000</u>	<u>1,10</u>
Lebensmittelprodukte			
Albis Co Ltd	12.000	41.940.000	0,26
Heiwado Co Ltd	72.000	185.292.000	1,16
Kadoya Sesame Mills Inc	3.100	20.041.500	0,12
Kobe Bussan Co Ltd	2.900	13.941.750	0,09
Morinaga Milk Industry Co Ltd	29.000	125.715.000	0,79
Nippon Suisan Kaisha Ltd	324.000	178.686.000	1,12
Showa Sangyo Co Ltd	4.800	13.284.000	0,08
Tenmaya Store Co Ltd	900	1.102.950	0,01
Yuasa Funashoku Co Ltd	6.600	24.915.000	0,16
		<u>604.918.200</u>	<u>3,79</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Fukuda Denshi Co Ltd	6.000	47.040.000	0,29
Techno Medica Co Ltd	3.700	7.525.800	0,05
		<u>54.565.800</u>	<u>0,34</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
BML Inc	6.100	16.573.700	0,10
CMIC Holdings Co Ltd	5.000	13.487.500	0,09
EPS Holdings Inc	64.600	141.247.900	0,89
FALCO Holdings Co Ltd	1.200	2.220.000	0,01
		<u>173.529.100</u>	<u>1,09</u>
Wohnungsbau			
Haseko Corp	156.100	252.647.850	1,58
Token Corp	7.400	79.180.000	0,50
		<u>331.827.850</u>	<u>2,08</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
GLOBERIDE Inc	11.600	30.374.600	0,19
Round One Corp	29.000	48.807.000	0,31
Sansei Technologies Inc	12.600	15.239.700	0,09
		<u>94.421.300</u>	<u>0,59</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
Foster Electric Co Ltd	17.500	45.421.250	0,28
Janome Sewing Machine Co Ltd	25.500	18.372.750	0,12
Zojirushi Corp	6.300	9.613.800	0,06
		<u>73.407.800</u>	<u>0,46</u>
Internet-Software und - Dienstleistungen			
en-japan Inc	14.700	90.552.000	0,57
Kakaku.com Inc	5.500	10.249.250	0,06
Proto Corp	7.400	12.276.600	0,08
		<u>113.077.850</u>	<u>0,71</u>
Maschinenanlagen			
Aida Engineering Ltd	91.600	117.706.000	0,74
Daihatsu Diesel Manufacturing Co Ltd	18.000	15.669.000	0,10
Fuji Corp	86.200	179.640.800	1,13
Hirata Corp	5.900	57.643.000	0,36
Juki Corp	29.000	43.384.000	0,27
Maezawa Kyuso Industries Co Ltd	1.700	3.308.200	0,02

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Makino Milling Machine Co Ltd	159.000	158.841.000	0,99
Sumitomo Heavy Industries Ltd	39.000	157.462.500	0,99
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	37.200	88.275.600	0,55
Toyo Machinery & Metal Co Ltd	32.900	26.747.700	0,17
Tsubakimoto Chain Co	119.000	102.935.000	0,64
		<u>951.612.800</u>	<u>5,96</u>
Metalle und Bergbau			
NTN Corp	424.000	188.256.000	1,18
Yodogawa Steel Works Ltd	32.000	91.824.000	0,57
		<u>280.080.000</u>	<u>1,75</u>
Diverse Fertigung			
Shinagawa Refractories Co Ltd	13.000	36.335.000	0,23
Büroelektronik			
Konica Minolta Inc	173.500	158.232.000	0,99
Öl- und Gasversorger			
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	28.000	96.460.000	0,60
Saibu Gas Co Ltd	12.000	33.060.000	0,21
TOKAI Holdings Corp	12.300	13.271.700	0,08
		<u>142.791.700</u>	<u>0,89</u>
Papier- und Forstprodukte			
Sumitomo Forestry Co Ltd	2.400	4.093.200	0,03
Kosmetikartikel			
Artnature Inc	61.000	43.523.500	0,27
Ciz Holdings Co Ltd	7.450	39.559.500	0,25
		<u>83.083.000</u>	<u>0,52</u>
Pharmazeutika			
Earth Corp	4.000	22.520.000	0,14
HABA Laboratories Inc	3.200	24.960.000	0,16
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	28.000	175.840.000	1,10
Nippon Chemiphar Co Ltd	5.100	24.276.000	0,15
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	40.100	187.166.750	1,17
Towa Pharmaceutical Co Ltd	13.400	89.110.000	0,56
		<u>523.872.750</u>	<u>3,28</u>
Immobilien			
AEON Investment Corp (REIT)	1.685	189.309.750	1,18
Daiwa House Investment Corp (REIT)	649	164.975.800	1,03
FJ Next Co Ltd	19.300	16.559.400	0,10
Goldcrest Co Ltd	49.500	112.538.250	0,70
Heiwa Real Estate Inc (REIT)	102	10.475.400	0,07
Ichigo Hotel Investment Corp (REIT)	575	71.472.500	0,45
Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	13.152	199.252.800	1,25
Kenedix Retail Corp (REIT)	698	161.063.500	1,01
LaSalle Logiport (REIT)	1.517	172.255.350	1,08
NAC Co Ltd	33.100	31.577.400	0,20
Nomura Real Estate Holdings Inc	61.500	154.395.750	0,97
Pressance Corp	90.600	146.409.600	0,92
SAMTY Co Ltd	54.600	101.010.000	0,63
Samty Residential Investment Corp (REIT)	632	59.218.400	0,37
Star Asia Investment Corp (REIT)	890	91.358.500	0,57
Starts Corp Inc	64.500	186.437.250	1,17
Tokyo Tatemono Co Ltd	66.000	105.798.000	0,66

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Immobilien (Fortsetzung)			
Tokyu Fudosan Holdings Corp	20.600	15.965.000	0,10
Tosei Reit Investment Corp (REIT)	145	16.196.500	0,10
		<u>2.006.269.150</u>	<u>12,56</u>
Einzelhandel			
AOKI Holdings Inc	25.200	41.063.400	0,26
AT-Group Co Ltd	12.000	33.960.000	0,21
Belluna Co Ltd	79.500	100.329.000	0,63
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	66.200	165.036.600	1,03
EDION Corp	68.400	84.713.400	0,53
Fuji Co Ltd	10.700	24.208.750	0,15
Geo Holdings Corp	80.500	137.292.750	0,86
H2O Retailing Corp	97.000	188.568.000	1,18
Konaka Co Ltd	12.900	7.552.950	0,05
K's Holdings Corp	128.800	189.400.400	1,19
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	19.000	85.500.000	0,53
Medical System Network Co Ltd	59.900	34.322.700	0,21
Nojima Corp	61.100	153.697.050	0,96
PAL GROUP Holdings Co Ltd	26.800	78.952.800	0,49
Plenus Co Ltd	26.000	53.664.000	0,34
St Marc Holdings Co Ltd	42.400	130.592.000	0,82
TSI Holdings Co Ltd	182.000	140.140.000	0,88
Valor Holdings Co Ltd	13.900	40.032.000	0,25
Xebio Holdings Co Ltd	68.400	144.324.000	0,90
Yellow Hat Ltd	40.400	127.563.000	0,80
		<u>1.960.912.800</u>	<u>12,27</u>
Halbleitergeräte und -produkte			
Daitron Co Ltd	3.800	7.776.700	0,05
Lasertec Corp	4.200	16.422.000	0,10
NuFlare Technology Inc	5.100	34.501.500	0,21
Shinko Electric Industries Co Ltd	74.400	59.296.800	0,37

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

	Währungsverkauf	Währungskauf	
	300.179 EUR	39.256.583 JPY	
	1.244.281.298 JPY	9.514.499 EUR	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Ulvac Inc	10.900	65.073.000	0,41
UT Group Co Ltd	4.400	15.367.000	0,10
V Technology Co Ltd	6.500	198.575.000	1,24
		<u>397.012.000</u>	<u>2,48</u>
Software			
Mixi Inc	35.200	138.336.000	0,87
Pro-Ship Inc	5.600	15.321.600	0,10
Square Enix Holdings Co Ltd	50.300	245.338.250	1,53
		<u>398.995.850</u>	<u>2,50</u>
Telekommunikationsdienste			
Aiphone Co Ltd	8.000	14.524.000	0,09
CONEXIO Corp	64.100	145.539.050	0,91
MTI Ltd	10.700	7.035.250	0,05
Uniden Holdings Corp	83.000	22.576.000	0,14
		<u>189.674.300</u>	<u>1,19</u>
Textilien und Bekleidung			
Japan Wool Textile Co Ltd	63.100	65.971.050	0,41
Spielwaren, Spiele und Hobbys			
Tomy Co Ltd	143.500	156.702.000	0,98
Transport			
Iino Kaiun Kaisha Ltd	176.200	89.773.900	0,56
Maruzen Showa Unyu Co Ltd	174.000	89.001.000	0,56
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	22.200	49.161.900	0,31
		<u>227.936.800</u>	<u>1,43</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		<u>15.537.363.950</u>	<u>97,24</u>

	Nicht realisierter Verlust JPY	% des NV
Erfüllungstag		
25. Juni 2018	(31.234)	(0,00)
25. Juni 2018	989.978	0,01
	<u>989.978</u>	<u>0,01</u>
	<u>(31.234)</u>	<u>(0,00)</u>
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	<u>958.744</u>	<u>0,01</u>

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	15.538.322.694	97,25
Bankguthaben	268.255.455	1,68
Sonstiges Nettovermögen	171.824.007	1,07
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	15.978.402.156	100,00

*Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse A (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	96,37
Freiverkehrsderivate	0,01
Umlaufvermögen	3,62
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien							
Australien							
Abacus Property Group (REIT)	66.600	177.522	0,11	Sims Metal Management Ltd	28.500	315.562	0,20
Altium Ltd	19.600	299.105	0,19	South32 Ltd	497.100	1.225.881	0,76
Alumina Ltd	651.900	1.182.594	0,74	St Barbara Ltd	88.400	270.212	0,17
Ansell Ltd	24.700	478.958	0,30	Star Entertainment Grp Ltd	122.500	498.007	0,31
Aristocrat Leisure Ltd	131.300	2.425.689	1,51	Super Retail Group Ltd	12.400	64.630	0,04
ASX Ltd	40.500	1.743.397	1,09	Sydney Airport	343.300	1.768.249	1,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	255.000	5.255.711	3,27	Transurban Group	405.700	3.550.703	2,21
Bank of Queensland Ltd	94.500	794.811	0,49	Wesfarmers Ltd	6.200	197.671	0,12
Bellamy's Australia Ltd	17.300	263.409	0,16	Westpac Banking Corp	177.200	3.890.066	2,42
BHP Billiton Ltd	158.500	3.429.699	2,14	WiseTech Global Ltd	33.800	244.226	0,15
BlueScope Steel Ltd	124.600	1.442.218	0,90	Woodside Petroleum Ltd	137.500	3.081.288	1,92
Brickworks Ltd	29.553	351.931	0,22	WorleyParsons Ltd	43.400	477.545	0,30
BT Investment Management Ltd	46.800	361.133	0,22			77.912.229	48,50
Cochlear Ltd	12.200	1.699.227	1,06	China			
Commonwealth Bank of Australia	111.300	6.174.151	3,84	Bank of Chongqing Co Ltd	413.000	321.526	0,20
Computershare Ltd	109.300	1.451.665	0,90	Central China Real Estate Ltd	361.000	165.130	0,10
Costa Group Holdings Ltd	38.400	201.028	0,13	Chaowei Power Holdings Ltd	224.000	120.872	0,08
Crown Resorts Ltd	121.300	1.180.718	0,74	China Cinda Asset Management Co Ltd	4.162.000	1.508.720	0,94
CSL Ltd	68.600	8.178.932	5,09	China Communications Services Corp Ltd	920.000	548.603	0,34
Downer EDI Ltd	86.400	425.142	0,26	China Lesso Group Holdings Ltd	633.000	481.104	0,30
Flight Centre Travel Group Ltd	20.900	913.306	0,57	China National Building Material Co Ltd	932.000	1.008.203	0,63
Folkestone Education Trust (REIT)	66.221	139.686	0,09	China Railway Construction Corp Ltd	1.315.500	1.319.137	0,82
Fortescue Metals Group Ltd	160.407	532.149	0,33	China Suntien Green Energy Corp Ltd	601.000	168.087	0,11
G8 Education Ltd	75.800	153.787	0,10	China Tian Lun Gas Holdings Ltd	36.000	25.687	0,02
GUD Holdings Ltd	15.300	139.774	0,09	Chongqing Iron & Steel Co Ltd	756.000	143.527	0,09
IDP Education Ltd	23.827	135.977	0,08	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	385.000	294.331	0,18
Iluka Resources Ltd	48.500	392.852	0,24	Dongfeng Motor Group Co Ltd	1.106.000	1.284.506	0,80
Incitec Pivot Ltd	1.300	3.505	0,00	FIH Mobile Ltd	1.065.000	230.008	0,14
Insurance Australia Group Ltd	456.600	2.621.509	1,63	Fufeng Group Ltd	43.000	25.449	0,02
Investa Office Fund (REIT)	108.100	358.206	0,22	Harbin Electric Co Ltd	244.000	85.185	0,05
InvoCare Ltd	13.300	132.572	0,08	Huadian Fuxin Energy Corp Ltd	20.000	5.148	0,00
Link Administration Holdings Ltd	62.000	396.388	0,25	Huishang Bank Corp Ltd	1.412.000	696.258	0,43
Macquarie Group Ltd	59.100	4.665.637	2,90	KWG Property Holding Ltd	295.000	401.813	0,25
Medibank Pvt Ltd	608.900	1.354.465	0,84	Qingdao Port International Co Ltd	69.000	51.256	0,03
Metcash Ltd	213.600	513.644	0,32	Ronshine China Holdings Ltd	90.500	132.032	0,08
Mineral Resources Ltd	40.900	533.330	0,33	Shengji Bank Co Ltd	279.000	208.851	0,13
Mirvac Group (REIT)	818.400	1.349.671	0,84	Shenzhen Expressway Co Ltd	104.000	105.281	0,07
Monadelphous Group Ltd	16.700	194.452	0,12	Shui On Land Ltd	1.448.000	392.059	0,24
National Australia Bank Ltd	109.500	2.393.351	1,49	Tianneng Power International Ltd	200.000	236.867	0,15
Newcrest Mining Ltd	9.100	136.462	0,09	Yuzhou Properties Co Ltd	836.000	569.349	0,35
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	156.200	271.377	0,17			10.528.989	6,55
Northern Star Resources Ltd	68.200	328.786	0,20	Hongkong			
Origin Energy Ltd	30.100	200.752	0,13	AIA Group Ltd	1.510.200	12.772.132	7,95
Orocobre Ltd	38.400	158.025	0,10	ASM Pacific Technology Ltd	77.900	1.086.370	0,68
Orora Ltd	186.000	470.102	0,29	Bank of East Asia Ltd	39.000	155.661	0,10
OZ Minerals Ltd	61.400	423.636	0,26	Cathay Pacific Airways Ltd	486.000	837.835	0,52
Perpetual Ltd	4.200	149.982	0,09	Champion (REIT)	853.000	609.185	0,38
Platinum Asset Management Ltd	90.800	407.442	0,25	Chinese Estates Holdings Ltd	301.500	451.387	0,28
Qantas Airways Ltd	274.400	1.224.985	0,76	Chong Hing Bank Ltd	116.000	233.085	0,15
REA Group Ltd	20.600	1.251.694	0,78	CITIC Telecom International Holdings Ltd	47.000	13.564	0,01
Reece Ltd	19.318	158.922	0,10	CNOOC Ltd	874.000	1.288.455	0,80
Regis Resources Ltd	72.080	250.183	0,16	Dah Sing Banking Group Ltd	192.000	418.577	0,26
Resolute Mining Ltd	209.900	200.852	0,13	Emperor International Holdings Ltd	806.000	242.366	0,15
Sandfire Resources NL	27.500	154.513	0,10				
Saracen Mineral Holdings Ltd	141.600	193.062	0,12				
SEEK Ltd	78.000	1.113.434	0,69				
Seven Group Holdings Ltd	42.700	573.833	0,36				
Seven West Media Ltd	269.600	112.187	0,07				
Sigma Healthcare Ltd	177.700	106.659	0,07				

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Hongkong (Fortsetzung)			
Far East Consortium International Ltd	343.000	188.145	0,12
First Pacific Co Ltd	790.000	429.309	0,27
Galaxy Entertainment Group Ltd	17.000	154.279	0,10
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	2.998.000	368.624	0,23
Great Eagle Holdings Ltd	100.000	506.798	0,32
Guoco Group Ltd	3.000	39.639	0,03
HKR International Ltd	173.600	103.740	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	197.600	6.422.762	4,00
Hongkong Land Holdings Ltd	334.000	2.299.590	1,43
Hopson Development Holdings Ltd	260.000	296.166	0,18
Hysan Development Co Ltd	208.000	1.099.193	0,68
Johnson Electric Holdings Ltd	148.500	557.705	0,35
K Wah International Holdings Ltd	487.000	323.599	0,20
Kerry Logistics Network Ltd	295.000	435.642	0,27
Kerry Properties Ltd	268.000	1.207.969	0,75
Kowloon Development Co Ltd	167.000	188.421	0,12
Lai Sun Development Co Ltd	84.300	137.917	0,09
Melco International Development Ltd	218.000	631.920	0,39
NewOcean Energy Holdings Ltd	450.000	103.207	0,06
Poly Property Group Co Ltd	510.000	251.156	0,16
Prosperity (REIT)	398.000	166.080	0,10
Regal Real Estate Investment Trust (REIT)	318.000	97.041	0,06
Shanghai Industrial Holdings Ltd	27.000	70.267	0,04
Shun Tak Holdings Ltd	666.000	274.095	0,17
Sino Land Co Ltd	676.000	1.093.032	0,68
SJM Holdings Ltd	38.000	33.118	0,02
Skyworth Digital Holdings Ltd	320.000	143.725	0,09
Sun Hung Kai & Co Ltd	340.000	212.059	0,13
Sun Hung Kai Properties Ltd	331.000	5.227.559	3,25
TCL Multimedia Technology Holdings Ltd	383.365	179.024	0,11
Tianjin Port Development Holdings Ltd	1.085.000	151.380	0,09
Transport International Holdings Ltd	48.000	141.126	0,09
United Laboratories International Holdings Ltd	98.000	101.455	0,06
VSTECs Holdings Ltd	254.000	134.471	0,08
Wheelock & Co Ltd	275.000	2.006.008	1,25
Xinyi Glass Holdings Ltd	684.000	1.029.273	0,64
Yuexiu Property Co Ltd	1.380.000	324.414	0,20
		<u>45.238.525</u>	<u>28,16</u>

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
90 EUR	112 USD	25. Juni 2018	1	0,00
2.670 USD	2.150 EUR	25. Juni 2018	(9)	(0,00)
70 USD	57 EUR	25. Juni 2018	-	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(9)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(8)	(0,00)

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV	
Neuseeland				
Air New Zealand Ltd	240.600	558.024	0,35	
Auckland International Airport Ltd	249.000	1.108.308	0,69	
Chorus Ltd	54.372	157.680	0,10	
Goodman Property Trust (REIT)	314.811	302.617	0,19	
Kiwi Property Group Ltd	123.300	119.636	0,07	
Metlifecare Ltd	17.142	72.466	0,05	
Precinct Properties New Zealand Ltd	113.317	104.432	0,06	
SKY Network Television Ltd	100.300	169.676	0,11	
SKYCITY Entertainment Group Ltd	110.000	310.274	0,19	
Spark New Zealand Ltd	424.100	1.023.388	0,64	
Summerset Group Holdings Ltd	38.600	192.834	0,12	
Vital Healthcare Property Trust (REIT)	111.000	166.156	0,10	
		<u>4.285.491</u>	<u>2,67</u>	
Philippinen				
Del Monte Pacific Ltd	473.500	83.954	0,05	
Singapur				
China Aviation Oil Singapore Corp Ltd	149.000	177.827	0,11	
DBS Group Holdings Ltd	322.000	6.749.157	4,20	
Ezion Holdings Ltd	328.000	49.276	0,03	
GuocoLand Ltd	193.000	307.611	0,19	
Hi-P International Ltd	141.000	247.849	0,15	
Ho Bee Land Ltd	72.800	140.459	0,09	
Japfa Ltd	564.000	194.624	0,12	
Olam International Ltd	335.300	597.061	0,37	
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	617.000	6.027.431	3,75	
Sinarmas Land Ltd	330.300	95.087	0,06	
Singapore Airlines Ltd	184.000	1.518.249	0,95	
United Industrial Corp Ltd	114.200	282.169	0,18	
United Overseas Bank Ltd	265.000	5.556.452	3,46	
		<u>21.943.252</u>	<u>13,66</u>	
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			<u>159.992.440</u>	<u>99,59</u>

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	159.992.432	99,59
Bankguthaben	227.017	0,14
Sonstiges Nettovermögen	434.782	0,27
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	160.654.231	100,00

*Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse A (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,39
Umlaufvermögen	0,61
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien			
Österreich			
Andritz AG	4.600	208.886	0,51
Belgien			
Anheuser-Busch InBev SA NV	3.200	285.664	0,70
KBC Group NV	900	63.675	0,15
Solvay SA	1.400	157.955	0,39
		507.294	1,24
Dänemark			
Danske Bank A/S	3.200	96.957	0,24
Novo Nordisk A/S	18.000	718.527	1,75
Pandora A/S	3.700	322.646	0,79
		1.138.130	2,78
Finnland			
Kone OYJ	8.600	349.332	0,85
Nokia OYJ	26.000	116.753	0,29
Sampo OYJ	2.000	90.310	0,22
UPM-Kymmene OYJ	2.100	63.304	0,15
		619.699	1,51
Frankreich			
Aeroports de Paris	120	21.246	0,05
Air Liquide SA	1.870	186.009	0,45
Arkema SA	3.000	318.225	0,78
Atos SE	2.970	329.818	0,81
AXA SA	27.200	587.588	1,43
BNP Paribas SA	7.400	445.332	1,09
Capgemini SE	700	70.823	0,17
Cie de Saint-Gobain	2.200	94.265	0,23
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	800	95.940	0,23
Credit Agricole SA	4.800	63.396	0,15
Danone SA	2.600	170.937	0,42
Dassault Systemes SE	810	89.384	0,22
Engie SA	6.300	85.412	0,21
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	720	78.930	0,19
Eutelsat Communications SA	800	12.868	0,03
Iliad SA	1.350	226.969	0,55
Kering SA	320	124.448	0,30
Lagardere SCA	8.000	185.560	0,45
Legrand SA	1.000	63.730	0,16
L'Oreal SA	1.020	187.042	0,46
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.240	310.310	0,76
Natixis SA	17.000	113.152	0,28
Orange SA	8.400	115.773	0,28
Pernod Ricard SA	800	108.220	0,26
Renault SA	800	78.808	0,19
Safran SA	5.600	481.376	1,18
Sanofi	4.700	307.027	0,75
Schneider Electric SE	2.300	164.036	0,40
Societe Generale SA	3.800	167.808	0,41
TOTAL SA	10.000	461.375	1,13
Ubisoft Entertainment SA	1.400	95.928	0,23
Unibail-Rodamco SE (REIT) (France listing)	260	48.295	0,12
Unibail-Rodamco SE (REIT) (Netherlands listing)	100	18.575	0,05

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Valeo SA	3.800	203.794	0,50
Vinci SA	2.200	175.802	0,43
Vivendi SA	4.200	88.221	0,22
		6.376.422	15,57
Deutschland			
1&1 Drillisch AG	1.900	104.548	0,26
adidas AG	840	165.144	0,40
Allianz SE	4.300	791.200	1,93
BASF SE	9.700	800.201	1,95
Bayer AG	3.420	314.452	0,77
Bayerische Motoren Werke AG	1.700	150.144	0,37
Continental AG	500	112.325	0,28
Covestro AG	4.200	335.160	0,82
Daimler AG	3.900	268.749	0,66
Deutsche Bank AG	9.000	102.222	0,25
Deutsche Boerse AG	1.350	149.344	0,37
Deutsche Lufthansa AG	13.000	338.260	0,83
Deutsche Post AG	3.900	139.035	0,34
Deutsche Telekom AG	14.400	191.340	0,47
E.ON SE	10.000	90.240	0,22
Evonik Industries AG	900	25.898	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	3.400	273.292	0,67
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	900	74.745	0,18
Fresenius SE & Co KGaA	1.800	111.960	0,27
Henkel AG & Co KGaA	312	32.058	0,08
Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	932	99.631	0,24
HUGO BOSS AG	1.000	70.840	0,17
Infineon Technologies AG	4.000	86.940	0,21
MTU Aero Engines AG	370	50.746	0,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	700	132.212	0,32
ProSiebenSat.1 Media SE	9.600	269.472	0,66
SAP SE	6.700	570.438	1,39
Schaeffler AG (Preference Shares)	15.400	193.501	0,47
Siemens AG	7.800	810.576	1,98
TUI AG (UK listing)	20.000	348.461	0,85
United Internet AG	4.800	245.808	0,60
Vonovia SE	1.800	72.459	0,18
Wirecard AG	3.420	328.525	0,80
		7.849.926	19,17
Irland			
CRH PLC	3.637	100.472	0,24
Italien			
Assicurazioni Generali SpA	25.900	404.752	0,99
Atlantia SpA	12.800	322.112	0,79
Enel SpA	34.000	168.963	0,41
Eni SpA	11.200	160.037	0,39
Intesa Sanpaolo SpA	60.000	177.225	0,43
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	9.000	85.923	0,21
UniCredit SpA	8.100	137.643	0,34
		1.456.655	3,56
Luxemburg			
ArcelorMittal	2.700	69.397	0,17

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Niederlande							
Airbus SE	2.300	215.763	0,53	Credit Suisse Group AG	8.800	119.499	0,29
Akzo Nobel NV	1.224	93.979	0,23	Ferguson PLC	1.000	61.046	0,15
ASML Holding NV	1.840	294.630	0,72	Givaudan SA	30	55.443	0,14
Fiat Chrysler Automobiles NV	9.600	158.467	0,39	Glencore PLC	50.000	201.791	0,49
Heineken NV	1.000	87.320	0,21	LafargeHolcim Ltd	2.000	88.834	0,22
ING Groep NV	15.000	205.500	0,50	Lonza Group AG	300	57.404	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize NV	24.500	471.404	1,15	Nestle SA	13.800	886.210	2,16
Koninklijke DSM NV	700	56.427	0,14	Roche Holding AG	6.060	1.127.659	2,75
Koninklijke Philips NV	3.600	112.203	0,27	Sika AG	8	50.828	0,12
NN Group NV	6.600	237.831	0,58	Swatch Group AG	180	64.414	0,16
Randstad NV	5.400	288.414	0,71	Swiss Re AG	1.300	107.393	0,26
Unilever NV	6.800	311.933	0,76	UBS Group AG	28.000	399.361	0,98
		<u>2.533.871</u>	<u>6,19</u>	Zurich Insurance Group AG	2.360	628.122	1,53
						<u>4.733.924</u>	<u>11,56</u>
Norwegen				Vereinigtes Königreich			
DNB ASA	4.000	63.000	0,16	3i Group PLC	30.600	300.342	0,73
Marine Harvest ASA	200	3.259	0,01	Anglo American PLC	13.500	255.784	0,62
Statoil ASA	5.400	103.213	0,25	AstraZeneca PLC	5.100	284.766	0,70
Telenor ASA	3.200	58.586	0,14	Aviva PLC	18.000	101.825	0,25
		<u>228.058</u>	<u>0,56</u>	Babcock International Group PLC	8.100	61.782	0,15
				BAE Systems PLC	13.600	90.174	0,22
Spanien				Barclays PLC	76.000	179.032	0,44
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	8.700	275.529	0,67	Barratt Developments PLC	10.800	65.376	0,16
Amadeus IT Group SA	2.000	120.000	0,29	BHP Billiton PLC	9.300	148.881	0,36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	31.000	199.315	0,49	BP PLC	76.000	415.385	1,01
Banco de Sabadell SA	36.000	59.805	0,15	BT Group PLC	168.000	435.995	1,06
Banco Santander SA	110.000	582.505	1,42	Compass Group PLC	5.769	95.809	0,23
CaixaBank SA	14.000	54.215	0,13	Diageo PLC	29.200	803.514	1,96
Iberdrola SA	24.000	143.304	0,35	Dixons Carphone PLC	75.000	159.545	0,39
Industria de Diseño Textil SA	4.800	122.040	0,30	Experian PLC	3.600	63.144	0,15
Mapfre SA	10.000	27.005	0,07	GlaxoSmithKline PLC	20.000	318.052	0,78
Repsol SA	28.000	403.690	0,98	HSBC Holdings PLC	98.700	749.050	1,83
Telefonica SA	67.000	537.909	1,31	Johnson Matthey PLC	5.000	173.432	0,42
		<u>2.525.317</u>	<u>6,16</u>	Legal & General Group PLC	140.000	411.755	1,01
				Lloyds Banking Group PLC	408.000	301.028	0,74
Schweden				London Stock Exchange Group PLC	1.300	61.196	0,15
Assa Abloy AB	4.800	84.037	0,21	Marks & Spencer Group PLC	74.000	228.235	0,56
Atlas Copco AB	4.500	157.416	0,38	Meggitt PLC	43.000	212.005	0,52
Boliden AB	10.000	284.036	0,69	Micro Focus International PLC	9.000	101.322	0,25
Electrolux AB	9.500	242.486	0,59	National Grid PLC	20.800	190.346	0,47
Gefinge AB	2.600	24.080	0,06	Next PLC	1.200	65.125	0,16
Husqvarna AB	26.000	204.648	0,50	Old Mutual PLC	20.000	54.625	0,13
Nordea Bank AB	13.000	112.270	0,27	Prudential PLC	11.400	231.358	0,57
Sandvik AB	5.000	74.116	0,18	Reckitt Benckiser Group PLC	2.800	192.663	0,47
Securitas AB	16.000	220.433	0,54	Rio Tinto PLC	5.600	230.669	0,56
Skandinaviska Enskilda Banken AB	6.000	50.984	0,12	Rolls-Royce Holdings PLC	10.600	105.358	0,26
SKF AB	16.000	265.637	0,65	Royal Dutch Shell PLC	12.900	335.113	0,82
Svenska Handelsbanken AB	6.000	60.715	0,15	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (Netherlands listing)	23.423	604.021	1,48
Swedbank AB	3.500	63.843	0,16	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (UK listing)	88	2.242	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	14.000	71.714	0,18	Royal Mail PLC	53.000	326.991	0,80
Volvo AB	28.800	425.439	1,04	SSE PLC	4.000	58.229	0,14
		<u>2.341.854</u>	<u>5,72</u>	Standard Chartered PLC	14.700	119.492	0,29
				Tate & Lyle PLC	3.200	19.863	0,05
Schweiz				Tesco PLC	30.000	70.439	0,17
ABB Ltd	8.000	154.368	0,38	Travis Perkins PLC	10.000	140.839	0,34
Adecco Group AG	5.000	288.655	0,71	Unilever PLC	5.200	234.626	0,57
Baloise Holding AG	2.070	256.881	0,63	Vodafone Group PLC	108.000	239.157	0,58
Clariant AG	9.600	186.016	0,45				

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Whitbread PLC	4.100	173.080	0,42
WPP PLC	26.800	346.115	0,85
		<u>9.757.780</u>	<u>23,83</u>
USA			
Shire PLC	4.000	<u>162.927</u>	<u>0,40</u>
		Zeitwert EUR	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte			
		40.610.612	99,17
Bankguthaben			
		203.598	0,50
Sonstiges Nettovermögen			
		137.058	0,33
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen			
		<u>40.951.268</u>	<u>100,00</u>

Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	96,29
Umlaufvermögen	<u>3,71</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien			
Österreich			
AMS AG	1.200	101.740	0,16
OMV AG	5.000	235.950	0,37
		<u>337.690</u>	<u>0,53</u>
Belgien			
Bekaert SA	8.800	304.568	0,48
bpost SA	5.500	101.008	0,16
KBC Group NV	800	56.600	0,09
Solvay SA	6.900	778.492	1,22
		<u>1.240.668</u>	<u>1,95</u>
Dänemark			
Danske Bank A/S	2.400	72.718	0,11
Novo Nordisk A/S	30.000	1.197.545	1,89
Pandora A/S	7.000	610.410	0,96
		<u>1.880.673</u>	<u>2,96</u>
Finnland			
Citycon OYJ	175.000	320.863	0,51
Kemira OYJ	6.691	69.720	0,11
Kone OYJ	24.000	974.880	1,53
		<u>1.365.463</u>	<u>2,15</u>
Frankreich			
Arkema SA	6.800	721.310	1,14
Atos SE	7.280	808.444	1,27
AXA SA	56.000	1.209.740	1,90
BNP Paribas SA	12.200	734.196	1,16
Credit Agricole SA	37.200	491.319	0,77
Danone SA	1.000	65.745	0,10
Iliad SA	4.050	680.906	1,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.760	940.940	1,48
Natixis SA	28.000	186.368	0,29
Nexans SA	3.400	142.749	0,23
Orange SA	56.700	781.468	1,23
Peugeot SA	3.800	74.195	0,12
Renault SA	7.100	699.421	1,10
Safran SA	13.300	1.143.268	1,80
Societe Generale SA	9.200	406.272	0,64
TOTAL SA	2.200	101.503	0,16
		<u>9.187.844</u>	<u>14,46</u>
Deutschland			
Allianz SE	8.600	1.582.400	2,49
BASF SE	18.700	1.542.656	2,43
Covestro AG	11.200	893.760	1,41
Deutsche Bank AG	2.000	22.716	0,03
Deutsche Lufthansa AG	28.800	749.376	1,18
Evonik Industries AG	2.100	60.428	0,09
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	7.400	594.812	0,94
Leoni AG	7.600	395.580	0,62
SAP SE	2.800	238.392	0,37
Schaeffler AG (Preference Shares)	48.400	608.146	0,96
Siemens AG	15.210	1.580.623	2,49
Siltronic AG	3.920	544.880	0,86
TUI AG (Germany listing)	5.300	92.353	0,14
TUI AG (UK listing)	30.500	531.404	0,84

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
United Internet AG	13.400	686.214	1,08
Wirecard AG	5.040	484.142	0,76
		<u>10.607.882</u>	<u>16,69</u>
Italien			
Assicurazioni Generali SpA	69.300	1.082.986	1,70
ASTM SpA	17.426	357.233	0,56
Atlantia SpA	38.800	976.402	1,54
Enel SpA	144.000	715.608	1,13
Intesa Sanpaolo SpA	52.000	153.595	0,24
UniCredit SpA	7.500	127.447	0,20
		<u>3.413.271</u>	<u>5,37</u>
Niederlande			
Akzo Nobel NV	7.000	537.460	0,85
ASML Holding NV	1.320	211.365	0,33
ING Groep NV	42.600	583.620	0,92
Koninklijke Ahold Delhaize NV	57.500	1.106.358	1,74
PostNL NV	111.000	337.995	0,53
Randstad NV	14.200	758.422	1,19
Unilever NV	21.600	990.846	1,56
		<u>4.526.066</u>	<u>7,12</u>
Norwegen			
Leroy Seafood Group ASA	3.000	15.052	0,03
Statoil ASA	18.400	351.688	0,55
		<u>366.740</u>	<u>0,58</u>
Spanien			
Amadeus IT Group SA	8.400	504.000	0,79
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	59.000	379.341	0,60
Banco Santander SA	168.000	889.644	1,40
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	16.500	452.430	0,71
Merlin Properties Socimi SA (REIT)	12.800	159.168	0,25
Repsol SA	73.800	1.064.012	1,68
Telefonica SA	153.000	1.228.360	1,93
		<u>4.676.955</u>	<u>7,36</u>
Schweden			
Boliden AB	28.800	818.024	1,29
Electrolux AB	27.000	689.172	1,08
Fingerprint Cards AB	88.000	68.394	0,11
Nordea Bank AB	9.000	77.725	0,12
Sandvik AB	13.000	192.701	0,30
SKF AB	40.500	672.395	1,06
Volvo AB	75.600	1.116.778	1,76
		<u>3.635.189</u>	<u>5,72</u>
Schweiz			
Adecco Group AG	13.800	796.687	1,26
Baloise Holding AG	5.220	647.788	1,02
Credit Suisse Group AG	10.400	141.225	0,22
Nestle SA	11.800	757.774	1,19
Oriflame Holding AG	12.000	465.448	0,73
Roche Holding AG	10.740	1.998.524	3,15
Schindler Holding AG	360	62.939	0,10
UBS Group AG	40.100	571.943	0,90
Zurich Insurance Group AG	4.800	1.277.536	2,01
		<u>6.719.864</u>	<u>10,58</u>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich			
3i Group PLC	23.400	229.673	0,36
Anglo American PLC	56.500	1.070.502	1,68
BAE Systems PLC	123.300	817.536	1,29
Barclays PLC	87.000	204.944	0,32
BT Group PLC	406.000	1.053.655	1,66
Diageo PLC	54.000	1.485.951	2,34
Ferrexpo PLC	59.618	166.095	0,26
GlaxoSmithKline PLC	60.000	954.157	1,50
HSBC Holdings PLC	177.100	1.344.040	2,11
Johnson Matthey PLC	4.000	138.746	0,22
Legal & General Group PLC	356.000	1.047.033	1,65
Lloyds Banking Group PLC	829.000	611.648	0,96
Marks & Spencer Group PLC	200.000	616.851	0,97
Meggitt PLC	7.160	35.301	0,06
Micro Focus International PLC	12.000	135.096	0,21
National Grid PLC	136.200	1.246.400	1,96
Rentokil Initial PLC	36.000	111.608	0,18
Rolls-Royce Holdings PLC	95.400	948.221	1,49
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (Netherlands listing)	30.103	776.281	1,22
Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (UK listing)	697	17.759	0,03
Standard Chartered PLC	6.400	52.023	0,08
Thomas Cook Group PLC	144.000	194.062	0,31
Unilever PLC	21.400	965.575	1,52
WPP PLC	73.600	950.525	1,50
		<u>15.173.682</u>	<u>23,88</u>
USA			
Shire PLC	2.800	114.049	0,18

	Zeitwert EUR	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	63.246.036	99,53
Bankguthaben	196.149	0,31
Sonstiges Nettovermögen	100.858	0,16
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	63.543.043	100,00

Verwendete Abkürzungen:
REIT - Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	94,63
Umlaufvermögen	5,37
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien			
Österreich			
AMS AG	600	50.870	0,48
Andritz AG	1.700	77.197	0,72
S IMMO AG	5.200	83.824	0,78
UNIQA Insurance Group AG	10.500	98.831	0,93
		<u>310.722</u>	<u>2,91</u>
Belgien			
AGFA-Gevaert NV	16.000	50.448	0,47
Barco NV	300	30.015	0,28
Bekaert SA	2.400	83.064	0,78
bpost SA	4.000	73.460	0,69
Cie d'Entreprises CFE	100	11.050	0,10
D'ieteren SA	1.500	49.440	0,46
Econocom Group SA	12.000	71.370	0,67
EVS Broadcast Equipment SA	555	14.638	0,14
Galapagos NV	600	48.804	0,46
Melexis NV	800	64.780	0,61
Ontex Group NV	700	15.211	0,14
		<u>512.280</u>	<u>4,80</u>
Dänemark			
Dfds A/S	900	40.943	0,38
GN Store Nord A/S	1.200	34.306	0,32
Per Aarsleff Holding A/S	600	18.252	0,17
Schouw & Co A/S	200	16.052	0,15
Sydbank A/S	3.000	89.429	0,84
		<u>198.982</u>	<u>1,86</u>
Finnland			
Atria Oyj	4.200	51.912	0,49
Citycon OYJ	40.000	73.340	0,69
Cramo OYJ	4.000	67.820	0,64
Kemira OYJ	6.400	66.688	0,62
Konecranes OYJ	3.000	105.705	0,99
Outokumpu OYJ	7.000	38.934	0,36
Tieto OYJ	3.000	80.940	0,76
		<u>485.339</u>	<u>4,55</u>
Frankreich			
ABC arbitrage	2.344	15.728	0,15
Air France-KLM	8.700	78.430	0,74
Alten SA	600	46.935	0,44
Arkema SA	100	10.608	0,10
Atos SE	800	88.840	0,83
Gaztransport Et Technigaz SA	400	20.370	0,19
Iliad SA	440	73.975	0,69
Lagardere SCA	3.600	83.502	0,78
Nexans SA	1.600	67.176	0,63
		<u>485.564</u>	<u>4,55</u>
Deutschland			
ADO Properties SA	1.400	64.260	0,60
Aurubis AG	1.400	96.012	0,90
Bauer AG	1.800	34.794	0,33
CENTROTEC Sustainable AG	1.800	25.200	0,24
Deutsche EuroShop AG	3.000	89.520	0,84
Deutsche Lufthansa AG	3.300	85.866	0,80
Duerr AG	1.120	100.117	0,94
Eckert & Ziegler AG	300	10.290	0,10

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Elmos Semiconductor AG	400	10.010	0,09
Evotec AG	6.000	95.010	0,89
Heidelberger Druckmaschinen AG	24.000	73.392	0,69
HUGO BOSS AG	1.300	92.092	0,86
Leoni AG	1.600	83.280	0,78
MTU Aero Engines AG	360	49.374	0,46
PNE Wind AG	16.000	42.120	0,39
Siltronic AG	720	100.080	0,94
TUI AG	4.500	78.412	0,73
Uniper SE	1.700	42.373	0,40
United Internet AG	1.600	81.936	0,77
Wacker Neuson SE	1.200	33.828	0,32
		<u>1.287.966</u>	<u>12,07</u>
Irland			
Cpl Resources PLC	26	161	0,00
Independent News & Media PLC	154.000	14.014	0,13
Tarsus Group PLC	12.000	40.447	0,38
		<u>54.622</u>	<u>0,51</u>
Italien			
A2A SpA	16.000	24.856	0,23
ACEA SpA	2.700	37.179	0,35
ASTM SpA	3.500	71.750	0,67
Banca Mediolanum SpA	8.000	56.660	0,53
Esprinet SpA	8.000	34.820	0,33
Fincantieri SpA	50.000	59.525	0,56
FNM SpA	81.000	51.354	0,48
Iren SpA	20.000	50.880	0,48
Italiaonline SpA	16.000	45.840	0,43
Leonardo SpA	7.000	65.653	0,61
Maire Tecnimont SpA	18.000	75.222	0,70
Reno de Medici SpA	30.000	24.345	0,23
Sabaf SpA	807	14.356	0,13
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	4.200	63.672	0,60
		<u>676.112</u>	<u>6,33</u>
Luxemburg			
Eurofins Scientific SE	200	85.840	0,80
Malta			
Kindred Group PLC	2.000	22.127	0,21
Niederlande			
ASM International NV	1.800	106.578	1,00
ASR Nederland NV	3.000	104.250	0,98
BE Semiconductor Industries NV	1.300	107.997	1,01
KAS Bank NV	2.700	28.188	0,26
PostNL NV	18.000	54.810	0,51
Randstad NV	1.200	64.092	0,60
		<u>465.915</u>	<u>4,36</u>
Norwegen			
ABG Sundal Collier Holding ASA	72.000	47.538	0,44
Aker ASA	488	22.251	0,21
DNO ASA	14.000	17.947	0,17
Entra ASA	8.000	88.654	0,83
Wallenius Wilhelmsen Logistics	8.000	45.694	0,43
		<u>222.084</u>	<u>2,08</u>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich			
Portugal							
Navigator Co SA	17.000	81.447	0,76	ASOS PLC	320	25.393	0,24
Sonae Industria SGPS SA	8.000	23.960	0,23	Bellway PLC	3.800	132.307	1,24
		105.407	0,99	BGEO Group PLC	2.200	89.208	0,84
Spanien				boohoo.com PLC			
Bolsas y Mercados Espanoles				Britvic PLC	48.000	81.263	0,76
SHMSF SA	4.200	115.164	1,08	Clinigen Healthcare Ltd	12.000	93.383	0,87
Distribuidora Internacional de				CMC Markets PLC	300	3.052	0,03
Alimentacion SA	8.000	27.568	0,26	Computacenter PLC	33.000	63.763	0,60
Ebro Foods SA	5.500	113.740	1,06	Debenhams PLC	2.500	32.765	0,31
Ercros SA	13.000	55.523	0,52	Dixons Carphone PLC	148.000	35.214	0,33
Indra Sistemas SA	7.200	80.748	0,76	Enterprise Inns PLC	42.000	89.345	0,84
Sacyr SA	24.000	52.200	0,49	Eurocell PLC	52.000	68.447	0,64
Talgo SA	6.000	31.470	0,29	Ferrexpo PLC	20.000	48.591	0,46
		476.413	4,46	Fevertree Drinks PLC	28.000	78.008	0,73
Schweden				Genel Energy PLC			
AcadeMedia AB	8.000	41.982	0,39	Greene King PLC	17.000	91.388	0,86
Bulten AB	3.000	32.768	0,31	Hays PLC	51.000	109.567	1,03
Capio AB	12.000	49.283	0,46	IG Group Holdings PLC	13.300	121.059	1,13
Castellum AB	8.000	106.100	0,99	International Personal Finance PLC	30.000	78.532	0,74
Dios Fastigheter AB	9.000	49.108	0,46	Keller Group PLC	2.800	27.850	0,26
Dometic Group AB	12.000	88.895	0,83	Lookers PLC	50.000	49.988	0,47
Evolution Gaming Group AB	1.000	44.351	0,42	LSL Property Services PLC	14.019	35.739	0,33
Getinge AB	7.000	64.830	0,61	Marks & Spencer Group PLC	28.000	86.359	0,81
Hemfosa Fastigheter AB	8.000	78.681	0,74	Marshalls PLC	5.000	23.839	0,22
Husqvarna AB	12.000	94.453	0,88	McCarthy & Stone PLC	16.000	26.426	0,25
Intrum Justitia AB	4.000	92.255	0,86	Meggitt PLC	18.000	88.746	0,83
Inwido AB	2.000	14.462	0,14	Michael Page International PLC	16.000	97.820	0,92
KappAhl AB	16.000	40.117	0,38	Micro Focus International PLC	1.945	21.897	0,20
Klovern AB	78.000	78.456	0,73	Mitchells & Butlers PLC	7.061	20.038	0,19
Know IT AB	3.000	48.962	0,46	Numis Corp PLC	14.000	58.246	0,55
Paradox Interactive AB	2.000	24.175	0,23	PayPoint PLC	1.200	10.964	0,10
Proact IT Group AB	1.400	19.886	0,19	Pendragon PLC	187.000	49.858	0,47
SAS AB	4.000	7.697	0,07	Petropavlovsk PLC	414.000	33.646	0,32
Scandic Hotels Group AB	4.000	31.059	0,29	Premier Foods PLC	104.000	44.662	0,42
Securitas AB	3.000	41.331	0,39	Redrow PLC	13.600	92.416	0,87
Tethys Oil AB	8.000	52.467	0,49	Renishaw PLC	500	25.693	0,24
Victoria Park AB	20.000	61.749	0,58	Rentokil Initial PLC	16.000	49.604	0,46
		1.163.067	10,90	Rightmove PLC	1.100	54.535	0,51
Schweiz				RM PLC			
Adecco Group AG	1.400	80.823	0,76	Royal Mail PLC	10.000	61.697	0,58
Baloise Holding AG	720	89.350	0,84	RPC Group PLC	14.700	129.594	1,21
Basellandschaftliche				Saga PLC	7.000	9.010	0,08
Kantonalbank	78	60.137	0,56	Savills PLC	8.400	94.016	0,88
Bobst Group SA	800	71.767	0,67	Severfield PLC	64.000	53.071	0,50
GAM Holding AG	5.660	77.184	0,72	Smiths News PLC	40.000	25.892	0,24
Leonteq AG	600	27.753	0,26	Spirax-Sarco Engineering PLC	2.070	135.940	1,27
Mobilezone Holding AG	4.000	41.572	0,39	SThree PLC	14.000	51.779	0,48
Oriflame Holding AG	2.800	108.605	1,02	Telit Communications PLC	9.000	15.429	0,14
Rieter Holding AG	80	12.706	0,12	Thomas Cook Group PLC	68.000	91.640	0,86
Sunrise Communications Group AG	1.600	108.788	1,02	Travis Perkins PLC	5.600	78.870	0,74
Tecan Group AG	210	36.037	0,34	Trinity Mirror PLC	65.000	59.053	0,55
Thurgauer Kantonalbank	682	59.647	0,56	Vesuvius PLC	6.800	45.238	0,42
Vetropack Holding AG	11	17.700	0,17	William Hill PLC	14.000	52.729	0,49
Wizz Air Holdings PLC	1.800	66.798	0,62	Wincanton PLC	18.000	46.093	0,43
		858.867	8,05			3.232.641	30,28

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Zeitwert EUR	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	10.643.948	99,71
Bankguthaben	46.999	0,44
Sonstiges Nettovermögen	(15.952)	(0,15)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	10.674.995	100,00

Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	94,26
Sonstige Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) Bezug genommen wird	0,21
Umlaufvermögen	5,53
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
Boeing Co	54.700	17.932.027	0,64
Northrop Grumman Corp	21.100	7.363.900	0,26
Raytheon Co	34.500	7.426.988	0,27
United Technologies Corp	79.900	10.055.415	0,36
		<u>42.778.330</u>	<u>1,53</u>
Landwirtschaft			
Archer-Daniels-Midland Co	164.300	7.126.513	0,26
Automobilhersteller			
Ford Motor Co	1.830.600	20.292.201	0,73
General Motors Co	593.700	21.578.027	0,77
		<u>41.870.228</u>	<u>1,50</u>
Banken			
Bank of America Corp	1.253.500	37.573.662	1,35
Bank of New York Mellon Corp	165.900	8.549.657	0,31
BB&T Corp	413.900	21.545.564	0,77
Capital One Financial Corp	56.400	5.402.838	0,19
Citigroup Inc	238.500	16.469.618	0,59
Goldman Sachs Group Inc	32.800	8.258.548	0,30
JPMorgan Chase & Co	569.900	62.657.655	2,24
Morgan Stanley	128.000	6.907.520	0,25
PNC Financial Services Group Inc	47.000	7.107.105	0,25
State Street Corp	36.800	3.667.856	0,13
US Bancorp	162.800	8.222.214	0,29
		<u>186.362.237</u>	<u>6,67</u>
Getränke			
Coca-Cola Co	380.300	16.522.133	0,59
Constellation Brands Inc	18.300	4.192.256	0,15
PepsiCo Inc	384.200	41.937.351	1,50
		<u>62.651.740</u>	<u>2,24</u>
Biotechnologie			
Amgen Inc	63.600	10.841.892	0,39
Biogen Inc	20.700	5.667.660	0,20
Celgene Corp	73.900	6.592.989	0,23
Gilead Sciences Inc	124.700	9.401.756	0,34
Vertex Pharmaceuticals Inc	100.900	16.445.691	0,59
		<u>48.949.988</u>	<u>1,75</u>
Chemikalien			
DowDuPont Inc	220.100	14.023.672	0,50
LyondellBasell Industries NV	173.500	18.332.877	0,66
PPG Industries Inc	155.600	17.368.850	0,62
Praxair Inc	37.800	5.453.784	0,19
		<u>55.179.183</u>	<u>1,97</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Automatic Data Processing Inc	138.200	15.683.627	0,56
Ecolab Inc	121.400	16.639.691	0,59
H&R Block Inc	330.400	8.393.812	0,30
PayPal Holdings Inc	128.300	9.745.668	0,35
Robert Half International Inc	186.400	10.791.628	0,39
S&P Global Inc	24.000	4.572.000	0,16
United Rentals Inc	53.000	9.153.365	0,33
Western Union Co	577.800	11.113.983	0,40
		<u>86.093.774</u>	<u>3,08</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Computer und Peripheriegeräte			
Accenture PLC	59.200	8.913.152	0,32
Apple Inc	569.900	95.680.511	3,42
Cognizant Technology Solutions Corp	65.700	5.289.179	0,19
DXC Technology Co	23.674	2.380.776	0,09
HP Inc	166.000	3.639.550	0,13
International Business Machines Corp	259.100	39.757.599	1,42
		<u>155.660.767</u>	<u>5,57</u>
Behälter und Verpackungen			
Packaging Corp of America	103.500	11.666.003	0,42
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
American Express Co	296.500	27.762.777	0,99
Ameriprise Financial Inc	106.900	15.834.028	0,57
BlackRock Inc	12.000	6.498.300	0,23
Charles Schwab Corp	116.400	6.055.128	0,22
CME Group Inc	34.900	5.626.055	0,20
Franklin Resources Inc	212.500	7.370.562	0,26
Intercontinental Exchange Inc	54.000	3.915.810	0,14
Invesco Ltd	286.700	9.175.833	0,33
Mastercard Inc	114.000	19.963.110	0,72
Nasdaq Inc	130.800	11.278.230	0,40
T Rowe Price Group Inc	35.500	3.833.113	0,14
Visa Inc	203.000	24.282.860	0,87
		<u>141.595.806</u>	<u>5,07</u>
Stromversorgungsunternehmen			
Dominion Energy Inc	73.800	4.977.441	0,18
Duke Energy Corp	75.500	5.849.362	0,21
Eversource Energy	206.200	12.152.397	0,43
Exelon Corp	211.400	8.243.543	0,30
NextEra Energy Inc	52.800	8.625.408	0,31
PG&E Corp	317.700	13.954.972	0,50
Southern Co	108.300	4.837.220	0,17
Xcel Energy Inc	165.200	7.512.470	0,27
		<u>66.152.813</u>	<u>2,37</u>
Elektrische Geräte			
Emerson Electric Co	67.600	4.618.094	0,17
Snap-on Inc	70.700	10.432.139	0,37
		<u>15.050.233</u>	<u>0,54</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
Honeywell International Inc	74.500	10.768.230	0,39
PerkinElmer Inc	89.700	6.792.533	0,24
		<u>17.560.763</u>	<u>0,63</u>
Lebensmittelprodukte			
Campbell Soup Co	174.900	7.575.793	0,27
General Mills Inc	335.200	15.102.436	0,54
Kellogg Co	210.000	13.648.950	0,49
Kraft Heinz Co	65.200	4.060.982	0,14
Mondelez International Inc	164.700	6.872.108	0,25
		<u>47.260.269</u>	<u>1,69</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Abbott Laboratories	183.700	11.008.222	0,39
Align Technology Inc	58.800	14.767.914	0,53

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Maschinenanlagen			
Gesundheitsprodukte und -bedarf (Fortsetzung)				Caterpillar Inc			
Becton Dickinson and Co	22.200	4.810.962	0,17	Cummins Inc	98.400	15.952.116	0,57
Boston Scientific Corp	127.600	3.486.670	0,12	Deere & Co	30.200	4.678.131	0,17
Danaher Corp	69.700	6.822.236	0,24			29.207.472	1,05
Henry Schein Inc	160.600	10.793.123	0,39	Medien			
Intuitive Surgical Inc	12.000	4.954.020	0,18	CBS Corp	265.000	13.622.325	0,49
Medtronic PLC	135.400	10.859.757	0,39	Charter Communications Inc	19.800	6.162.354	0,22
Stryker Corp	33.400	5.375.062	0,19	Comcast Corp	459.500	15.694.222	0,56
Thermo Fisher Scientific Inc	37.300	7.701.145	0,28	Time Warner Inc	83.600	7.913.158	0,28
		80.579.111	2,88	Twenty-First Century Fox Inc	170.100	6.233.315	0,22
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste				Viacom Inc	321.100	9.974.971	0,36
Aetna Inc	34.000	5.735.630	0,21	Walt Disney Co	149.400	15.005.736	0,54
Anthem Inc	24.600	5.405.112	0,19			74.606.081	2,67
Centene Corp	99.700	10.650.452	0,38	Diverse Fertigung			
Cigna Corp	27.300	4.579.575	0,16	3M Co	61.400	13.484.975	0,48
Humana Inc	14.400	3.870.360	0,14	Dover Corp	28.800	2.829.024	0,10
UnitedHealth Group Inc	95.300	20.953.611	0,75	Eaton Corp PLC	235.900	18.851.948	0,67
		51.194.740	1,83	General Electric Co	861.200	11.613.282	0,42
Wohnungsbau				Illinois Tool Works Inc	28.500	4.465.238	0,16
DR Horton Inc	107.900	4.730.876	0,17	Parker-Hannifin Corp	71.581	12.244.646	0,44
Hotels, Restaurants und Freizeit				Pentair PLC	63.800	4.347.013	0,16
Marriott International Inc	28.800	3.916.512	0,14			67.836.126	2,43
Langlebige Haushaltsgüter				Büroelektronik			
Avery Dennison Corp	92.500	9.829.513	0,35	Xerox Corp	356.225	10.253.937	0,37
Kimberly-Clark Corp	98.400	10.837.776	0,39	Öl- und Gasversorger			
Whirlpool Corp	68.700	10.519.344	0,38	Chevron Corp	178.400	20.349.196	0,73
		31.186.633	1,12	ConocoPhillips	119.300	7.075.087	0,25
Versicherungen				Devon Energy Corp	418.700	13.316.753	0,48
Allstate Corp	35.400	3.360.876	0,12	EOG Resources Inc	67.700	7.127.456	0,25
American International Group Inc	181.800	9.894.465	0,35	Exxon Mobil Corp	393.200	29.342.550	1,05
Assurant Inc	87.000	7.952.235	0,28	Halliburton Co	109.400	5.135.783	0,18
Berkshire Hathaway Inc	184.400	36.794.254	1,32	Newfield Exploration Co	330.500	8.075.768	0,29
Chubb Ltd	53.200	7.278.824	0,26	NiSource Inc	380.400	9.093.462	0,33
Loews Corp	247.000	12.287.015	0,44	Occidental Petroleum Corp	82.500	5.359.613	0,19
Marsh & McLennan Cos Inc	55.600	4.592.282	0,16	ONEOK Inc	56.000	3.186.960	0,11
MetLife Inc	106.800	4.902.120	0,18	Phillips 66	39.400	3.780.036	0,14
Prudential Financial Inc	50.600	5.240.642	0,19	Schlumberger Ltd	132.700	8.596.969	0,31
Travelers Cos Inc	35.200	4.888.224	0,18	TechnipFMC PLC	302.900	8.924.948	0,32
Unum Group	235.800	11.229.975	0,40	Valero Energy Corp	240.200	22.274.947	0,80
		108.420.912	3,88			151.639.528	5,43
Internet-Software und - Dienstleistungen				Kosmetikartikel			
Alphabet Inc	65.610	68.020.839	2,43	Colgate-Palmolive Co	102.900	7.377.416	0,27
Amazon.com Inc	48.300	69.792.775	2,50	Procter & Gamble Co	233.900	18.544.761	0,66
Booking Holdings Inc	4.700	9.775.601	0,35			25.922.177	0,93
eBay Inc	484.600	19.502.727	0,70	Pharmazeutika			
Facebook Inc	312.600	49.958.169	1,79	AbbVie Inc	358.600	33.930.732	1,22
Netflix Inc	48.600	14.329.224	0,51	Allergan PLC	34.500	5.805.315	0,21
Symantec Corp	482.700	12.475.382	0,45	Bristol-Myers Squibb Co	162.900	10.304.240	0,37
		243.854.717	8,73	CVS Health Corp	113.800	7.081.205	0,25
				Eli Lilly & Co	313.900	24.291.151	0,87
				Express Scripts Holding Co	57.600	3.979.296	0,14
				Johnson & Johnson	406.300	52.069.376	1,86
				Merck & Co Inc	766.400	41.749.640	1,49

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (Fortsetzung)			
Pfizer Inc	560.000	19.885.600	0,71
Zoetis Inc	46.500	3.864.383	0,14
		<u>202.960.938</u>	<u>7,26</u>
Immobilien			
American Tower Corp (REIT)	47.400	6.886.272	0,25
CBRE Group Inc	99.100	4.677.025	0,17
Crown Castle International Corp (REIT)	46.300	5.074.017	0,18
Duke Realty Corp (REIT)	383.100	10.140.657	0,36
Kimco Realty Corp (REIT)	525.300	7.561.693	0,27
Simon Property Group Inc (REIT)	34.500	5.323.695	0,19
		<u>39.663.359</u>	<u>1,42</u>
Einzelhandel			
Best Buy Co Inc	199.100	13.934.013	0,50
Costco Wholesale Corp	45.100	8.471.584	0,30
Darden Restaurants Inc	135.200	11.524.448	0,41
Gap Inc	253.800	7.919.829	0,28
Home Depot Inc	111.400	19.833.099	0,71
Lowe's Cos Inc	329.200	28.888.946	1,04
McDonald's Corp	74.000	11.734.920	0,42
Starbucks Corp	130.400	7.548.204	0,27
Target Corp	147.600	10.219.086	0,37
TJX Cos Inc	76.000	6.199.700	0,22
Walgreens Boots Alliance Inc	94.600	6.192.989	0,22
Walmart Inc	139.700	12.427.712	0,45
		<u>144.894.530</u>	<u>5,19</u>
Halbleitergeräte und -produkte			
Advanced Micro Devices Inc	276.200	2.777.191	0,10
Applied Materials Inc	108.100	6.011.982	0,21
Broadcom Ltd	42.800	10.087.104	0,36
Intel Corp	567.800	29.412.040	1,05
Lam Research Corp	59.500	12.088.913	0,43
Micron Technology Inc	529.300	27.584.469	0,99
NVIDIA Corp	163.300	37.935.406	1,36
QUALCOMM Inc	316.200	17.519.061	0,63
Texas Instruments Inc	94.400	9.806.272	0,35
		<u>153.222.438</u>	<u>5,48</u>

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
597.244 EUR	743.091 USD	3. April 2018	8.570	0,00
92.610 EUR	114.790 USD	4. April 2018	894	0,00
597.653 USD	482.172 EUR	4. April 2018	(4.653)	(0,00)
10.778.607 EUR	13.498.480 USD	25. Juni 2018	161.613	0,01
7.668.414 EUR	9.603.461 USD	25. Juni 2018	114.980	0,00
505.829 EUR	629.385 USD	25. Juni 2018	3.500	0,00
482.172 EUR	601.245 USD	25. Juni 2018	4.631	0,00
453.159 EUR	563.787 USD	25. Juni 2018	3.073	0,00
208.186 EUR	258.426 USD	25. Juni 2018	828	0,00
77.723 EUR	96.479 USD	25. Juni 2018	309	0,00
16.152 EUR	USD 20.097	25. Juni 2018	112	0,00
10.000 EUR	12.441 USD	25. Juni 2018	68	0,00
224.811.126 USD	181.070.037 EUR	25. Juni 2018	(764.825)	(0,03)

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Software			
Activision Blizzard Inc	84.400	5.691.092	0,20
Adobe Systems Inc	110.500	23.877.392	0,85
CA Inc	383.600	12.998.286	0,47
Electronic Arts Inc	29.600	3.588.852	0,13
Intuit Inc	28.300	4.905.098	0,18
Microsoft Corp	885.400	80.788.323	2,89
Oracle Corp	442.000	20.228.130	0,72
salesforce.com Inc	244.000	28.371.100	1,02
Synopsys Inc	108.610	9.041.239	0,32
		<u>189.489.512</u>	<u>6,78</u>
Telekommunikationsdienste			
AT&T Inc	569.800	20.316.219	0,73
Cisco Systems Inc	447.100	19.100.112	0,68
Juniper Networks Inc	397.100	9.659.458	0,35
Verizon Communications Inc	398.500	19.058.262	0,68
		<u>68.134.051</u>	<u>2,44</u>
Textilien und Bekleidung			
Hanesbrands Inc	324.100	5.971.543	0,21
Michael Kors Holdings Ltd	154.500	9.590.587	0,34
NIKE Inc	128.800	8.529.780	0,31
PVH Corp	79.300	12.009.985	0,43
Ralph Lauren Corp	93.100	10.409.045	0,37
		<u>46.510.940</u>	<u>1,66</u>
Transport			
CH Robinson Worldwide Inc	143.700	13.464.690	0,48
CSX Corp	82.300	4.585.345	0,16
FedEx Corp	25.300	6.074.656	0,22
Kansas City Southern	105.300	11.565.625	0,41
Norfolk Southern Corp	32.800	4.453.912	0,16
Union Pacific Corp	74.000	9.945.600	0,36
United Parcel Service Inc	77.800	8.142.937	0,29
		<u>58.232.765</u>	<u>2,08</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		<u>2.772.416.002</u>	<u>99,23</u>

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
158.717.960 USD	127.836.498 EUR	25. Juni 2018	(539.971)	(0,02)
12.583.946 USD	10.135.511 EUR	25. Juni 2018	(42.812)	(0,00)
4.750.414 USD	3.826.135 EUR	25. Juni 2018	(16.161)	(0,00)
4.251.498 USD	3.424.292 EUR	25. Juni 2018	(14.464)	(0,00)
1.257.715 USD	1.017.770 EUR	25. Juni 2018	1.619	0,00
903.373 USD	730.339 EUR	25. Juni 2018	308	0,00
747.619 USD	597.244 EUR	25. Juni 2018	(8.621)	(0,00)
429.555 USD	345.977 EUR	25. Juni 2018	(1.461)	(0,00)
300.763 USD	242.244 EUR	25. Juni 2018	(1.023)	(0,00)
138.568 USD	111.274 EUR	25. Juni 2018	(884)	(0,00)
127.020 USD	102.000 EUR	25. Juni 2018	(810)	(0,00)
115.480 USD	92.610 EUR	25. Juni 2018	(890)	(0,00)
97.853 USD	79.241 EUR	25. Juni 2018	195	0,00
70.168 USD	56.782 EUR	25. Juni 2018	90	0,00
7.685 USD	6.203 EUR	25. Juni 2018	(10)	0,00
5.869 USD	4.728 EUR	25. Juni 2018	(20)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			300.790	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.396.605)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.095.815)	(0,04)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	2.771.320.187	99,19
Bankguthaben	15.005.731	0,54
Sonstiges Nettovermögen	7.740.865	0,27
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	2.794.066.783	100,00

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klassen A (€) Hedged, B (€) Hedged, E (€) Hedged und M (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

	% der Gesamtaktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,66
Freiverkehrsderivate	0,01
Umlaufvermögen	1,33
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
Boeing Co	2.300	753.998	0,10
Raytheon Co	23.400	5.037.435	0,65
Spirit AeroSystems Holdings Inc	54.900	4.595.679	0,60
		<u>10.387.112</u>	<u>1,35</u>
Landwirtschaft			
Archer-Daniels-Midland Co	28.500	1.236.188	0,16
Autoteile			
Lear Corp	34.900	6.496.112	0,84
Automobilhersteller			
Ford Motor Co	864.100	9.578.549	1,25
General Motors Co	283.500	10.303.807	1,34
		<u>19.882.356</u>	<u>2,59</u>
Banken			
Bank of America Corp	473.700	14.199.157	1,85
Bank of New York Mellon Corp	43.700	2.252.080	0,29
BB&T Corp	210.100	10.936.756	1,42
Citigroup Inc	13.400	925.337	0,12
Citizens Financial Group Inc	1.600	67.032	0,01
JPMorgan Chase & Co	181.100	19.911.039	2,59
		<u>48.291.401</u>	<u>6,28</u>
Getränke			
Coca-Cola European Partners PLC	230.400	9.601.920	1,25
PepsiCo Inc	133.000	14.517.615	1,89
		<u>24.119.535</u>	<u>3,14</u>
Biotechnologie			
Amgen Inc	80.200	13.671.694	1,78
Vertex Pharmaceuticals Inc	43.139	7.031.226	0,91
		<u>20.702.920</u>	<u>2,69</u>
Bauprodukte			
Cree Inc	37.700	1.519.499	0,20
Chemikalien			
Air Products & Chemicals Inc	31.900	5.072.578	0,66
Chemours Co	28.700	1.397.834	0,18
Huntsman Corp	28.800	842.256	0,11
LyondellBasell Industries NV	77.200	8.157.338	1,06
PPG Industries Inc	48.700	5.436.137	0,71
		<u>20.906.143</u>	<u>2,72</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Deluxe Corp	4.400	325.556	0,04
Ecolab Inc	11.000	1.507.715	0,20
ManpowerGroup Inc	37.200	4.283.022	0,56
Moody's Corp	11.500	1.854.260	0,24
Square Inc	64.300	3.162.596	0,41
Western Union Co	173.100	3.329.578	0,43
		<u>14.462.727</u>	<u>1,88</u>
Computer und Peripheriegeräte			
Amdocs Ltd	44.600	2.975.266	0,39
Apple Inc	136.700	22.950.563	2,98
Cognizant Technology Solutions Corp	36.800	2.962.584	0,38

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Conduent Inc	118.100	2.201.974	0,29
International Business Machines Corp	87.200	13.380.404	1,74
Teradata Corp	75.200	2.983.560	0,39
		<u>47.454.351</u>	<u>6,17</u>
Behälter und Verpackungen			
Packaging Corp of America	75.100	8.464.897	1,10
Sonoco Products Co	46.400	2.250.632	0,29
		<u>10.715.529</u>	<u>1,39</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
American Express Co	128.300	12.013.370	1,56
Ameriprise Financial Inc	68.800	10.190.656	1,33
FNF Group	130.900	5.239.927	0,68
Invesco Ltd	239.900	7.678.000	1,00
Nasdaq Inc	112.000	9.657.200	1,26
Visa Inc	18.900	2.260.818	0,29
		<u>47.039.971</u>	<u>6,12</u>
Stromversorgungsunternehmen			
Eversource Energy	164.600	9.700.701	1,26
Exelon Corp	78.600	3.065.007	0,40
PG&E Corp	181.400	7.967.995	1,03
Xcel Energy Inc	23.100	1.050.472	0,14
		<u>21.784.175</u>	<u>2,83</u>
Elektrische Geräte			
Stanley Black & Decker Inc	36.800	5.638.680	0,73
Unterhaltung			
Cinemark Holdings Inc	75.400	2.839.941	0,37
Marriott Vacations Worldwide Corp	10.400	1.385.488	0,18
		<u>4.225.429</u>	<u>0,55</u>
Lebensmittelprodukte			
Campbell Soup Co	195.100	8.450.756	1,10
Kellogg Co	65.100	4.231.175	0,55
		<u>12.681.931</u>	<u>1,65</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Align Technology Inc	24.800	6.228.644	0,81
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
UnitedHealth Group Inc	6.700	1.473.129	0,19
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Extended Stay America Inc	126.400	2.499.560	0,33
Langlebige Haushaltsgüter			
Avery Dennison Corp	18.600	1.976.529	0,26
Whirlpool Corp	9.600	1.469.952	0,19
		<u>3.446.481</u>	<u>0,45</u>
Versicherungen			
Assured Guaranty Ltd	400	14.492	0,00
Berkshire Hathaway Inc	35.500	7.083.492	0,92
Loews Corp	224.700	11.177.701	1,46
MGIC Investment Corp	15.300	198.824	0,03
Travelers Cos Inc	5.700	791.559	0,10
		<u>19.266.068</u>	<u>2,51</u>

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Internet-Software und -Dienstleistungen			
Alphabet Inc	14.800	15.343.826	2,00
Amazon.com Inc	13.100	18.929.303	2,46
Booking Holdings Inc	4.800	9.983.592	1,30
eBay Inc	291.200	11.719.344	1,52
Facebook Inc	78.100	12.481.551	1,62
IAC/InterActiveCorp	6.300	985.383	0,13
Symantec Corp	191.100	4.938.980	0,64
		<u>74.381.979</u>	<u>9,67</u>
Maschinenanlagen			
Cummins Inc	62.800	10.180.822	1,32
Medien			
AMC Networks Inc	8.400	434.238	0,06
Liberty Interactive Corp	136.300	3.429.990	0,44
Viacom Inc	328.300	10.198.639	1,33
		<u>14.062.867</u>	<u>1,83</u>
Diverse Fertigung			
Eaton Corp PLC	89.800	7.176.367	0,93
Parker-Hannifin Corp	47.900	8.193.774	1,07
Pentair PLC	125.100	8.523.688	1,11
		<u>23.893.829</u>	<u>3,11</u>
Büroelektronik			
Xerox Corp	16.450	473.513	0,06
Öl- und Gasversorger			
Chevron Corp	10.500	1.197.683	0,16
Devon Energy Corp	165.300	5.257.366	0,68
Exxon Mobil Corp	56.900	4.246.162	0,55
Murphy Oil Corp	83.400	2.154.639	0,28
Valero Energy Corp	89.800	8.327.603	1,08
		<u>21.183.453</u>	<u>2,75</u>
Pharmazeutika			
AbbVie Inc	135.700	12.839.934	1,67
Johnson & Johnson	163.600	20.966.158	2,73
Merck & Co Inc	267.000	14.544.825	1,89
Pfizer Inc	253.500	9.001.785	1,17
		<u>57.352.702</u>	<u>7,46</u>
Immobilien			
Apple Hospitality Inc (REIT)	79.300	1.392.508	0,18
Equity Commonwealth (REIT)	4.400	134.926	0,02
Hospitality Properties Trust (REIT)	11.400	288.819	0,04
Medical Properties Trust Inc (REIT)	49.700	645.852	0,08
Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	58.900	1.590.595	0,21
Senior Housing Properties Trust (REIT)	109.500	1.715.317	0,22
		<u>5.768.017</u>	<u>0,75</u>
Einzelhandel			
Best Buy Co Inc	139.400	9.755.909	1,27
Darden Restaurants Inc	119.000	10.143.560	1,32

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Gap Inc	60.000	1.872.300	0,24
Home Depot Inc	7.500	1.335.262	0,17
Lowe's Cos Inc	109.200	9.582.846	1,25
		<u>32.689.877</u>	<u>4,25</u>
Halbleitergeräte und -produkte			
Intel Corp	353.600	18.316.480	2,38
IPG Photonics Corp	24.369	5.687.603	0,74
Lam Research Corp	18.200	3.697.785	0,48
Marvell Technology Group Ltd	201.400	4.228.393	0,55
Micron Technology Inc	212.200	11.058.803	1,44
MKS Instruments Inc	32.400	3.746.250	0,49
NVIDIA Corp	55.850	12.974.234	1,69
ON Semiconductor Corp	200.000	4.891.000	0,63
QUALCOMM Inc	28.300	1.567.962	0,20
		<u>66.168.510</u>	<u>8,60</u>
Software			
CA Inc	271.600	9.203.166	1,20
Dun & Bradstreet Corp	13.475	1.576.642	0,21
Microsoft Corp	194.100	17.710.655	2,30
Oracle Corp	296.600	13.573.899	1,76
salesforce.com Inc	31.000	3.604.525	0,47
Synopsys Inc	48.800	4.062.356	0,53
		<u>49.731.243</u>	<u>6,47</u>
Telekommunikationsdienste			
AT&T Inc	46.100	1.643.695	0,21
Cisco Systems Inc	31.800	1.358.496	0,18
Juniper Networks Inc	1.300	31.623	0,00
		<u>3.033.814</u>	<u>0,39</u>
Textilien und Bekleidung			
PVH Corp	61.400	9.299.030	1,21
Ralph Lauren Corp	53.300	5.959.206	0,77
		<u>15.258.236</u>	<u>1,98</u>
Transport			
CH Robinson Worldwide Inc	111.100	10.410.070	1,35
Kansas City Southern	29.000	3.185.215	0,42
XPO Logistics Inc	15.100	1.537.256	0,20
		<u>15.132.541</u>	<u>1,97</u>
Gesamtaktien		<u>739.769.344</u>	<u>96,19</u>
Investmentfonds			
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	2.773.192	28.952.127	3,76
Summe der Investmentfonds		<u>28.952.127</u>	<u>3,76</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		<u>768.721.471</u>	<u>99,95</u>

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
EUR 12.748	USD 15.860	3. April 2018	183	0,00
USD 34.435	EUR 27.676	3. April 2018	(397)	(0,00)
EUR 22.037	USD 27.314	4. April 2018	213	0,00
EUR 200	USD 248	4. April 2018	2	0,00
USD 6.628	EUR 5.347	4. April 2018	(52)	(0,00)
EUR 2.983.521	USD 3.712.291	25. Juni 2018	20.643	0,00
EUR 215.266	USD 267.848	25. Juni 2018	1.489	0,00
EUR 63.991	USD 79.022	25. Juni 2018	(158)	(0,00)
EUR 27.676	USD 34.644	25. Juni 2018	400	0,00
EUR 10.567	USD 13.117	25. Juni 2018	42	0,00
EUR 5.347	USD 6.668	25. Juni 2018	51	0,00
EUR 4.469	USD 5.597	25. Juni 2018	67	0,00
USD 91.766.538	EUR 73.911.691	25. Juni 2018	(312.197)	(0,04)
USD 6.570.800	EUR 5.292.331	25. Juni 2018	(22.354)	(0,00)
USD 1.921.139	EUR 1.547.346	25. Juni 2018	(6.536)	(0,00)
USD 176.523	EUR 142.177	25. Juni 2018	(601)	(0,00)
USD 121.672	EUR 98.203	25. Juni 2018	(161)	(0,00)
USD 100.337	EUR 80.815	25. Juni 2018	(341)	(0,00)
USD 85.164	EUR 68.453	25. Juni 2018	(464)	(0,00)
USD 44.625	EUR 35.949	25. Juni 2018	(143)	(0,00)
USD 30.409	EUR 24.544	25. Juni 2018	(40)	(0,00)
USD 27.479	EUR 22.037	25. Juni 2018	(212)	(0,00)
USD 25.792	EUR 20.852	25. Juni 2018	9	0,00
USD 25.524	EUR 20.669	25. Juni 2018	51	0,00
USD 23.006	EUR 18.475	25. Juni 2018	(147)	(0,00)
USD 22.266	EUR 18.001	25. Juni 2018	8	0,00
USD 15.957	EUR 12.748	25. Juni 2018	(184)	(0,00)
USD 2.896	EUR 2.332	25. Juni 2018	(10)	(0,00)
USD 1.526	EUR 1.235	25. Juni 2018	2	0,00
USD 309	EUR 250	25. Juni 2018	-	0,00
USD 249	EUR 200	25. Juni 2018	(2)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			23.160	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(343.999)	(0,04)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			(320.839)	(0,04)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	768.400.632	99,91
Bankguthaben	1.240.587	0,16
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(578.841)	(0,07)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen	769.062.378	100,00

Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

	% der Gesamtaktiva
Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	95,93
Investmentfonds	3,76
Umlaufvermögen	0,31
Summe Aktiva	100,00

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klassen A (€) Hedged, B (€) Hedged und E (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Autoteile			
Cooper-Standard Holdings Inc	5.400	663.147	0,49
Meritor Inc	36.000	739.980	0,54
Modine Manufacturing Co	18.500	390.813	0,29
Standard Motor Products Inc	10.800	513.378	0,38
		<u>2.307.318</u>	<u>1,70</u>
Automobilhersteller			
Wabash National Corp	7.900	164.439	0,12
Banken			
ACNB Corp	3.800	110.960	0,08
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	12.900	367.843	0,27
Bank of Commerce Holdings	2.300	26.680	0,02
Bar Harbor Bankshares	4.700	132.329	0,10
Berkshire Hills Bancorp Inc	18.500	702.537	0,52
Bofl Holding Inc	15.500	628.215	0,46
Boston Private Financial Holdings Inc	30.800	462.000	0,34
Central Pacific Financial Corp	12.900	367.198	0,27
Central Valley Community Bancorp	5.600	109.284	0,08
Century Bancorp Inc	585	46.347	0,03
Charter Financial Corp	9.302	189.947	0,14
Chemung Financial Corp	1.200	55.464	0,04
Civista Bancshares Inc	7.100	162.235	0,12
Community Trust Bancorp Inc	6.800	306.850	0,23
Dime Community Bancshares Inc	10.000	184.250	0,14
Fidelity Southern Corp	3.800	87.628	0,07
Financial Institutions Inc	4.700	138.885	0,10
First Bancorp	12.900	459.691	0,34
First United Corp	800	15.200	0,01
Flagstar Bancorp Inc	17.200	608.966	0,45
FNB Corp	45.400	610.403	0,45
Great Southern Bancorp Inc	2.400	119.760	0,09
Hope Bancorp Inc	6.400	116.352	0,09
Lakeland Bancorp Inc	1.300	25.773	0,02
Landmark Bancorp Inc	1.365	39.687	0,03
New York Community Bancorp Inc	1.700	22.126	0,02
Northeast Bancorp	5.900	120.655	0,09
Northrim BanCorp Inc	3.300	113.933	0,08
Old National Bancorp	16.500	278.438	0,21
Parke Bancorp Inc	5.600	116.480	0,09
Premier Financial Bancorp Inc	3.200	59.696	0,04
Southern Missouri Bancorp Inc	2.300	84.468	0,06
Summit Financial Group Inc	4.100	102.336	0,08
Timberland Bancorp Inc	5.100	154.913	0,11
TriCo Bancshares	10.500	390.915	0,29
Trustmark Corp	24.300	757.309	0,56
Umpqua Holdings Corp	21.400	458.067	0,34
Valley National Bancorp	20.800	259.064	0,19
Walker & Dunlop Inc	11.500	683.272	0,50
WesBanco Inc	13.600	575.144	0,42
West Bancorporation Inc	2.839	72.607	0,05
		<u>10.323.907</u>	<u>7,62</u>
Biotechnologie			
Adverum Biotechnologies Inc	17.900	103.373	0,08
Alder Biopharmaceuticals Inc	14.300	181.967	0,13
Arrowhead Pharmaceuticals Inc	21.000	151.305	0,11
Avexis Inc	1.800	222.435	0,16
Avid Bioservices Inc	9.800	28.518	0,02

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Bluebird Bio Inc	4.300	734.010	0,54
Blueprint Medicines Corp	5.400	494.802	0,37
Celldex Therapeutics Inc	78.500	182.512	0,14
CTI BioPharma Corp	18.500	72.058	0,05
Emergent BioSolutions Inc	2.500	131.587	0,10
Esperion Therapeutics Inc	4.200	303.639	0,22
Exact Sciences Corp	13.300	536.522	0,40
FibroGen Inc	1.200	55.410	0,04
Harvard Bioscience Inc	24.000	120.600	0,09
Immunomedics Inc	5.900	86.229	0,06
Loxo Oncology Inc	2.900	334.355	0,25
Molecular Templates Inc	2.761	22.171	0,02
Myriad Genetics Inc	8.900	262.861	0,19
NewLink Genetics Corp	15.700	113.747	0,08
OncoMed Pharmaceuticals Inc	25.600	81.280	0,06
PDL BioPharma Inc	20.700	60.962	0,05
Puma Biotechnology Inc	4.900	333.322	0,25
Sage Therapeutics Inc	2.300	370.334	0,27
United Therapeutics Corp	1.200	134.796	0,10
Verastem Inc	23.700	70.745	0,05
Vericel Corp	6.700	66.498	0,05
XOMA Corp	5.200	105.274	0,08
		<u>5.361.312</u>	<u>3,96</u>
Bauprodukte			
Builders FirstSource Inc	46.700	926.294	0,68
Cree Inc	16.300	656.972	0,49
		<u>1.583.266</u>	<u>1,17</u>
Chemikalien			
Cabot Corp	14.600	813.658	0,60
Ferro Corp	13.800	320.505	0,24
GCP Applied Technologies Inc	4.200	122.115	0,09
Huntsman Corp	33.800	988.481	0,73
Innophos Holdings Inc	10.000	402.150	0,30
Koppers Holdings Inc	8.000	328.800	0,24
Kronos Worldwide Inc	29.500	666.552	0,49
Valhi Inc	52.200	316.071	0,23
		3.958.332	2,92
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Aaron's Inc	28.000	1.304.940	0,96
Adtalem Global Education Inc	21.900	1.040.797	0,77
Advanced Emissions Solutions Inc	14.600	166.659	0,12
AMN Healthcare Services Inc	10.800	612.900	0,45
ARC Document Solutions Inc	9.200	20.194	0,01
Booz Allen Hamilton Holding Corp	1.400	54.201	0,04
Bridgepoint Education Inc	9.200	61.962	0,05
Career Education Corp	9.200	120.842	0,09
Deluxe Corp	18.200	1.346.618	0,99
EVERTEC Inc	33.800	551.785	0,41
FTI Consulting Inc	18.800	909.826	0,67
Graham Holdings Co	1.300	782.730	0,58
ICF International Inc	6.700	391.783	0,29
Information Services Group Inc	15.300	63.954	0,05
K12 Inc	17.200	243.982	0,18
Kelly Services Inc	19.000	551.665	0,41
Kforce Inc	14.431	389.998	0,29
Korn-Ferry International	4.600	237.337	0,18
LendingTree Inc	4.400	1.443.200	1,06
Liberty Tax Inc	2.412	24.422	0,02

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter (Fortsetzung)			
ManpowerGroup Inc	12.400	1.427.674	1,05
Resources Connection Inc	18.000	291.150	0,21
Robert Half International Inc	800	46.316	0,03
RPX Corp	27.300	291.701	0,22
Travelport Worldwide Ltd	55.300	903.325	0,67
TriNet Group Inc	11.300	523.246	0,39
TrueBlue Inc	18.900	489.037	0,36
Vectrus Inc	7.000	260.750	0,19
Western Union Co	83.800	1.611.893	1,19
		<u>16.164.887</u>	<u>11,93</u>
Computer und Peripheriegeräte			
CACI International Inc	9.600	1.453.200	1,07
Conduent Inc	54.500	1.016.152	0,75
Convergys Corp	14.700	332.588	0,25
Leidos Holdings Inc	4.400	287.738	0,21
NetScout Systems Inc	36.500	960.862	0,71
Presidio Inc	28.900	451.852	0,33
Quantum Corp	24.100	87.604	0,06
Sykes Enterprises Inc	20.500	592.962	0,44
TTEC Holdings Inc	2.900	88.885	0,07
		<u>5.271.843</u>	<u>3,89</u>
Bau- und Ingenieurwesen			
Hill International Inc	10.200	57.885	0,04
Behälter und Verpackungen			
Crown Holdings Inc	15.000	761.100	0,56
Greif Inc	20.200	1.055.753	0,78
Sonoco Products Co	20.900	1.013.755	0,75
		<u>2.830.608</u>	<u>2,09</u>
Vertrieb und Großhandel			
Anixter International Inc	200	15.145	0,01
Diversifizierte			
Finanzdienstleistungen			
BrightSphere Investment Group PLC	35.200	555.280	0,41
California First National Bancorp	157	2.536	0,00
Enova International Inc	17.100	376.627	0,28
Federated Investors Inc	10.900	364.114	0,27
GAIN Capital Holdings Inc	20.500	138.273	0,10
Horizon Technology Finance Corp	2.000	20.790	0,01
Legg Mason Inc	900	36.590	0,03
New Mountain Finance Corp	7.900	104.083	0,08
Newtek Business Services Corp	2.000	36.160	0,03
OFS Capital Corp	9.000	101.025	0,07
Rafael Holdings Inc	5.750	28.031	0,02
Solar Capital Ltd	12.500	253.937	0,19
Solar Senior Capital Ltd	9.600	161.376	0,12
THL Credit Inc	5.800	45.095	0,03
Triangle Capital Corp	1.634	18.203	0,01
Waddell & Reed Financial Inc	36.100	729.400	0,54
WhiteHorse Finance Inc	5.500	68.338	0,05
World Acceptance Corp	3.700	389.462	0,29
		<u>3.429.320</u>	<u>2,53</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Elektrische Geräte			
Hardinge Inc	5.500	100.733	0,08
Kennametal Inc	13.200	529.914	0,39
Regal Beloit Corp	13.700	1.004.552	0,74
		<u>1.635.199</u>	<u>1,21</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
Applied Optoelectronics Inc	3.200	80.176	0,06
Bel Fuse Inc	7.200	136.260	0,10
Coherent Inc	3.500	655.900	0,48
Electro Scientific Industries Inc	14.200	274.273	0,20
II-VI Inc	1.300	53.138	0,04
Jabil Inc	32.100	922.393	0,68
KEMET Corp	25.000	453.125	0,34
Kimball Electronics Inc	7.478	120.209	0,09
Knowles Corp	42.400	534.028	0,39
OSI Systems Inc	6.900	450.225	0,33
PerkinElmer Inc	1.000	75.725	0,06
Stoneridge Inc	11.400	314.640	0,23
TTM Technologies Inc	31.700	484.535	0,36
Vishay Intertechnology Inc	58.700	1.090.352	0,81
Vishay Precision Group Inc	4.400	137.170	0,10
		<u>5.782.149</u>	<u>4,27</u>
Energieanlagen und -dienstleistungen			
SolarEdge Technologies Inc	6.600	346.995	0,25
Unterhaltung			
Cinemark Holdings Inc	35.300	1.329.574	0,98
International Speedway Corp	12.000	529.500	0,39
Marriott Vacations Worldwide Corp	7.200	959.184	0,71
Penn National Gaming Inc	31.600	829.974	0,61
RCI Hospitality Holdings Inc	6.200	175.646	0,13
Red Rock Resorts Inc	22.300	652.832	0,48
Speedway Motorsports Inc	19.300	344.216	0,26
		<u>4.820.926</u>	<u>3,56</u>
Lebensmittelprodukte			
Village Super Market Inc	4.000	105.360	0,08
Weis Markets Inc	8.500	348.160	0,25
		<u>453.520</u>	<u>0,33</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
AngioDynamics Inc	14.000	241.430	0,18
Bruker Corp	8.400	251.370	0,19
Fonar Corp	3.200	95.520	0,07
Foundation Medicine Inc	5.700	448.732	0,33
Integer Holdings Corp	14.400	812.520	0,60
Intersect ENT Inc	10.800	424.170	0,31
MiMedx Group Inc	23.700	164.597	0,12
Novocure Ltd	5.400	117.585	0,09
Orthofix International NV	9.400	552.579	0,41
Patterson Cos Inc	30.800	684.530	0,50
		<u>3.793.033</u>	<u>2,80</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
Magellan Health Inc	10.000	1.070.750	0,79

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Wohnungsbau			
LGI Homes Inc	8.400	592.746	0,44
M/I Homes Inc	12.000	382.140	0,28
		<u>974.886</u>	<u>0,72</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Extended Stay America Inc	27.600	545.790	0,40
Town Sports International Holdings Inc	7.886	60.131	0,05
		<u>605.921</u>	<u>0,45</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
CSS Industries Inc	4.500	78.705	0,06
Lifetime Brands Inc	5.900	73.455	0,05
Tupperware Brands Corp	12.700	614.363	0,45
		<u>766.523</u>	<u>0,56</u>
Versicherungen			
Crawford & Co (Class A Shares)	28.200	231.663	0,17
Donegal Group Inc	8.900	140.709	0,10
Essent Group Ltd	23.500	1.000.982	0,74
Greenlight Capital Re Ltd	19.400	310.885	0,23
Health Insurance Innovations Inc	2.200	63.525	0,05
Independence Holding Co	5.300	188.547	0,14
MGIC Investment Corp	138.600	1.801.107	1,33
Radian Group Inc	7.600	144.742	0,11
Stewart Information Services Corp	3.500	153.808	0,11
Third Point Reinsurance Ltd	40.600	567.385	0,42
Universal Insurance Holdings Inc	12.400	395.560	0,29
		<u>4.998.913</u>	<u>3,69</u>
Internet-Software und - Dienstleistungen			
Endurance International Group Holdings Inc	6.500	47.938	0,04
Groupon Inc	160.400	695.334	0,51
Leaf Group Ltd	4.141	29.401	0,02
Meet Group Inc	20.400	42.534	0,03
Overstock.com Inc	2.500	90.687	0,07
RealNetworks Inc	26.500	81.223	0,06
RingCentral Inc	2.100	133.350	0,10
Stamps.com Inc	5.500	1.105.362	0,82
Travelzoo	2.400	17.460	0,01
Wayfair Inc	9.100	614.568	0,45
Web.com Group Inc	23.400	424.125	0,31
XO Group Inc	3.100	64.341	0,05
		<u>3.346.323</u>	<u>2,47</u>
Maschinenanlagen			
AGCO Corp	11.000	713.240	0,53
Briggs & Stratton Corp	16.300	348.902	0,26
Greenbrier Cos Inc	12.800	643.520	0,47
Hurco Cos Inc	2.400	110.100	0,08
Hyster-Yale Materials Handling Inc	7.500	524.512	0,39
Terex Corp	11.800	441.497	0,32
		<u>2.781.771</u>	<u>2,05</u>
Medien			
AMC Networks Inc	14.400	744.408	0,55
Beasley Broadcast Group Inc	8.010	90.713	0,07
Entravision Communications Corp	36.300	169.703	0,12

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Gannett Co Inc	6.900	68.897	0,05
Nexstar Media Group Inc	13.700	910.707	0,67
Saga Communications Inc	1.740	65.511	0,05
Tegna Inc	73.800	840.213	0,62
TiVo Corp	51.500	699.112	0,52
		<u>3.589.264</u>	<u>2,65</u>
Metalle und Bergbau			
Alcoa Corp	9.600	431.568	0,32
CIRCOR International Inc	3.700	157.879	0,12
Eastern Co	101	2.876	0,00
Global Brass & Copper Holdings Inc	11.300	377.137	0,28
Park-Ohio Holdings Corp	400	15.550	0,01
Schnitzer Steel Industries Inc	14.700	475.912	0,35
US Silica Holdings Inc	5.300	135.230	0,10
		<u>1.596.152</u>	<u>1,18</u>
Diverse Fertigung			
NL Industries Inc	18.600	146.475	0,11
Sturm Ruger & Co Inc	6.900	362.077	0,27
Tredegar Corp	12.500	224.063	0,16
		<u>732.615</u>	<u>0,54</u>
Öl- und Gasversorger			
Bonanza Creek Energy Inc	8.600	238.263	0,18
Carrizo Oil & Gas Inc	28.600	457.457	0,34
Exterran Corp	12.400	331.018	0,24
Forum Energy Technologies Inc	35.000	385.875	0,28
Halcon Resources Corp	59.100	288.112	0,21
ION Geophysical Corp	6.600	178.695	0,13
Laredo Petroleum Inc	7.100	61.805	0,05
Murphy Oil Corp	52.600	1.358.921	1,00
PBF Energy Inc	6.200	210.211	0,16
PrimeEnergy Corp	300	15.458	0,01
Southwest Gas Holdings Inc	7.200	486.792	0,36
Ultra Petroleum Corp	46.000	192.050	0,14
		<u>4.204.657</u>	<u>3,10</u>
Pharmazeutika			
Catalyst Biosciences Inc	2.600	67.067	0,05
Chimerix Inc	32.400	168.156	0,12
Corcept Therapeutics Inc	7.300	120.049	0,09
Global Blood Therapeutics Inc	5.100	246.202	0,18
Madrigal Pharmaceuticals Inc	400	46.724	0,04
Melinta Therapeutics Inc	5.900	43.513	0,03
MyoKardia Inc	4.700	229.477	0,17
Nature's Sunshine Products Inc	7.235	79.042	0,06
Nektar Therapeutics	7.400	786.287	0,58
Tetraphase Pharmaceuticals Inc	26.500	81.223	0,06
		<u>1.867.740</u>	<u>1,38</u>
Immobilien			
Apple Hospitality Inc (REIT)	22.000	386.320	0,29
Chatham Lodging Trust (REIT)	20.600	394.387	0,29
Chesapeake Lodging Trust (REIT)	19.100	531.075	0,39
CoreCivic Inc (REIT)	16.000	312.320	0,23
CorEnergy Infrastructure Trust Inc (REIT)	5.000	187.675	0,14
DiamondRock Hospitality Co (REIT)	52.000	543.140	0,40
Franklin Street Properties Corp (REIT)	46.600	392.372	0,29

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Immobilien (Fortsetzung)			
GEO Group Inc (REIT)	23.000	470.695	0,35
Griffin Industrial Realty Inc	1.607	60.303	0,04
Hospitality Properties Trust (REIT)	14.500	367.358	0,27
InfraREIT Inc (REIT)	22.300	433.066	0,32
Kimco Realty Corp (REIT)	29.500	424.652	0,31
Kite Realty Group Trust (REIT)	26.400	401.940	0,30
LaSalle Hotel Properties (REIT)	17.400	505.035	0,37
Medical Properties Trust Inc (REIT)	31.700	411.942	0,30
One Liberty Properties Inc (REIT)	10.600	234.207	0,17
Outfront Media Inc (REIT)	19.200	359.712	0,27
Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	13.300	359.167	0,27
Quality Care Properties Inc (REIT)	11.200	217.560	0,16
Ramco-Gershenson Properties Trust (REIT)	37.100	458.741	0,34
RLJ Lodging Trust (REIT)	27.500	534.875	0,39
RMR Group Inc	4.700	329.000	0,24
Sabra Health Care Inc (REIT)	35.000	617.575	0,46
Spirit Realty Capital Inc (REIT)	49.500	383.873	0,28
Summit Hotel Properties Inc (REIT)	26.700	363.788	0,27
Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	32.500	494.487	0,37
Whitestone (REIT)	22.600	235.153	0,17
Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	26.700	526.657	0,39
		<u>10.937.075</u>	<u>8,07</u>
Einzelhandel			
Big Lots Inc	18.100	788.074	0,58
Bloomin' Brands Inc	44.000	1.067.660	0,79
BMC Stock Holdings Inc	30.400	595.080	0,44
Brinker International Inc	22.600	815.973	0,60
Caleres Inc	15.700	527.598	0,39
Chico's FAS Inc	47.100	426.490	0,31
CompX International Inc	2.539	35.609	0,03
Conn's Inc	7.300	248.565	0,18
Cracker Barrel Old Country Store Inc	8.700	1.385.475	1,02
Dave & Buster's Entertainment Inc	13.500	563.557	0,42
El Pollo Loco Holdings Inc	16.600	158.115	0,12
Express Inc	17.900	128.433	0,09
Finish Line Inc	14.600	197.611	0,15
Haverty Furniture Cos Inc	9.300	187.163	0,14
Kirkland's Inc	7.800	75.621	0,06
Sonic Corp	14.800	373.330	0,27
Tailored Brands Inc	5.000	125.325	0,09
Tuesday Morning Corp	19.800	78.705	0,06
Vera Bradley Inc	22.900	243.084	0,18
		<u>8.021.468</u>	<u>5,92</u>
Halbleitergeräte und -produkte			
Amkor Technology Inc	67.500	683.438	0,50
Amtech Systems Inc	5.000	36.550	0,03
Cirrus Logic Inc	19.900	808.636	0,60
Diodes Inc	19.100	581.691	0,43
EMCORE Corp	18.800	106.690	0,08
FormFactor Inc	23.199	316.086	0,23
GSI Technology Inc	10.300	76.581	0,06
Kulicke & Soffa Industries Inc	28.100	702.640	0,52
Lattice Semiconductor Corp	50.400	280.980	0,21
MKS Instruments Inc	16.600	1.919.375	1,41
ON Semiconductor Corp	34.800	851.034	0,63

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Photronics Inc	2.800	23.030	0,02
Pixelworks Inc	20.709	80.247	0,06
Rambus Inc	51.500	691.902	0,51
Synaptics Inc	11.100	507.659	0,37
Ultra Clean Holdings Inc	17.000	327.165	0,24
		<u>7.993.704</u>	<u>5,90</u>
Software			
ACI Worldwide Inc	18.900	448.403	0,33
Allscripts Healthcare Solutions Inc	67.500	833.287	0,62
Appfolio Inc	1.100	44.880	0,03
Computer Programs & Systems Inc	8.300	242.775	0,18
CSG Systems International Inc	16.000	724.400	0,53
Donnelley Financial Solutions Inc	12.800	219.712	0,16
Dun & Bradstreet Corp	7.900	924.339	0,68
Ebix Inc	190	14.165	0,01
Five9 Inc	1.400	41.699	0,03
Glu Mobile Inc	49.100	184.862	0,14
Hortonworks Inc	9.900	201.713	0,15
Magic Software Enterprises Ltd	13.000	109.525	0,08
Nuance Communications Inc	24.000	377.880	0,28
Progress Software Corp	15.500	595.665	0,44
Quality Systems Inc	31.700	432.705	0,32
Rosetta Stone Inc	10.400	136.812	0,10
Verint Systems Inc	26.300	1.119.722	0,83
Zynga Inc	286.500	1.047.157	0,77
		<u>7.699.701</u>	<u>5,68</u>
Telekommunikationsdienste			
Aviat Networks Inc	1.000	16.830	0,01
Aware Inc	4.200	17.535	0,01
Extreme Networks Inc	46.100	510.096	0,38
Harmonic Inc	55.400	211.905	0,16
IDT Corp	11.500	72.048	0,05
KVH Industries Inc	5.241	53.982	0,04
RigNet Inc	8.700	118.103	0,09
Telenav Inc	14.200	77.035	0,06
UTStarcom Holdings Corp	15.200	74.708	0,05
		<u>1.152.242</u>	<u>0,85</u>
Textilien und Bekleidung			
Deckers Outdoor Corp	9.600	864.336	0,64
Oxford Industries Inc	7.600	566.618	0,42
Perry Ellis International Inc	9.800	252.987	0,18
Ralph Lauren Corp	15.000	1.677.075	1,24
Rocky Brands Inc	3.692	79.193	0,06
Weyco Group Inc	5.200	175.006	0,13
Wolverine World Wide Inc	18.400	531.484	0,39
		<u>4.146.699</u>	<u>3,06</u>
Transport			
Echo Global Logistics Inc	10.900	300.568	0,22
USA Truck Inc	3.600	91.818	0,07
		<u>392.386</u>	<u>0,29</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Instrumente		<u>135.178.874</u>	<u>99,75</u>

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
USD 11.779	EUR 9.467	3. April 2018	(136)	(0,00)
EUR 82.687	USD 103.552	25. Juni 2018	1.240	0,00
EUR 19.719	USD 24.532	25. Juni 2018	134	0,00
EUR 9.467	USD 11.850	25. Juni 2018	136	0,00
EUR 134	USD 168	25. Juni 2018	2	0,00
USD 1.773.701	EUR 1.428.595	25. Juni 2018	(6.034)	(0,00)
USD 48.520	EUR 39.080	25. Juni 2018	(165)	(0,00)
USD 24.745	EUR 20.024	25. Juni 2018	32	0,00
USD 2.892	EUR 2.330	25. Juni 2018	(10)	(0,00)
USD 79	EUR 64	25. Juni 2018	-	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.544	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(6.345)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.801)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	135.174.073	99,75
Bankguthaben	220.957	0,16
Sonstiges Nettovermögen	123.647	0,09
Auf Inhaber einlösbarer gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	135.518.677	100,00

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)

Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,71
Umlaufvermögen	0,29
Summe Aktiva	100,00

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klassen A (€) Hedged und B (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Erlöse	
	Anzahl	USD		Anteile	USD
Commonwealth Bank of Australia	22.100	1.392.006	Commonwealth Bank of Australia	22.800	1.381.103
AIA Group Ltd	149.000	1.105.837	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	337.200	1.125.787
CSL Ltd	8.400	1.024.402	Samsung Electronics Co Ltd	490	1.069.455
Reliance Industries Ltd	72.190	1.000.300	Tencent Holdings Ltd	20.400	969.430
National Australia Bank Ltd	37.300	861.862	China Overseas Land & Investment Ltd	278.000	923.439
Tata Motors Ltd	146.260	853.915	CK Hutchison Holdings Ltd	70.000	903.972
Tencent Holdings Ltd	22.000	819.752	National Australia Bank Ltd	39.000	902.088
Baidu Inc - ADR	3.400	800.801	SK Hynix Inc	11.190	853.952
LG Electronics Inc	10.140	771.352	Baidu Inc - ADR	3.600	757.733
Samsung Electronics Co Ltd	350	702.253	Rio Tinto Ltd	13.100	743.231
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	85.000	697.638	Hana Financial Group Inc	18.220	722.687
Galaxy Entertainment Group Ltd	112.000	683.432	LG Electronics Inc	7.360	705.154
China Overseas Land & Investment Ltd	192.000	663.725	PTT Exploration & Production PCL	191.000	687.074
China Construction Bank Corp	581.000	623.413	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	4.000	659.231
Postal Savings Bank of China Co Ltd	1.024.000	597.765	Fortescue Metals Group Ltd	144.300	552.403
China Railway Construction Corp Ltd	495.000	595.629	Vedanta Ltd	105.540	526.224
SK Hynix Inc	9.250	591.615	Oil & Natural Gas Corp Ltd	197.590	508.180
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	16.800	591.476	Siam Cement PCL	32.000	501.428
Aristocrat Leisure Ltd	34.900	576.263	DBS Group Holdings Ltd	27.000	495.844
Macquarie Group Ltd	8.000	553.516	Lotte Chemical Corp	1.250	493.447
Cathay Financial Holding Co Ltd	306.000	492.548	AIA Group Ltd	59.800	490.178
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	3.495	468.776	Reliance Industries Ltd	27.790	490.074
China Railway Group Ltd	598.000	468.106	CITIC Ltd	325.000	484.657
PTT Exploration & Production PCL	154.000	468.057	Indian Oil Corp Ltd	77.990	480.925
CITIC Ltd	325.000	467.693	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	72.000	478.113
			Pegatron Corp	170.000	469.716

AXA ROSENBERG ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Erlöse	
	Anzahl	USD		Anteile	USD
Lyxor MSCI India UCITS ETF C-EUR	1.328.000	24.759.713	Epistar Corp	2.474.000	4.072.221
Yuzhou Properties Co Ltd	6.785.000	3.977.107	China Petrochemical Development Corp	7.360.000	3.731.895
KWG Property Holding Ltd	3.547.500	3.889.848	Ansell Ltd	203.900	3.715.529
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	5.196.000	3.736.388	Sims Metal Management Ltd	308.200	3.591.340
Wistron Corp	3.733.000	3.544.939	CSR Ltd	934.100	3.503.526
China Life Insurance Co Ltd	3.342.000	3.404.725	KWG Property Holding Ltd	2.601.000	3.373.521
SKYCITY Entertainment Group Ltd	1.151.100	3.339.452	McMillan Shakespeare Ltd	240.900	3.301.153
Huaxin Cement Co Ltd	3.993.096	3.262.626	Unimicron Technology Corp	4.880.000	3.096.910
Flight Centre Travel Group Ltd	87.800	3.169.332	nib Holdings Ltd	660.020	3.046.761
CJ Corp	20.290	3.104.628	Champion (REIT)	4.499.000	3.044.161
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	11.413.000	3.100.016	Seven Group Holdings Ltd	301.700	2.984.905
Epistar Corp	3.194.000	3.089.182	Hi-P International Ltd	2.684.000	2.923.420
Abacus Property Group (REIT)	996.800	3.054.385	Kingboard Chemical Holdings Ltd	512.000	2.869.299
Shanghai Industrial Holdings Ltd	1.017.000	3.053.892	Melco International Development Ltd	1.174.000	2.868.279
China Petrochemical Development Corp	7.360.000	3.014.430	Metcash Ltd	1.364.186	2.848.230
Fufeng Group Ltd	5.294.000	2.911.288	Nufarm Ltd	385.400	2.810.335
Unimicron Technology Corp	4.880.000	2.910.994	Towngas China Co Ltd	3.317.000	2.805.853
Thanachart Capital PCL - NVDR	1.650.000	2.886.364	Lyxor MSCI India UCITS ETF C-EUR	145.000	2.762.674
Yuexiu Property Co Ltd	14.138.000	2.734.867	LCY Chemical Corp	1.939.000	2.749.929
LCY Chemical Corp	1.939.000	2.700.585	Far East Consortium International Ltd	5.092.000	2.721.434
Thai Airways International PCL - NVDR	5.277.000	2.691.457			
St Barbara Ltd	858.888	2.673.824			

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
	Anzahl	EUR			
Allianz SE	43.547	8.024.219	Allianz SE	34.467	6.395.110
SAP SE	69.800	6.398.504	SAP SE	57.020	5.265.630
OMV AG	102.200	4.829.405	Bayer AG	45.880	4.637.940
AXA SA	178.400	4.469.054	Kering SA	12.030	4.458.498
Koninklijke Ahold Delhaize NV	204.700	3.804.740	Gas Natural SDG SA	216.300	4.357.437
Kering SA	11.830	3.503.083	OMV AG	91.700	3.962.876
Amadeus IT Group SA	57.000	3.493.274	Danone SA	53.400	3.531.330
Atlantia SpA	127.900	3.406.841	Unilever NV	71.000	3.328.987
Peugeot SA	178.600	3.373.980	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	17.450	3.248.931
Valeo SA	57.000	3.262.700	Volkswagen AG	24.010	3.242.480
Akzo Nobel NV	38.700	2.902.368	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	12.940	3.208.675
NN Group NV	77.921	2.793.045	ArcelorMittal	129.933	2.988.530
Renault SA	32.100	2.735.497	Neste OYJ	60.600	2.624.786
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	11.320	2.731.691	Atlantia SpA	101.000	2.610.527
Unilever NV	55.200	2.719.195	Carrefour SA	125.300	2.350.067
Deutsche Boerse AG	29.300	2.644.102	Evonik Industries AG	78.600	2.258.263
Kone OYJ	54.400	2.521.125	NN Group NV	72.000	2.257.507
Solvay SA	21.200	2.482.724	Koninklijke Philips NV	68.752	2.231.283
Wirecard AG	31.080	2.428.850	Heineken NV	25.700	2.210.883
Infineon Technologies AG	121.900	2.407.403	L'Oreal SA	11.580	2.136.858
United Internet AG	43.800	2.353.655	STMicroelectronics NV	136.600	2.134.241
Schaeffler AG (Preference Shares)	163.700	2.344.193	Kone OYJ	47.800	2.123.305
Deutsche Post AG	72.900	2.291.588	Solvay SA	17.700	2.113.330
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	75.000	2.269.581	Suez	132.800	2.112.492
Gas Natural SDG SA	122.500	2.263.428	UPM-Kymmene OYJ	84.000	2.088.817
bpost SA	83.800	2.244.491	MTU Aero Engines AG	15.610	2.082.984
Siemens AG	19.260	2.220.696	Smurfit Kappa Group PLC	69.100	2.028.737
Covestro AG	31.900	2.183.406	SES SA	134.000	2.027.312
Telefonica SA	231.000	2.167.407	Sanofi	28.000	2.017.270
Koninklijke Philips NV	68.700	2.155.754	United Internet AG	40.800	1.999.273
Bayer AG	19.610	2.150.309	Mapfre SA	716.000	1.982.466
STMicroelectronics NV	126.800	2.132.653	Deutsche Boerse AG	17.700	1.943.716
Nokia OYJ	456.000	2.020.282	Fiat Chrysler Automobiles NV	140.400	1.880.104
Lagardere SCA	74.400	2.003.897	ASML Holding NV	15.260	1.862.239
MTU Aero Engines AG	15.610	1.957.380	TUI AG	105.500	1.838.982
Deutsche Lufthansa AG	101.400	1.950.306	Enel SpA	350.000	1.769.733
ProSiebenSat.1 Media SE	72.000	1.927.377	CRH PLC	56.000	1.763.188
Neste OYJ	54.600	1.900.773	CECONOMY AG	58.500	1.720.255
Randstad NV	34.600	1.850.404	Eutelsat Communications SA	70.400	1.690.802
Credit Agricole SA	126.400	1.841.276	Banco Santander SA	294.000	1.673.696
Banco Santander SA	322.000	1.823.163	Andritz AG	35.300	1.659.797
Siemens Gamesa Renewable Ene	86.500	1.784.054	Siemens Gamesa Renewable Ene	86.500	1.585.544
Andritz AG	33.500	1.771.037			

AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND*

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
	Anzahl	USD			
Southern Co	5.400	271.734	Johnson & Johnson	3.400	495.556
Lowe's Cos Inc	3.200	254.932	Pfizer Inc	10.700	389.315
Apple Inc	1.600	229.959	Intel Corp	8.400	363.166
Daimler AG	2.600	214.947	General Motors Co	9.700	361.288
NVIDIA Corp	1.400	195.368	Home Depot Inc	2.300	351.221
Public Storage	900	193.813	AbbVie Inc	3.400	341.131
Zurich Insurance Group AG	640	193.733	American Express Co	3.200	323.081
Anthem Inc	900	188.912	Lowe's Cos Inc	3.200	322.729
PG&E Corp	2.700	178.124	International Business Machines Corp	2.000	319.075
Becton Dickinson and Co	800	167.027	NVIDIA Corp	1.500	308.401
Ameriprise Financial Inc	1.000	165.999	Alphabet Inc	270	305.267
Ford Motor Co	12.400	155.482	Siemens AG	2.000	297.384
PPG Industries Inc	1.400	154.127	Raytheon Co	1.500	296.176
Air Products & Chemicals Inc	1.000	144.449	Automatic Data Processing Inc	2.500	296.156
Legal & General Group PLC	40.000	137.168	Gilead Sciences Inc	3.700	293.830
Intel Corp	3.100	134.232	Ford Motor Co	24.200	292.222
General Motors Co	3.800	132.487	United Technologies Corp	2.400	292.210
Micron Technology Inc	4.500	124.698	Canadian National Railway Co	3.600	290.757
Iqvia Holdings Inc	1.100	112.341	Apple Inc	1.600	283.329
CGI Group Inc	2.100	108.765	Southern Co	5.400	280.968
Twenty-First Century Fox Inc	3.900	107.064			
Colgate-Palmolive Co	1.400	105.764			
3i Group PLC	8.400	103.430			
AT&T Inc	2.400	95.301			
FUJIFILM Holdings Corp	2.500	91.938			
Campbell Soup Co	1.900	89.531			
FirstEnergy Corp	2.900	88.859			
Viacom Inc	2.900	81.641			
Duke Realty Corp	2.700	77.356			
Humana Inc	300	77.120			
National Grid PLC	6.000	76.247			

*Der Teilfonds wurde am 18. Januar 2018 aufgelöst.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
	Anzahl	USD			
Tencent Holdings Ltd	34.000	1.576.489	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3.410	854.202
Samsung Electronics Co Ltd	600	1.344.494	Samsung Electronics Co Ltd	320	737.224
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.254.000	1.120.746	Banco Bradesco SA (Preference Shares)	67.800	673.257
Naspers Ltd	4.390	1.110.351	CITIC Ltd	421.000	644.105
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	5.900	1.034.385	Baidu Inc - ADR	2.700	590.946
Cathay Financial Holding Co Ltd	594.000	1.027.123	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	164.000	543.434
Agricultural Bank of China Ltd	1.950.000	1.022.056	Gazprom PJSC - ADR	119.500	542.251
Baidu Inc - ADR	3.700	898.231	Hindustan Zinc Ltd	117.100	523.066
China Minsheng Banking Corp Ltd	869.500	880.413	Standard Bank Group Ltd	32.600	513.721
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3.410	830.103	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	30.000	485.764
Postal Savings Bank of China Co Ltd	1.346.000	790.533	Hana Financial Group Inc	12.270	480.732
Gazprom PJSC - ADR	176.200	787.749	Postal Savings Bank of China Co Ltd	768.000	469.610
Turkiye Garanti Bankasi A/S	226.000	662.535	America Movil SAB de CV	553.460	469.184
Celltrion Inc	2.770	656.620	Cathay Financial Holding Co Ltd	245.000	459.429
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	77.000	626.017	PTT Exploration & Production PCL	154.000	451.212
CITIC Ltd	421.000	621.404	Advanced Semiconductor Engineering Inc	338.000	443.097
Telefonica Brasil SA (Preference Shares)	38.900	577.634	Turkiye Garanti Bankasi A/S	138.000	412.868
Infosys Ltd	38.820	570.688	China Minsheng Banking Corp Ltd	401.000	407.663
HCL Technologies Ltd	41.020	554.832	China CITIC Bank Corp Ltd	597.000	404.855
Credicorp Ltd	2.600	553.446	PTT PCL - NVDR	35.000	401.070
			China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	96.000	397.915
			Geely Automobile Holdings Ltd	140.000	396.712
			Agricultural Bank of China Ltd	841.000	393.929
			Nine Dragons Paper Holdings Ltd	224.000	390.560

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Erlöse	
	Anzahl	USD		Anteile	USD
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	1.923.919	19.200.105	Pfizer Inc	229.100	8.000.304
Automatic Data Processing Inc	64.100	7.113.742	Exelon Corp	212.200	7.812.599
Mastercard Inc	42.200	6.067.040	Symantec Corp	246.600	7.623.444
Amazon.com Inc	4.000	5.759.036	Gilead Sciences Inc	86.000	6.487.563
Exelon Corp	144.300	5.487.274	Bank of America Corp	264.200	6.270.337
Symantec Corp	187.800	5.246.011	Intel Corp	126.390	6.023.364
Telefonica SA	481.000	5.199.855	Booking Holdings Inc	3.200	6.015.261
Lowe's Cos Inc	62.700	5.136.944	Amgen Inc	31.400	5.922.222
Oracle Corp	110.095	5.073.688	AbbVie Inc	60.400	5.631.141
AT&T Inc	129.600	5.058.114	AT&T Inc	142.100	5.305.985
Facebook Inc	27.600	5.039.820	Marriott International Inc	39.200	5.173.175
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	124.200	4.862.379	PepsiCo Inc	43.500	5.025.421
Merck & Co Inc	75.800	4.644.572	Hewlett Packard Enterprise	308.700	4.971.663
UBS Group AG	272.400	4.491.713	Wells Fargo & Co	89.200	4.903.641
American International Group Inc	72.900	4.406.094	United Technologies Corp	37.800	4.571.314
Emerson Electric Co	71.500	4.297.966	Bank of Montreal	61.200	4.525.273
PepsiCo Inc	38.200	4.286.284	Lowe's Cos Inc	51.900	4.382.297
Adobe Systems Inc	19.600	4.135.831	Emerson Electric Co	71.500	4.372.325
Eversource Energy	67.900	4.065.860	Moody's Corp	25.700	4.359.419
AXA SA	142.800	4.032.111			

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
	Anzahl	USD			
ON Semiconductor Corp	538.300	10.505.197	Cree Inc	189.800	7.224.606
Booz Allen Hamilton Holding Corp	184.100	6.551.861	ON Semiconductor Corp	318.300	6.528.606
Leonardo SpA	502.100	6.331.504	Iac Interactivecorp	56.800	6.472.604
Cree Inc	189.800	5.821.460	Synopsys Inc	81.100	6.433.685
Extended Stay America Inc	306.500	5.753.934	MTU Aero Engines AG	36.820	6.164.758
NCR Corp	137.800	5.597.563	Deutsche Lufthansa AG	210.400	5.781.830
RPM International Inc	102.600	5.506.327	DST Systems Inc	61.200	4.999.101
Magellan Health Inc	54.900	5.236.373	TDC A	594.000	4.925.905
Merlin Properties Socimi SA (REIT)	343.200	5.165.223	GungHo Online Entertainment Inc	1.573.400	4.870.481
LogMeIn Inc	42.300	4.990.101	Packaging Corp of America	42.000	4.774.746
ASR Nederland NV	117.300	4.967.880	Paramount Group Inc	301.500	4.641.771
Wolverine World Wide Inc	175.300	4.953.029	Ingredion Inc	36.100	4.612.367
Paramount Group Inc	301.500	4.848.367	Leonardo SpA	312.100	4.589.196
Crown Holdings Inc	83.400	4.831.379	Chemours Co	91.800	4.423.020
Chemours Co	91.800	4.737.321	Crown Holdings Inc	77.500	4.354.717
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	81.800	4.537.664	Darden Restaurants Inc	47.200	4.303.311
Sonoco Products Co	88.100	4.526.597	Dana Inc	132.500	4.209.904
Ralph Lauren Corp	49.800	4.333.730	Hill-Rom Holdings Inc	54.600	4.191.010
Southwestern Energy Co	623.800	4.190.358	Adecco Group AG	55.000	4.133.456
Uniper SE	164.400	4.136.199	Avery Dennison Corp	40.100	4.044.289

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Erlöse	
	Anzahl	JPY		Anteile	JPY
Astellas Pharma Inc	302.200	440.305.258	Astellas Pharma Inc	253.400	384.194.271
Mitsubishi Electric Corp	192.000	351.991.846	Mitsubishi Materials Corp	97.000	376.928.768
Mitsubishi Materials Corp	88.000	346.898.928	Hoya Corp	61.300	350.754.294
Hoya Corp	57.000	327.639.963	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	53.900	336.788.234
Canon Inc	80.100	324.926.526	TDK Corp	33.500	328.375.487
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	51.000	312.872.933	SUMCO Corp	133.700	320.768.975
KDDI Corp	98.200	290.818.204	NGK Spark Plug Co Ltd	123.000	318.620.182
NTN Corp	516.000	280.887.276	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	373.500	310.046.570
NGK Spark Plug Co Ltd	109.000	257.266.552	Iida Group Holdings Co Ltd	146.500	283.911.764
SUMCO Corp	133.700	244.544.112	SMC Corp	6.000	266.189.121
DIC Corp	61.000	233.745.646	Toyota Tsusho Corp	71.300	265.727.857
Square Enix Holdings Co Ltd	55.300	228.213.117	Tosoh Corp	174.500	258.189.599
Shionogi & Co Ltd	37.500	228.182.947	Honda Motor Co Ltd	73.200	254.739.508
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	312.700	223.916.384	Mitsubishi Electric Corp	135.000	241.574.508
Iida Group Holdings Co Ltd	114.200	215.345.227	H2O Retailing Corp	110.100	239.948.775
SMC Corp	5.100	205.938.428	Lasertec Corp	78.200	226.773.329
Tosoh Corp	150.000	196.644.724	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	48.900	216.159.132
H2O Retailing Corp	95.100	195.685.871	ITOCHU Corp	103.700	213.031.820
Rohm Co Ltd	19.000	184.917.455	KDDI Corp	71.200	209.091.346
Credit Saison Co Ltd	91.600	184.442.181	AEON Financial Service Co Ltd	73.100	195.432.021
MINEBEA MITSUMI Inc	84.000	179.947.883			

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Erlöse	
	Anzahl	JPY		Anteile	JPY
Toyota Motor Corp	99.800	706.466.125	Asahi Kasei Corp	499.000	665.790.631
Toyota Tsusho Corp	143.000	556.197.824	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	157.000	637.711.355
Sony Corp	124.500	541.366.425	Toyota Tsusho Corp	150.900	566.306.293
Japan Post Bank Co Ltd	367.000	523.229.943	SUMCO Corp	168.800	511.666.009
JFE Holdings Inc	211.300	476.239.569	ITOCHU Corp	249.500	496.200.463
Central Japan Railway Co	22.300	460.778.489	Toyota Motor Corp	74.900	489.499.635
SMC Corp	11.300	452.665.909	Hoya Corp	77.400	435.643.170
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	617.100	446.529.248	Brother Industries Ltd	167.400	431.752.138
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	74.200	443.032.164	Nippon Telegraph & Telephone Corp	86.700	421.062.422
Mitsubishi Corp	137.500	406.778.006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	99.200	415.379.220
Asahi Kasei Corp	316.000	398.889.905	Sony Corp	75.200	408.820.461
SUMCO Corp	176.000	389.642.078	Nissan Motor Co Ltd	362.600	408.224.232
Canon Inc	96.700	375.896.010	Iida Group Holdings Co Ltd	199.700	407.936.023
Shionogi & Co Ltd	58.700	374.207.653	East Japan Railway Co	36.400	402.730.013
Kirin Holdings Co Ltd	124.000	369.854.084	Mizuho Financial Group Inc	1.894.700	386.272.676
JXTG Holdings Inc	524.800	349.140.927	Daiichi Sankyo Co Ltd	143.600	372.354.464
Mizuho Financial Group Inc	1.783.700	348.688.607	Teijin Ltd	168.000	369.972.690
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	92.100	341.239.834	TDK Corp	36.200	366.978.968
Mitsubishi Electric Corp	208.000	340.549.957	Resona Holdings Inc	531.400	363.082.652
Resona Holdings Inc	531.400	338.318.008	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	102.200	353.757.014
Daiichi Sankyo Co Ltd	137.500	335.180.955	NTT DoCoMo Inc	129.600	336.908.852
Sekisui House Ltd	164.000	316.155.946	JFE Holdings Inc	124.900	335.839.126
System Corp	34.000	310.156.120	Nexon Co Ltd	99.300	334.837.460
East Japan Railway Co	28.600	296.613.749	Nomura Holdings Inc	518.700	334.786.233
Marubeni Corp	381.000	296.390.113	Japan Post Bank Co Ltd	227.000	334.417.809
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	76.000	293.947.606	Sumitomo Corp	209.400	331.773.746
FANUC Corp	10.500	286.978.538	Daiwa Securities Group Inc	502.000	325.674.262
Horiba Ltd	38.200	284.041.006	MINEBEA MITSUMI Inc	127.000	307.771.206
Japan Airlines Co Ltd	66.300	283.088.619	Central Japan Railway Co	15.600	307.021.453
NTN Corp	525.000	282.177.704			
Honda Motor Co Ltd	71.200	280.886.409			

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Erlöse	
	Anzahl	JPY		Anteile	JPY
Gunma Bank Ltd	610.000	421.818.726	Maruha Nichiro Corp	128.000	413.168.841
Maruha Nichiro Corp	128.000	407.314.520	Lasertec Corp	136.100	411.419.238
Sodick Co Ltd	275.400	399.533.911	SUMCO Corp	147.900	375.201.440
DIC Corp	94.000	379.265.397	Nippon Ceramic Co Ltd	108.800	316.245.670
Starts Corp Inc	109.700	305.159.874	GungHo Online Entertainment Inc	952.600	309.398.296
Horiba Ltd	41.300	294.701.256	Ci:z Holdings Co Ltd	63.150	296.690.138
Tokyu Fudosan Holdings Corp	394.600	289.017.842	Yumeshin Holdings Co Ltd	275.900	278.162.860
SUMCO Corp	147.900	262.889.177	DIC Corp	64.000	273.369.314
NTN Corp	497.000	253.558.802	Tokyu Fudosan Holdings Corp	374.000	265.272.488
Outsourcing Inc	121.700	252.035.688	Leopalace21 Corp	368.100	259.783.674
LaSalle Logiport (REIT)	2.223	250.566.547	Gunma Bank Ltd	397.000	258.109.735
Square Enix Holdings Co Ltd	68.600	248.784.611	Sodick Co Ltd	183.500	251.762.926
H2O Retailing Corp	127.000	243.171.682	Fujikura Ltd	250.000	248.539.394
NHK Spring Co Ltd	196.200	237.023.208	Taiyo Yuden Co Ltd	135.800	245.699.013
Sumitomo Forestry Co Ltd	133.200	233.684.814	Tokyo Seimitsu Co Ltd	48.800	243.511.427
Nippon Suisan Kaisha Ltd	351.000	225.561.998	Fuji Corp	140.500	243.119.357
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	40.100	216.618.201	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	31.100	240.526.117
Tokyo Tatemono Co Ltd	141.000	212.798.791	NHK Spring Co Ltd	196.200	239.631.155
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	128.000	208.548.794	United Super Markets Holdings Inc	209.200	238.308.839
Morinaga Milk Industry Co Ltd	130.000	207.424.287	Heiwa Corp	110.600	228.203.698

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
	Anzahl	USD			
CSL Ltd	71.500	8.702.952	Commonwealth Bank of Australia	202.100	11.802.387
DBS Group Holdings Ltd	427.000	8.591.998	Rio Tinto Ltd	159.400	8.739.139
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	335.000	7.632.074	DBS Group Holdings Ltd	455.000	8.013.848
Sun Hung Kai Properties Ltd	439.000	7.059.955	CK Hutchison Holdings Ltd	505.680	6.501.314
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	197.600	6.393.879	National Australia Bank Ltd	251.800	5.845.414
Commonwealth Bank of Australia	94.500	5.827.860	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	234.600	5.307.645
Insurance Australia Group Ltd	932.000	5.247.121	Link (REIT)	634.000	4.968.190
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	617.000	5.077.301	South32 Ltd	2.145.900	4.608.411
AIA Group Ltd	648.000	4.968.626	Galaxy Entertainment Group Ltd	508.000	4.547.944
CK Asset Holdings Ltd	489.500	4.134.779	BHP Billiton Ltd	262.900	4.500.700
Macquarie Group Ltd	59.100	4.017.647	CK Asset Holdings Ltd	489.500	4.132.742
Woodside Petroleum Ltd	144.800	3.771.008	Westpac Banking Corp	139.500	3.482.039
Rio Tinto Ltd	68.600	3.596.283	Aurizon Holdings Ltd	889.600	3.404.409
Transurban Group	405.700	3.462.012	AGL Energy Ltd	175.100	3.355.717
AGL Energy Ltd	175.100	3.319.547	Woodside Petroleum Ltd	134.400	3.229.386
Mirvac Group (REIT)	1.619.600	2.906.424	Macquarie Group Ltd	45.700	2.975.500
Amcor Ltd	225.200	2.804.242	New World Development Co Ltd	1.816.000	2.668.455
Westpac Banking Corp	109.900	2.756.113	Amcor Ltd	225.200	2.457.664
South32 Ltd	1.062.600	2.679.504	AMP Ltd	594.600	2.372.205
Cochlear Ltd	21.900	2.557.888	Insurance Australia Group Ltd	475.400	2.365.110
National Australia Bank Ltd	112.400	2.556.857	Wynn Macau Ltd	627.600	2.217.951
Galaxy Entertainment Group Ltd	355.000	2.356.110	Mirvac Group (REIT)	1.242.400	2.207.035
AMP Ltd	594.600	2.338.430	AIA Group Ltd	269.000	2.171.079
Hongkong Land Holdings Ltd	280.000	2.123.437	CSL Ltd	21.200	2.157.583
Computershare Ltd	157.000	2.008.174	QBE Insurance Group Ltd	225.800	2.103.487
REA Group Ltd	35.700	1.999.977	People's Insurance Co Group of China Ltd	3.720.000	2.020.221
Singapore Airlines Ltd	253.000	1.962.067	Techtronic Industries Co Ltd	371.000	1.958.878
Wharf Holdings Ltd	214.000	1.914.844	Wilmar International Ltd	790.000	1.920.011
Wynn Macau Ltd	627.600	1.911.631			

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
	Anzahl	EUR			
AXA SA	29.200	734.724	GlaxoSmithKline PLC	49.300	894.484
Atlantia SpA	28.800	728.944	UPM-Kymmene OYJ	30.000	742.645
Roche Holding AG	3.060	717.248	Novartis AG	10.000	656.494
Telefonica SA	62.000	626.012	Roche Holding AG	2.640	631.852
GlaxoSmithKline PLC	34.200	621.822	OMV AG	13.200	594.037
Covestro AG	8.100	614.913	Atlantia SpA	23.200	571.827
Pandora A/S	6.700	565.713	Unilever NV	12.100	536.668
UPM-Kymmene OYJ	24.500	560.457	Boliden AB	18.500	531.270
National Grid PLC	47.300	559.617	Telia Co AB	136.000	524.651
Novo Nordisk A/S	13.500	555.381	Volkswagen AG	3.730	516.836
Unilever NV	11.600	554.560	British American Tobacco PLC	8.300	458.262
Banco Santander SA	98.000	554.255	Anglo American PLC	24.900	457.744
Boliden AB	17.700	524.998	Safran SA	5.500	451.127
Diageo PLC	17.300	498.165	Unilever PLC	9.500	437.533
Allianz SE	2.600	473.406	Telenor ASA	25.000	436.364
BT Group PLC	132.000	413.784	National Grid PLC	41.900	431.946
Deutsche Boerse AG	4.140	387.215	STMicroelectronics NV	24.500	412.980
SKF AB	21.600	381.538	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.660	400.286
Volkswagen AG	2.750	379.502	GKN PLC	80.000	397.513
Baloise Holding AG	2.880	373.867	BASF SE	4.160	391.226
Volvo AB	22.800	369.324	3i Group PLC	36.800	382.066
Orange SA	26.600	368.494	ArcelorMittal	16.729	381.389
Lloyds Banking Group PLC	478.000	363.083	Orange SA	26.600	374.759
BASF SE	3.960	361.847	Swiss Re AG	4.500	358.481
STMicroelectronics NV	24.500	351.410	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	50.000	348.701
Safran SA	4.300	351.389	Swiss Life Holding AG	1.120	342.331
WPP PLC	21.100	345.831	Solvay SA	2.800	339.089
Assicurazioni Generali SpA	22.300	343.309	Genmab A	2.070	329.778
Valeo SA	5.600	330.398	United Internet AG	6.600	325.155
Wirecard AG	3.420	329.794	Kone OYJ	7.600	322.783
3i Group PLC	30.600	327.773	TDC A	48.000	321.601
Koninklijke Ahold Delhaize NV	19.000	323.672	Enel SpA	65.000	316.921
Andritz AG	5.900	308.378	Proximus SADP	10.000	316.763
MTU Aero Engines AG	1.980	302.313			
Securitas AB	21.000	301.052			
Peugeot SA	15.500	294.904			
Kone OYJ	7.000	292.814			
Randstad NV	5.400	291.240			
TUI AG	22.500	290.549			

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Erlöse	
	Anzahl	EUR		Anteile	EUR
Allianz SE	12.050	2.196.401	Deutsche Boerse AG	16.740	1.772.182
Atlantia SpA	72.600	1.869.711	Telia Co AB	424.000	1.640.171
Deutsche Boerse AG	16.740	1.639.421	Bayer AG	16.400	1.592.840
Telefonica SA	163.000	1.629.568	Gas Natural SDG SA	77.000	1.580.442
National Grid PLC	136.200	1.628.271	Allianz SE	8.000	1.466.577
BT Group PLC	452.000	1.512.817	ArcelorMittal	58.800	1.397.882
AXA SA	56.000	1.397.740	Volkswagen AG	9.170	1.266.358
Koninklijke Ahold Delhaize NV	79.500	1.364.400	Nestle SA	18.000	1.262.089
WPP PLC	73.600	1.348.636	Unilever NV	26.400	1.259.114
Bayer AG	12.350	1.332.881	Securitas AB	86.000	1.246.307
Securitas AB	86.000	1.298.474	TDC A	204.000	1.236.477
Novo Nordisk A/S	30.000	1.277.696	Novartis AG	17.400	1.216.617
BAE Systems PLC	189.000	1.243.937	OMV AG	26.600	1.184.773
ABB Ltd	50.500	1.112.015	Novo Nordisk A/S	32.400	1.182.410
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.780	1.104.212	Cie de Saint-Gobain	23.200	1.130.460
Pandora A/S	12.800	1.084.651	Enel SpA	222.000	1.116.615
Cie Financiere Richemont SA	14.800	1.080.045	Cie Financiere Richemont SA	14.800	1.116.609
Bekaert SA	26.100	1.057.403	Kone OYJ	24.600	1.099.960
Kone OYJ	24.000	1.034.640	Swiss Re AG	13.800	1.091.138
Unilever NV	21.200	1.033.166	Muenchener Rueckversicherungs-		
Schaeffler AG (Preference Shares)	76.000	1.025.673	Gesellschaft AG in Muenchen	5.500	1.074.869
Orange SA	69.300	975.992	ABB Ltd	50.500	1.065.898
MTU Aero Engines AG	7.380	961.315	Telenor ASA	56.000	1.037.022
Rolls-Royce Holdings PLC	95.400	955.275	MTU Aero Engines AG	7.380	1.020.732
Assicurazioni Generali SpA	58.600	901.495	Atlantia SpA	38.600	1.003.302
United Internet AG	16.600	873.604	Royal Dutch Shell PLC	40.762	996.191
Covestro AG	12.200	859.714	Swisscom AG	2.340	989.349
Telia Co AB	216.000	845.048	British American Tobacco PLC	17.000	926.392
Peugeot SA	43.300	832.020	3i Group PLC	88.000	915.101
Renault SA	9.400	814.977	GKN PLC	182.000	904.343
Volkswagen AG	6.020	808.909	Evonik Industries AG	30.300	887.641
Electrolux AB	27.000	797.897	Carrefour SA	43.500	810.410

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
	Anzahl	EUR			
Uniper SE	8.800	182.332	BE Semiconductor Industries NV	5.000	268.383
IG Group Holdings PLC	23.300	176.703	William Hill PLC	78.000	259.247
UBM PLC	20.300	173.014	Swiss Life Holding AG	800	247.635
William Hill PLC	51.000	169.901	United Internet AG	4.800	243.929
Saga PLC	69.000	163.325	Howden Joinery Group PLC	50.000	242.604
Daily Mail & General Trust PLC	20.800	158.602	IG Group Holdings PLC	35.000	236.840
Intrum Justitia AB	5.000	150.498	Tieto OYJ	8.200	236.376
NCC AB	6.000	149.514	Banca IFIS SpA	6.000	229.753
QinetiQ Group PLC	44.000	146.732	Arkema SA	2.200	222.742
ASR Nederland NV	4.500	145.699	Royal Unibrew A/S	4.400	203.077
RPC Group PLC	14.700	143.681	MTU Aero Engines AG	1.390	201.603
BE Semiconductor Industries NV	3.000	140.725	Ubisoft Entertainment SA	3.600	198.054
Navigator Co SA	36.000	138.247	Clariant AG	9.100	192.094
Michael Page International PLC	25.000	136.670	Inchcape PLC	19.100	189.478
Spirax-Sarco Engineering PLC	2.070	136.146	Georg Fischer AG	190	187.506
Tieto OYJ	4.800	133.965	Deutsche Lufthansa AG	8.600	185.975
Premier Foods PLC	286.000	133.888	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	15.547	185.367
Outokumpu OYJ	19.000	133.605	Indivior PLC	44.000	184.693
GAM Holding AG	9.660	131.493	Wizz Air Holdings PLC	6.000	184.560
Evolution Gaming Group AB	2.200	130.902	Sponda OYJ	36.000	182.508

AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND*

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe**	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
	Anzahl	USD			
Automatic Data Processing Inc	10.000	1.013.218	Johnson & Johnson	17.900	2.376.977
PPG Industries Inc	7.200	795.170	Home Depot Inc	12.400	1.875.621
Micron Technology Inc	22.400	598.770	PepsiCo Inc	16.100	1.867.810
PepsiCo Inc	4.700	553.708	Raytheon Co	10.900	1.831.375
Altria Group Inc	5.100	374.520	Pfizer Inc	53.500	1.781.317
Wyndham Worldwide Corp	3.700	369.579	Altria Group Inc	25.000	1.726.080
Scripps Networks Interactive Inc	4.300	329.046	Alphabet Inc	1.690	1.604.620
Applied Materials Inc	7.800	317.677	Nvidia Corp	9.500	1.501.752
MercadoLibre Inc	1.100	250.401	Automatic Data Processing Inc	12.900	1.462.153
Packaging Corp of America	2.400	244.731	United Technologies Corp	11.700	1.436.522
Priceline Group Inc	100	186.223	International Business Machines Corp	9.600	1.427.874
American Express Co	2.400	185.839	American Express Co	15.800	1.343.372
Aramark	4.700	172.266	Abbott Laboratories	26.600	1.302.489
Cinemark Holdings Inc	4.000	160.580	Priceline Group Inc	600	1.175.791
DST Systems Inc	1.300	155.126	Amgen Inc	6.700	1.166.807
NCR Corp	2.700	111.356	eBay Inc	32.900	1.153.612
Apple Inc	700	107.617	Travelers Cos Inc	9.000	1.147.287
Eversource Energy	1.300	79.801	JPMorgan Chase & Co	12.000	1.105.147
Leidos Holdings Inc	1.100	60.369	AbbVie Inc	15.600	1.103.321
			LyondellBasell Industries NV	12.600	1.096.092
			Qualcomm Inc	19.900	1.090.574
			Valero Energy Corp	16.000	1.088.869
			Ecolab Inc	8.200	1.082.162
			Gilead Sciences Inc	14.400	1.052.170
			AutoZone Inc	1.700	1.039.833
			Intel Corp	29.800	1.035.875
			Xcel Energy Inc	21.600	983.263
			HCA Healthcare Inc	11.300	941.788
			Dr Pepper Snapple Group Inc	9.400	848.247
			Marriott International Inc	8.100	830.299
			Bank of America Corp	33.500	810.471
			Wells Fargo & Co	14.500	794.033
			PPG Industries Inc	7.200	774.110
			Apple Inc	5.200	773.352
			Symantec Corp	25.500	749.434
			General Mills Inc	13.100	726.919
			Baxter International Inc	11.500	696.937
			Best Buy Co Inc	12.000	694.935

*Der Teilfonds wurde am 30. August 2017 aufgelöst.

**Während des Berichtszeitraumes kam es zu keinen weiteren Käufen.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Erlöse	
	Anzahl	USD		Anteile	USD
JPMorgan Chase & Co	336.400	35.571.285	Apple Inc	308.600	48.214.868
Oracle Corp	621.200	29.363.555	Altria Group Inc	700.200	45.241.200
Symantec Corp	992.000	28.714.119	Wells Fargo & Co	811.700	44.612.945
Automatic Data Processing Inc	255.200	27.273.543	Gilead Sciences Inc	621.600	43.589.166
PepsiCo Inc	237.500	26.709.580	Intel Corp	984.300	42.640.703
Merck & Co Inc	474.700	26.296.269	Amgen Inc	234.600	41.921.445
Pfizer Inc	789.900	26.101.391	Symantec Corp	1.145.400	36.106.123
Eversource Energy	424.500	25.908.138	Pfizer Inc	956.400	34.426.896
AT&T Inc	665.100	25.814.891	AT&T Inc	914.500	34.193.256
PG&E Corp	417.600	25.617.895	Johnson & Johnson	251.600	33.660.759
Duke Realty Corp (REIT)	930.700	25.384.770	PepsiCo Inc	287.800	33.434.394
Lincoln National Corp	370.700	24.474.123	Hewlett Packard Enterprise	1.946.200	32.881.430
Amgen Inc	145.600	24.422.212	Moody's Corp	217.000	31.843.545
Abbott Laboratories	559.800	23.926.020	JPMorgan Chase & Co	349.300	31.639.417
Marathon Oil Corp	1.676.300	22.545.218	Oracle Corp	608.800	31.193.301
Lowe's Cos Inc	278.600	22.409.008	Alphabet Inc	31.190	31.117.753
Air Products & Chemicals Inc	150.100	21.736.809	Marathon Oil Corp	2.086.700	29.688.685
salesforce.com Inc	164.000	20.729.502	Marriott International Inc	222.500	28.262.154
American International Group Inc	328.700	20.320.959	Abbott Laboratories	605.700	27.374.906
Apple Inc	138.700	20.252.316	Booking Holdings Inc	13.700	25.759.914
Target Corp	309.200	20.061.187			
NiSource Inc	702.400	18.300.853			

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
	Anzahl	USD			
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	2.773.192	27.707.001	Home Depot Inc	126.600	20.288.961
Home Depot Inc	106.300	16.975.847	Symantec Corp	589.200	18.745.157
Marathon Oil Corp	1.145.100	16.093.930	Hewlett Packard Enterprise	1.136.900	18.139.085
Merck & Co Inc	267.000	14.962.534	Marathon Oil Corp	1.145.100	16.811.446
Oracle Corp	296.600	14.298.727	Gilead Sciences Inc	216.800	15.790.092
PG&E Corp	245.500	13.725.773	Marriott International Inc	116.700	15.373.446
Exelon Corp	334.900	12.849.950	Stanley Black & Decker Inc	92.400	14.679.565
American International Group Inc	183.800	11.710.851	Wells Fargo & Co	275.800	14.623.488
Symantec Corp	400.100	11.303.545	Altria Group Inc	222.100	14.260.172
General Motors Co	283.500	11.039.541	QUALCOMM Inc	228.800	14.076.919
Ford Motor Co	864.100	10.719.136	Dr Pepper Snapple Group Inc	120.200	13.959.427
Cummins Inc	62.800	10.597.268	Moody's Corp	86.300	13.665.398
BB&T Corp	210.100	10.264.513	United Technologies Corp	115.400	13.492.524
Hewlett Packard Enterprise	605.600	10.011.839	AT&T Inc	344.500	12.660.625
Campbell Soup Co	195.100	9.891.071	Willis Towers Watson Plc	85.700	12.507.625
Amazon.com Inc	6.500	9.812.960	Citigroup Inc	196.300	12.503.919
Micron Technology Inc	346.900	9.556.617	Travelers Cos Inc	94.290	12.343.827
AT&T Inc	232.700	9.101.780	Ecolab Inc	92.100	11.992.087
Henry Schein Inc	129.300	8.985.923	Baxter International Inc	197.000	11.269.437
Nasdaq Inc	112.000	8.947.344	American International Group Inc	183.800	11.075.330
JPMorgan Chase & Co	78.200	8.928.727	Hess Corp	230.100	10.954.440
Ameriprise Financial Inc	68.800	8.881.974	Everest Re Group Ltd	46.900	10.829.042
Wyndham Worldwide Corp	90.500	8.753.457	Wyndham Worldwide Corp	90.500	10.732.629
PVH Corp	61.400	8.713.193	Abbott Laboratories	219.570	10.567.945
Pentair PLC	131.800	8.665.079	Nasdaq Inc	137.500	10.348.455
Parker-Hannifin Corp	47.900	8.629.784	IDEXX Laboratories Inc	64.000	10.243.984
Lowe's Cos Inc	109.200	8.589.484	Amdocs Ltd	159.800	10.001.150
VeriSign Inc	78.800	8.230.061	Exelon Corp	256.300	9.876.044
SCANA Corp	124.600	8.181.236	Alphabet Inc	9.330	9.536.315
Invesco Ltd	239.900	8.085.853	Applied Materials Inc	212.100	9.403.334
Packaging Corp of America	75.100	7.975.117	Pfizer Inc	257.300	9.200.190
Iqvia Holdings Inc	89.800	7.955.979			
PulteGroup Inc	231.500	7.766.918			

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2018 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 übersteigen. Wenn weniger als 20 Käufe bzw. 20 Verkäufe von mehr als 1 % stattfanden, werden diese Käufe und die Anzahl der nächstgrößeren Käufe/Verkäufe aufgeführt, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe offengelegt werden.

Wesentliche Käufe	Erwerbskosten		Wesentliche Verkäufe	Erlöse	
	Anzahl	USD		Anteile	USD
AGCO Corp	26.100	1.784.621	Assured Guaranty Ltd	47.500	1.724.114
Jabil Inc	60.800	1.748.911	DST Systems Inc	20.100	1.675.230
Western Union Co	83.800	1.743.115	GameStop Corp	72.800	1.316.232
MGIC Investment Corp	138.600	1.631.086	NCR Corp	33.700	1.292.362
Nexstar Media Group Inc	22.600	1.513.998	Dana Inc	40.800	1.273.520
Assured Guaranty Ltd	36.500	1.501.335	Legg Mason Inc	29.400	1.158.495
MKS Instruments Inc	18.100	1.491.279	Sinclair Broadcast Group Inc	32.400	1.117.172
ManpowerGroup Inc	12.400	1.445.652	AGCO Corp	15.100	1.079.989
Essent Group Ltd	33.500	1.431.795	Blackhawk Network Holdings I	23.800	1.078.322
Cracker Barrel Old Country Store Inc	9.100	1.372.870	Itron Inc	14.300	1.041.785
Ralph Lauren Corp	15.000	1.366.532	Owens & Minor Inc	53.500	1.039.606
Murphy Oil Corp	52.600	1.339.672	Sanmina Corp	31.300	1.022.557
NCR Corp	33.700	1.316.024	Cheesecake Factory Inc	20.900	1.022.533
Cinemark Holdings Inc	35.300	1.287.017	Halyard Health Inc	21.500	989.355
Walker & Dunlop Inc	25.200	1.212.745	Domtar Corp	21.700	987.444
Legg Mason Inc	30.300	1.172.267	II-VI Inc	22.000	963.952
GameStop Corp	59.500	1.167.907	Stifel Financial Corp	16.900	945.303
Patterson Cos Inc	30.800	1.157.355	Bemis Co Inc	20.900	932.267
Huntsman Corp	33.800	1.137.590	Jabil Inc	28.700	845.627
DST Systems Inc	17.900	1.100.601	Popular Inc	21.800	810.499

WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter Zum 31. März 2018

One Platform

BNP Paribas Securities Services Luxembourg
33 Rue de Gasperich
Howald-Esperange
L-2085
Luxemburg

Anleger, die von der Verwaltungsgesellschaft zur One Platform zugelassen wurden und ein Antragsformular der BNP Paribas Securities Services Luxembourg ausgefüllt haben, sollten ihre Handelsaufträge (Zeichnungen, Rücknahmen und Umschichtungen) per Post an die oben genannte Anschrift senden.

Österreich

Zahlstelle:
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich zum Zwecke der jährlichen Steuererklärung entsprechend den lokalen Vorschriften angewendet wird. Die jährlichen Angaben für die betreffenden Fonds werden auf der Webseite der OeKB (www.profitweb.at) und/oder unter www.axa-im.at veröffentlicht.

Belgien

Zahlstelle:
AXA Bank Europe S.A.
Place du Trône 1
1000 Brüssel
Belgien

Anleger sollten beachten, dass die jährlichen ausgewiesenen Erträge für die in Belgien eingetragenen Fonds auf der Webseite www.axa.be bzw. www.axa-im.be, der belgischen Webseite von www.axa-im.com, verfügbar sind.

Dänemark

Informationsstelle:
StockRate Asset Management NS
Sdr. Jernbanevej 18D
3400 Hillerød
Dänemark

Frankreich

Zahlstelle:
BNP Paribas Securities Services
3 Rue d'Antin
75002 Paris
Frankreich

Deutschland

Informations- und Zahlstelle:
Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg
Deutschland

Der Trusterrichtungsvertrag, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Halbjahresberichte, die geprüften Jahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos bei der deutschen Informations- und Zahlstelle erhältlich.

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich zum Zwecke der jährlichen Steuererklärung entsprechend den lokalen Vorschriften angewendet wird. Die jährlichen Angaben für die betreffenden Fonds werden auf der Webseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de) und/oder unter www.axa-im.de veröffentlicht.

Hongkong

Unter-Administrator und Vertretung in Hongkong:
HSBC Institutional Trust Services (ASIA) Limited
1 Queen's Road
Central
Hongkong

Anleger sollten beachten, dass die folgenden Teilfonds zum 6. März 2018 („Wirksamkeitsdatum“) im Register in Hongkong gelöscht wurden und nicht länger von der Securities and Futures Commission (die „SFC“) in Hongkong zugelassen sind:

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund und AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund.

Seit dem Wirksamkeitsdatum sind keine Teilfonds bei der SFC in Hongkong registriert.

Jeder bei der SFC in Hongkong zugelassene Teilfonds wird in einem äquivalenten Rechtssystem nach OGAW-Leitlinien reguliert. Daher erkennt die SFC die lokalen Regelungen an. Der SFC ist bewusst, dass Berichte aus anerkannten Rechtsordnungen inhaltlich variieren können, den Anlegern jedoch voraussichtlich vergleichbare Angaben liefern. Berichte aus anerkannten Rechtsordnungen werden generell auf der Grundlage überprüft, dass sie die für Hongkong geltenden Angabepflichten im Wesentlichen erfüllen.

Für die von der SFC in Hongkong zugelassenen Fonds können die gemäß „SFC Code on Unit Trusts and Mutual Funds (Appendix E)“ vorgeschriebenen Informationen bezüglich der zum Anschaffungspreis im Abschnitt „Anlageportfolio“ ausgewiesenen Gesamtanlagen unter der Anschrift des Treuhänders angefordert werden.

WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung) Zum 31. März 2018

Italien

Zahlstelle:
BNP Paribas Securities Services Milan
Via Ansperto, n 5
20123 Milano
Italien

Zahlstelle:
Società Generale Securities Services S.p.A.
Via Santa Chiara, n.19
10122 Torino
Italien

Zahlstelle:
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni, n.3
53100 Siena
Italien

Zahlstelle:
ALLFUNDS BANK, S.A.
Via Santa Margherita, 7
20121 Milano
Italien

Zahlstelle:
RBC Investor and Treasury Services
Succursale di Milano
Via Vittor Pisani, 26
20124 Milano
Italien

Luxemburg

Zahlstelle:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49 Avenue J-F Kennedy
L-1855
Luxemburg

Schweiz

Zahlstelle:
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
CH-8008 Zurich
Schweiz

Vertreter in der Schweiz:
First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zurich
Schweiz

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Die jährlichen Werte für schweizerische Ertragsteuern für die betreffenden Fonds werden auf der Webseite der Eidgenössischen Steuerverwaltung, www.ictax.admin.ch, veröffentlicht.

Der Treuhandvertrag, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Halbjahresberichte und die geprüften Jahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Anleger sollten beachten, dass nur aufgelegte Fonds in der Schweiz zugelassen sind.

Taiwan

Hauptvertreter:
Cathay Securities Investment Consulting Company Ltd.
9F, #296, Jen Ai Road, Sec.4
Taipeh
Taiwan

Vereinigtes Königreich

Facilities Agent:
AXA Investment Managers UK Limited
7 Newgate Street
London EC1A 7NX
Vereinigtes Königreich

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich zum Zwecke der jährlichen Steuererklärung entsprechend den lokalen Vorschriften angewendet wird. Meldepflichtige Erträge und Ausschüttungen werden für die Fonds mit dem Status eines „Reporting Fund“ auf ww.axa-im.uk veröffentlicht.

EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinserträgen

In der Anlagepolitik der Fonds im Prospekt ist angegeben, dass die Fonds „vollständig“ in Aktien „investiert“ sein sollen. Jede potenzielle direkte oder indirekte Anlage in verzinslichen Wertpapieren (siehe Aufstellung des Wertpapierbestandes) bleibt unter den von der Richtlinie festgelegten Limits von 15 % und 25 %.

Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann die Befugnis zum Treffen von Anlageentscheidungen ganz oder teilweise für einige oder alle Teilfonds an einen oder mehrere der folgenden Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften gemäß den Unter-Anlageverwaltungsvereinbarungen zwischen der Anlageverwaltungsgesellschaft und den jeweiligen Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften delegieren, wie im Abschnitt „Wesentliche Verträge“ beschrieben. Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften sind:

- Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft in den Vereinigten Staaten ist die AXA Rosenberg Investment Management LLC, ein bei der SEC registrierter Anlageberater für quantitative Aktienprodukte.
- Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft in Singapur ist die AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd., die von der Monetary Authority of Singapore zugelassen ist und deren Aufsicht untersteht.

WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung)
Zum 31. März 2018

Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften (Fortsetzung)

Teilfonds:

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund
AAXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund
Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund
Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund
Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund
Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund
Rosenberg US Equity Alpha Fund
Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft(en):

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg Investment Management LLC

VERGÜTUNGSPOLITIK (ungeprüft)

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat die weltweite Vergütungspolitik von AXA IM im Einklang mit Vorschrift 89(3A) der OGAW-Vorschriften (wie gemäß der OGAW-V-Vorschrift vom 18. März 2016 eingeführt) genehmigt und angenommen. Diese Vergütungspolitik folgt den Prinzipien eines soliden und effektiven Risikomanagements und fördert dieses, ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, wenn diese nicht den Risikoprofilen des Fonds oder des Treuhandvertrags entsprechen, und beeinträchtigt nicht die Erfüllung der Pflicht der AXA Rosenberg Management Ireland Limited, im besten Interesse jedes Fonds zu handeln.

Governance - Die weltweite Vergütungspolitik von AXA IM, die vom AXA IM Remuneration Committee genehmigt wurde, beschreibt die Grundprinzipien der Vergütung, die auf alle Gesellschaften der AXA IM (einschließlich der Anlagegesellschaft) Anwendung finden und die Strategie, Ziele und Risikotoleranz von AXA IM, aber auch die langfristigen Interessen der Anteilhaber, Mitarbeiter und Kunden der AXA IM (einschließlich der Fonds) berücksichtigen. Das AXA IM Remuneration Committee stellt im Einklang mit der Vergütungspolitik und den auf Ebene der AXA Group festgelegten und bewilligten Verfahren die Einheitlichkeit und faire Anwendung der weltweiten Vergütungspolitik innerhalb von AXA IM, aber auch die Einhaltung der anzuwendenden Bestimmungen sicher. Das AXA IM Remuneration Committee ist verantwortlich für die Festlegung und Prüfung der Vergütungsrichtlinien von AXA IM, einschließlich der weltweiten Vergütungspolitik der AXA IM, aber auch für die Prüfung der Vergütung der Geschäftsführung der AXA IM Group und der leitenden Angestellten in Kontrollfunktionen.

Vergütungsstruktur und die Verbindung zwischen Bezügen und erbrachter Leistung - AXA IM zahlt sowohl fixe als auch variable Vergütungen. Die fixe Vergütung eines Mitarbeiters ist so konzipiert, dass sie die Verantwortung in der Organisation, die Berufserfahrung und die Fähigkeiten des Einzelnen zur Erfüllung der seiner/ihrer Aufgaben honoriert. Die variable Vergütung kann jährlich nicht zeitversetzt oder zeitversetzt für bestimmte Mitarbeiter ausgezahlt werden. Die nicht zeitversetzte Vergütung basiert auf der Leistungserbringung und kann in bar oder falls angemessen bzw. entlang der örtlichen Gesetze und Bestimmungen zulässig in Instrumenten ausgezahlt werden, die an die Wertentwicklung der AXA IM Fonds gebunden sind. Eine zeitversetzte Vergütung wird über verschiedene Instrumente erbracht, die so strukturiert sind, dass sie den mittel- und langfristigen Mehrwert für Kunden und AXA IM und den langfristigen Mehrwert für die AXA Group berücksichtigen. Weitere Details zu verschiedenen zeitversetzten Vergütungsinstrumenten werden in der Global Remuneration Policy (weltweite Vergütungspolitik) erörtert.

Variable Vergütungspools werden jedes Jahr weltweit auf Grundlage der Profitabilität von AXA IM festgelegt, wobei aktuelle und künftige Risiken berücksichtigt werden. Die Zuordnung variabler Vergütungspools zu unterschiedlichen Funktionen innerhalb von AXA IM berücksichtigt eine Reihe von Faktoren wie Profitabilität, Wertentwicklung der Anlage, Risiko- und Compliance-Faktoren und andere qualitative Leistungen.

Bei der Festlegung der Höhe der individuellen Vergütung berücksichtigt AXA IM eine Reihe von Faktoren, zu denen u.a. Leistungen, Führungsqualitäten, Einhaltung von Risiko- und Compliance-Vorgaben, Erfahrung und unternehmenskritische

Fähigkeiten gehören. AXA IM stellt ein ausreichendes Gleichgewicht zwischen fixer und variabler sowie zeitversetzter und nicht zeitversetzter Vergütung sicher.

Bei AXA IM wird eine zeitversetzte Vergütung an bestimmte Mitarbeiter gewährt, darunter die nachstehend aufgeführten identifizierten Mitarbeiter. Ein Mindestanteil der zeitversetzten Vergütung wird dabei als Anteil der gesamten variablen Vergütung des Mitarbeiters festgelegt, abhängig vom Betrag der gesamten variablen Vergütung des Mitarbeiters oder der gesamten Vergütung. Die zeitversetzte Vergütung unterliegt bestimmten zeitlichen Abläufen, Leistungsbedingungen und einer Anpassung nach unten, wenn bestimmte Bedingungen zutreffen.

Identifizierte Mitarbeiter - Die Kriterien für die Festlegung, ob Mitarbeiter der AXA IM als identifizierte Mitarbeiter gelten, lauten im Allgemeinen wie folgt:

- Der Mitarbeiter ist Mitglied eines Leitungsorgans der AXA IM.
- Der Mitarbeiter ist ein leitender Manager, der die Geschäfte der Verwaltungsgesellschaft leitet.
- Der Mitarbeiter ist in einer Kontrollfunktion, u.a. Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und Recht.
- Der Mitarbeiter übernimmt Risiken.
- Die gesamte Vergütung des Mitarbeiters bringt ihn in die gleichen Vergütungskategorien.

Wenn ein Mitarbeiter in eine der oben aufgeführten Kategorien fällt, wird er als identifizierter Mitarbeiter angesehen, wenn die Beurteilung ergibt, dass er einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Fonds hat.

Weitere Details - Details zur aktuellsten AXA IM Global Remuneration Policy werden online unter www.axa-international.com/remuneration veröffentlicht. Dies beinhaltet die Beschreibung, wie die Vergütung und Lohnnebenleistungen den Mitarbeitern zugesprochen werden und weitere Informationen zum AXA IM Remuneration Committee. AXA Rosenberg Management Ireland Limited stellt auf Anfrage kostenfrei eine Papierversion bereit.

VERGÜTUNGSPOLITIK (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Nach der Einführung von OGAW V am 18. März 2016 in Großbritannien müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften beginnend mit ihrem nächsten Geschäftsjahr dem Vergütungskodex von OGAW V entsprechen. Gemäß der OGAW-V-Richtlinie (2014/91/EU) muss die Verwaltungsgesellschaft Informationen im Zusammenhang mit der ihrem Personal im Geschäftsjahr gezahlten Vergütung offen legen. Die nachstehenden Tabellen geben einen Überblick:

Gesamtbetrag der sämtlichem Personal im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 gezahlten Vergütung und/oder zugeteilten Vergütung ⁽¹⁾	
Fixe Vergütung ⁽²⁾ (Tsd. GBP)	214.496
Variable Vergütung ⁽³⁾ (Tsd. GBP)	227.109
Mitarbeiterzahl ⁽⁴⁾	2.578

⁽¹⁾ Sozialabgaben ausgenommen.

⁽²⁾ Die Höhe der fixen Vergütung basiert auf der anschließenden Überprüfung der Vergütungszahlen für 2016.

⁽³⁾ Die variable Vergütung umfasst:

- die für die Leistung des Vorjahres gewährten und im Berichtsjahr vollständig gezahlten Beträge,
- zurückgestellte variable Vergütung,
- und langfristige, von der AXA Group festgelegte Anreize.

⁽⁴⁾ Mitarbeiterzahl enthält feste und befristete Arbeitsverträge, aber keine Praktikanten.

Vergütung für identifizierte Mitarbeiter:

Gesamtbetrag der an Risikoträgern und Mitgliedern der obersten Führungsspitze mit erheblicher Auswirkung auf das Risikoprofil von Anlagevehikeln gezahlte und/oder zugeteilte Vergütung			
	Risikoträger	Mitglieder der obersten Führungsspitze	Summe
Festgehalt und variable Vergütung (Tsd. GBP)	88.640	113.414	202.054
Mitarbeiterzahl	233	113	346

Vergütung für identifizierte Mitarbeiter in Großbritannien:

Gesamtbetrag der an Risikoträgern und Mitgliedern der obersten Führungsspitze in der britischen Verwaltungsgesellschaft mit erheblicher Auswirkung auf das Risikoprofil von Anlagevehikeln gezahlte und/oder zugeteilte Vergütung			
	Risikoträger	Mitglieder der obersten Führungsspitze	Summe
Festgehalt und variable Vergütung (Tsd. GBP)	8.777	11.231	20.008
Mitarbeiterzahl	43	28	71

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		USD 1.458.273
In % des verwalteten Vermögens		4,45 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		USD 1.458.273
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		4,47 %
	Kontrahenten	
Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 1.321.740
Niederlassungsland		Frankreich
Name		Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 136.533
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		USD 1.458.273
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		USD 1.634.018
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
Währungen		EUR
	Laufzeit der Sicherheiten	
Drei Monate bis ein Jahr		USD 71
Über ein Jahr		USD 1.633.947
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent		Regierung der französischen Republik
Erhaltene Sicherheiten		USD 1.475.785
Sicherheitenemittent		Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten		USD 158.233
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle		State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten		USD 1.634.018
	Kosten und Renditen	
	Fonds	
Bruttorendite aus Verleih		USD 6.080
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 1.216
	Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 4.864
Bruttokosten in %		20 %

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		USD 4.428.492
In % des verwalteten Vermögens		1,70 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt*	
Wert		USD 4.428.492
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		1,75 %
	Kontrahenten	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 2.062.869
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 1.738.662
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 626.961
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		USD 4.428.492
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		USD 4.847.301
	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
Qualität	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
Währungen		CAD, CHF, EUR
	Laufzeit der Sicherheiten	
Ein bis drei Monate		USD 10.607
Drei Monate bis ein Jahr		USD 87.945
Über ein Jahr		USD 4.748.749
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		USD 4.161.397
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		USD 599.479
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		USD 71.616
Sicherheitenemittent	Regierung von Kanada	
Erhaltene Sicherheiten		USD 8.498
Sicherheitenemittent	Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft	
Erhaltene Sicherheiten		USD 6.311
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 4.847.301

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg All Country Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Kosten und Renditen	
Teilfonds	
Bruttorendite aus Verleih	USD 56.114
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	USD 11.223
Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	USD 44.891
Bruttokosten in %	20 %

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert	EUR 11.996.395
In % des verwalteten Vermögens	7,58 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert	EUR 11.996.395
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	7,62 %
Kontrahenten	
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	EUR 6.458.919
Niederlassungsland	Frankreich
Name	HSBC Investment Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	EUR 2.388.626
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Bank of Montreal
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	EUR 2.041.086
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	EUR 1.107.764
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Abwicklung und Clearing	
	Bilateral
Laufzeit	
Unbefristet	EUR 11.996.395
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen	EUR 13.136.472
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.
Währungen	CAD, CHF, EUR
Laufzeit der Sicherheiten	
Eine Woche bis ein Monat	EUR 953.748
Ein bis drei Monate	EUR 18.818
Drei Monate bis ein Jahr	EUR 1.170.996
Über ein Jahr	EUR 10.992.910

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 7.828.338
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 4.884.299
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 397.561
Sicherheitenemittent	Regierung von Kanada	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 15.077
Sicherheitenemittent	Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 11.197
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		EUR 13.136.472
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		EUR 93.044
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		EUR 18.609
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		EUR 74.435
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		USD 1.635.470
In % des verwalteten Vermögens		3,07 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		USD 1.635.470
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		3,11 %
Kontrahenten		
Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 1.635.470
Niederlassungsland		Frankreich
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		USD 1.635.470
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		USD 1.833.202
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
Währungen		EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Über ein Jahr		USD 1.833.202

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		USD 1.642.571
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		USD 190.631
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 1.833.202
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		USD 2.513
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 503
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 2.010
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		USD 33.711.014
In % des verwalteten Vermögens		8,27 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		USD 33.711.014
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		8,31 %
Kontrahenten		
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 9.430.403
Niederlassungsland	Frankreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 8.773.343
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Barclays Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 5.752.897
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 4.525.029
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 3.839.885
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Bank of Montreal	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 1.064.334
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 325.123
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		USD 33.711.014

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		USD 37.267.964
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
Währungen		CAD, CHF, EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Eine Woche bis ein Monat		USD 500.121
Ein bis drei Monate		USD 147.703
Drei Monate bis ein Jahr		USD 1.601.646
Über ein Jahr		USD 35.018.494
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		USD 24.599.892
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		USD 9.461.509
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		USD 3.000.338
Sicherheitenemittent	Regierung von Kanada	
Erhaltene Sicherheiten		USD 118.340
Sicherheitenemittent	Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft	
Erhaltene Sicherheiten		USD 87.885
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 37.267.964
Kosten und Renditen Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		USD 167.486
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 33.497
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 133.989
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		USD 61.537.908
In % des verwalteten Vermögens		8,22 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		USD 61.537.908
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		8,30 %

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Gegenparteien	
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	USD 32.310.921
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Barclays Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	USD 8.517.772
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	USD 7.015.534
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	USD 5.878.020
Niederlassungsland	Frankreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	USD 5.639.404
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	HSBC Investment Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	USD 637.504
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	BAML
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	USD 551.785
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Deutsche Bank AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	USD 540.399
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Chase & Co
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	USD 446.569
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Abwicklung und Clearing	
	Bilateral
Laufzeit	
Unbefristet	USD 61.537.908
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen	USD 68.214.375
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.
Währungen	CAD, CHF, EUR
Laufzeit der Sicherheiten	
Ein bis drei Monate	USD 547.446
Drei Monate bis ein Jahr	USD 3.439.560
Über ein Jahr	USD 64.227.369

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		USD 35.833.047
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		USD 24.928.023
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		USD 6.688.949
Sicherheitenemittent	Regierung von Kanada	
Erhaltene Sicherheiten		USD 438.617
Sicherheitenemittent	Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft	
Erhaltene Sicherheiten		USD 325.739
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 68.214.375
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		USD 807.053
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 161.411
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 645.642
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		JPY 3.641.221.175
In % des verwalteten Vermögens		20,09 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		JPY 3.641.221.175
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		20,34 %
Kontrahenten		
Name	Barclays Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		JPY 2.216.313.055
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		JPY 1.424.908.120
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		JPY 3.641.221.175
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		JPY 4.171.065.154
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
Währungen		EUR

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Laufzeit der Sicherheiten		
Drei Monate bis ein Jahr		JPY 170.310.197
Über ein Jahr		JPY 4.000.754.957
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		JPY 3.075.235.535
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		JPY 765.020.636
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		JPY 330.808.983
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		JPY 4.171.065.154
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		JPY 10.774.738
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		JPY 2.154.948
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		JPY 8.619.791
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		JPY 3.131.619.428
In % des verwalteten Vermögens		14,35 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt*		
Wert		JPY 3.131.619.428
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		14,57 %
Kontrahenten		
Name	Barclays Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		JPY 2.118.622.656
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		JPY 979.472.307
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		JPY 33.524.465
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		JPY 3.131.619.428

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen	JPY 3.596.138.175
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating. Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich. Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.
Währungen	EUR
Laufzeit der Sicherheiten	
Drei Monate bis ein Jahr	JPY 163.228.308
Über ein Jahr	JPY 3.432.909.867
Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik
Erhaltene Sicherheiten	JPY 2.561.433.832
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande
Erhaltene Sicherheiten	JPY 729.442.252
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland
Erhaltene Sicherheiten	JPY 305.262.091
Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Verwahrstellen	1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anlehensicherheiten	JPY 3.596.138.175
Kosten und Renditen Teilfonds	
Bruttorendite aus Verleih	JPY 8.556.483
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	JPY 1.711.297
Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	JPY 6.845.187
Bruttokosten in %	20 %

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert	JPY 742.100.541
In % des verwalteten Vermögens	4,64 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert	JPY 742.100.541
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	4,78 %
Kontrahenten	
Name	Barclays Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	JPY 531.839.396
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	JPY 130.435.807
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	JPY 79.825.338
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Abwicklung und Clearing	
	Bilateral

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

	Laufzeit	
Unbefristet		JPY 742.100.541
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		JPY 851.002.572
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
Währungen		EUR
	Laufzeit der Sicherheiten	
Drei Monate bis ein Jahr		JPY 42.976.504
Über ein Jahr		JPY 808.026.068
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		JPY 591.609.713
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		JPY 182.503.893
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		JPY 76.888.966
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		JPY 851.002.572
	Kosten und Renditen Teilfonds	
Bruttorendite aus Verleih		JPY 11.482.055
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		JPY 2.296.411
	Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		JPY 9.185.644
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		USD 1.112.268
In % des verwalteten Vermögens		0,69 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		USD 1.112.268
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		0,70 %
	Kontrahenten	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 914.594
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 153.658
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 44.016
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

	Abwicklung und Clearing	Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		USD 1.112.268
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		USD 1.234.116
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
Währungen		CAD, CHF, EUR
	Laufzeit der Sicherheiten	
Ein bis drei Monate		USD 744
Drei Monate bis ein Jahr		USD 7.527
Über ein Jahr		USD 1.225.845
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		USD 1.159.183
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		USD 68.871
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		USD 5.023
Sicherheitenemittent	Regierung von Kanada	
Erhaltene Sicherheiten		USD 596
Sicherheitenemittent	Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft	
Erhaltene Sicherheiten		USD 443
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 1.234.116
	Kosten und Renditen	
	Teilfonds	
Bruttorendite aus Verleih		USD 28.057
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 5.611
	Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 22.446
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		EUR 2.515.419
In % des verwalteten Vermögens		6,14 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		EUR 2.515.419
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		6,19 %

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Gegenparteien	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	Name Nativis EUR 1.551.312
	Niederlassungsland Frankreich
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	Name Credit Suisse Securities EUR 558.111
	Niederlassungsland Vereinigtes Königreich
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	Name Bank of Montreal EUR 285.585
	Niederlassungsland Vereinigtes Königreich
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	Name UBS AG EUR 96.532
	Niederlassungsland Vereinigtes Königreich
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	Name HSBC Investment Bank Plc EUR 23.879
	Niederlassungsland Vereinigtes Königreich

Abwicklung und Clearing

Bilateral

Laufzeit

Unbefristet EUR 2.515.419

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen EUR 2.781.142

Qualität Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.

Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.

Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.

Währungen CAD, CHF, EUR

Laufzeit der Sicherheiten

Eine Woche bis ein Monat EUR 133.100

Ein bis drei Monate EUR 1.621

Drei Monate bis ein Jahr EUR 175.701

Über ein Jahr EUR 2.470.720

Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent Regierung der französischen Republik

Erhaltene Sicherheiten EUR 2.186.080

Sicherheitenemittent Regierung der Bundesrepublik Deutschland

Erhaltene Sicherheiten EUR 579.164

Sicherheitenemittent Regierung des Königreichs der Niederlande

Erhaltene Sicherheiten EUR 13.634

Sicherheitenemittent Regierung von Kanada

Erhaltene Sicherheiten EUR 1.299

Sicherheitenemittent Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft

Erhaltene Sicherheiten EUR 965

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Anzahl der Verwahrstellen 1

Verwahrstelle State Street Custodial Services (Ireland) Limited

Anleihsicherheiten EUR 2.781.142

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Kosten und Renditen Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		EUR 16.260
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite	80 %	
Tatsächliche Bruttokosten		EUR 3.252
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		EUR 13.008
Bruttokosten in %	20 %	

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		EUR 6.875.010
In % des verwalteten Vermögens		10,82 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		EUR 6.875.010
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		10,87 %
Kontrahenten		
Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		EUR 3.079.917
Niederlassungsland		Frankreich
Name		Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		EUR 1.618.766
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		EUR 1.107.627
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		Bank of Montreal
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		EUR 750.984
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		HSBC Investment Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		EUR 317.716
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		EUR 6.875.010
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		EUR 7.527.263
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
Währungen		CAD, CHF, EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Eine Woche bis ein Monat		EUR 350.942
Ein bis drei Monate		EUR 18.719
Drei Monate bis ein Jahr		EUR 514.713
Über ein Jahr		EUR 6.642.889

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 5.193.241
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 2.145.440
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 162.446
Sicherheitenemittent	Regierung von Kanada	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 14.998
Sicherheitenemittent	Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 11.138
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		EUR 7.527.263
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		EUR 68.821
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		EUR 13.764
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		EUR 55.057
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		EUR 929.255
In % des verwalteten Vermögens		8,70 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt*		
Wert		EUR 929.255
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		8,73 %
Kontrahenten		
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	EUR 311.888	
Niederlassungsland	Frankreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	EUR 255.981	
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	EUR 198.145	
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	EUR 99.778	
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Bank of Montreal	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	EUR 63.463	
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		EUR 929.255

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		EUR 1.004.873
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
Währungen		CAD, CHF, EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Eine Woche bis ein Monat		EUR 29.674
Ein bis drei Monate		EUR 4.371
Drei Monate bis ein Jahr		EUR 52.121
Über ein Jahr		EUR 918.707
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 554.045
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 392.708
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 52.017
Sicherheitenemittent	Regierung von Kanada	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 3.502
Sicherheitenemittent	Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft	
Erhaltene Sicherheiten		EUR 2.601
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anleihensicherheiten		EUR 1.004.873
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		EUR 15.039
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		EUR 3.008
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		EUR 12.031
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		USD 122.958.918
In % des verwalteten Vermögens		4,40 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		USD 122.958.918
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		4,44 %

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

		Gegenparteien	
	Name		UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	Niederlassungsland		USD 103.297.702 Vereinigtes Königreich
	Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	Niederlassungsland		USD 13.765.216 Frankreich
	Name		Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	Niederlassungsland		USD 5.896.000 Vereinigtes Königreich
		Abwicklung und Clearing	
			Bilateral
		Laufzeit	
	Unbefristet		USD 122.958.918
		Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
	Anleihen		USD 131.249.675
	Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
		Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
		Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
	Währungen		CAD, CHF, EUR
		Laufzeit der Sicherheiten	
	Ein bis drei Monate		USD 1.748.007
	Drei Monate bis ein Jahr		USD 5.708.575
	Über ein Jahr		USD 123.793.093
		Sicherheitenemittenten	
	Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
	Erhaltene Sicherheiten		USD 72.988.090
	Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
	Erhaltene Sicherheiten		USD 44.018.590
	Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
	Erhaltene Sicherheiten		USD 11.802.389
	Sicherheitenemittent	Regierung von Kanada	
	Erhaltene Sicherheiten		USD 1.400.514
	Sicherheitenemittent	Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft	
	Erhaltene Sicherheiten		USD 1.040.092
		Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
	Anzahl der Verwahrstellen		1
	Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
	Anlehensicherheiten		USD 131.249.675
		Kosten und Renditen	
		Teilfonds	
	Bruttorendite aus Verleih		USD 152.957
	An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
	Tatsächliche Bruttokosten		USD 30.591
		Drittparteien der Vereinbarung	
	Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 122.366
	Bruttokosten in %		20 %

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		USD 31.963.994
In % des verwalteten Vermögens		4,16 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		USD 31.963.994
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		4,16 %
	Kontrahenten	
Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 20.276.216
Niederlassungsland		Frankreich
Name		UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 11.687.778
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		USD 31.963.994
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		USD 35.111.265
Qualität	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.	
	Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.	
Währungen		CAD, CHF, EUR
	Laufzeit der Sicherheiten	
Ein bis drei Monate		USD 197.442
Drei Monate bis ein Jahr		USD 624.214
Über ein Jahr		USD 34.289.609
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		USD 23.112.609
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		USD 10.389.872
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		USD 1.333.111
Sicherheitenemittent	Regierung von Kanada	
Erhaltene Sicherheiten		USD 158.192
Sicherheitenemittent	Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft	
Erhaltene Sicherheiten		USD 117.481
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 35.111.265
	Kosten und Renditen Teilfonds	
Bruttorendite aus Verleih		USD 59.691
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 11.938

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

	Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttoszahung an den Fonds		USD 47.753
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		USD 10.749.594
In % des verwalteten Vermögens		7,93 %

	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		USD 10.749.594
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		7,95 %

	Kontrahenten	
Name		UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 7.383.424
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 1.345.332
Niederlassungsland		Frankreich
Name		Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 1.177.003
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		Citigroup Global Markets
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 694.043
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich
Name		JPMorgan Chase & Co
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		USD 149.792
Niederlassungsland		Vereinigtes Königreich

	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral

	Laufzeit	
Unbefristet		USD 10.749.594

	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		USD 11.935.749

Qualität Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.

Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich.

Generell werden Wertpapiere, die von einer Gegenpartei begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit der betreffenden Gegenpartei akzeptiert.

Währungen		CAD, CHF, EUR
-----------	--	---------------

	Laufzeit der Sicherheiten	
Ein bis drei Monate		USD 125.889
Drei Monate bis ein Jahr		USD 601.600
Über ein Jahr		USD 11.208.260

Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für das am 31. März 2018 beendete Geschäftsjahr

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	Regierung der französischen Republik	
Erhaltene Sicherheiten		USD 5.546.839
Sicherheitenemittent	Regierung der Bundesrepublik Deutschland	
Erhaltene Sicherheiten		USD 5.363.151
Sicherheitenemittent	Regierung des Königreichs der Niederlande	
Erhaltene Sicherheiten		USD 849.990
Sicherheitenemittent	Regierung von Kanada	
Erhaltene Sicherheiten		USD 100.863
Sicherheitenemittent	Regierung der Schweizerischen Eidgenossenschaft	
Erhaltene Sicherheiten		USD 74.906
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 11.935.749
Kosten und Renditen		
Teilfonds		
Bruttorendite aus Verleih		USD 76.853
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 15.371
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttzahlung an den Fonds		USD 61.483
Bruttokosten in %		20 %

