

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

UNGEPRÜFTER VERKÜRZTER HALBJAHRESABSCHLUSS

FÜR DEN AM 30. September 2019 BEENDETEN SECHSMONATSZEITRAUM

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

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Inhalt

Verzeichnis der Namen und Anschriften	1
Primärer Halbjahresabschluss der Fonds	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	2
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	8
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	14
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	20
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	27
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	34
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	41
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	47
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	53
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	59
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	65
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	71
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	77
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	83
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	90
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	96
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	102
Aufstellung des Wertpapierbestands	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	126
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	129
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	133
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	135
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	139
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	143
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	149
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	153
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	157
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	160
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	163
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	166
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	168
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	171
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	176
Aufstellung der wichtigsten Veränderungen in den Portfolios	180
Weitere Informationen	196
Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR)	199

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)* ^
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
Abschlussprüfer
Leggettsrath Business Park
Dublin Road
Kilkenny
Irland

Unter-

Anlageverwaltungsgesellschaften

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

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

Gesellschaftssekretär

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

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Joseph Pinto trat am 21. November 2019 zurück.

^ Jennifer Paterson trat am 17. Juli 2019 zurück.

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

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,73	14,90
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	10,25	13,29
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,23	1,57
Rendite (%)	3,56	3,24
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	82.360,54	91.928,55
Gesamtanzahl der Aktien	197	968

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	19,95	17,69
China	39,20	30,07
Hongkong	5,02	9,29
Indien	7,53	8,36
Indonesien	2,77	1,98
Malaysia	1,29	1,69
Neuseeland	0,07	0,62
Philippinen	1,03	1,07
Singapur	1,06	3,23
Südkorea	7,85	11,64
Taiwan	13,64	11,30
Thailand	0,59	2,77
USA	0,00	0,29

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	11,79	10,39
Nicht-Basiskonsumgüter	12,09	12,22
Basiskonsumgüter	7,10	5,20
Energie	2,68	4,66
Finanzbranche	24,06	25,93
Gesundheit	1,08	4,14
Industriewerte	8,02	6,40
Informationstechnologie	16,10	15,21
Werkstoffe	5,54	6,28
Immobilien	8,29	6,36
Versorger	3,25	3,21

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Tencent Holdings Ltd	5,00	4,41
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	4,95	4,30
China Construction Bank Corp	2,69	1,35
Samsung Electronics Co Ltd	2,63	4,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,46	4,07
Woolworths Group Ltd	1,79	0,58
Rio Tinto Ltd	1,71	0,42
Hyundai Motor Co	1,70	0,38
Transurban Group	1,65	0,50
China Minsheng Banking Corp Ltd	1,53	0,11

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B03Z0P68	1,09
A €	IE00BD007M18	1,10
A € Hedged	IE00BD007N25	1,04
B \$	IE00B03Z0Q75	1,78
B €	IE00B03Z0R82	1,74
E €	IE00B03Z0S99	2,49
M \$	IE00B3DJ2Z39	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 \$	IE00B03Z0P68	1,09
A €	IE00BD007M18	1,09
A € Hedged	IE00BD007N25	1,12
B \$	IE00B03Z0Q75	1,74
B €	IE00B03Z0R82	1,74
E €	IE00B03Z0S99	2,49
M \$	IE00B3DJ2Z39	0,39

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

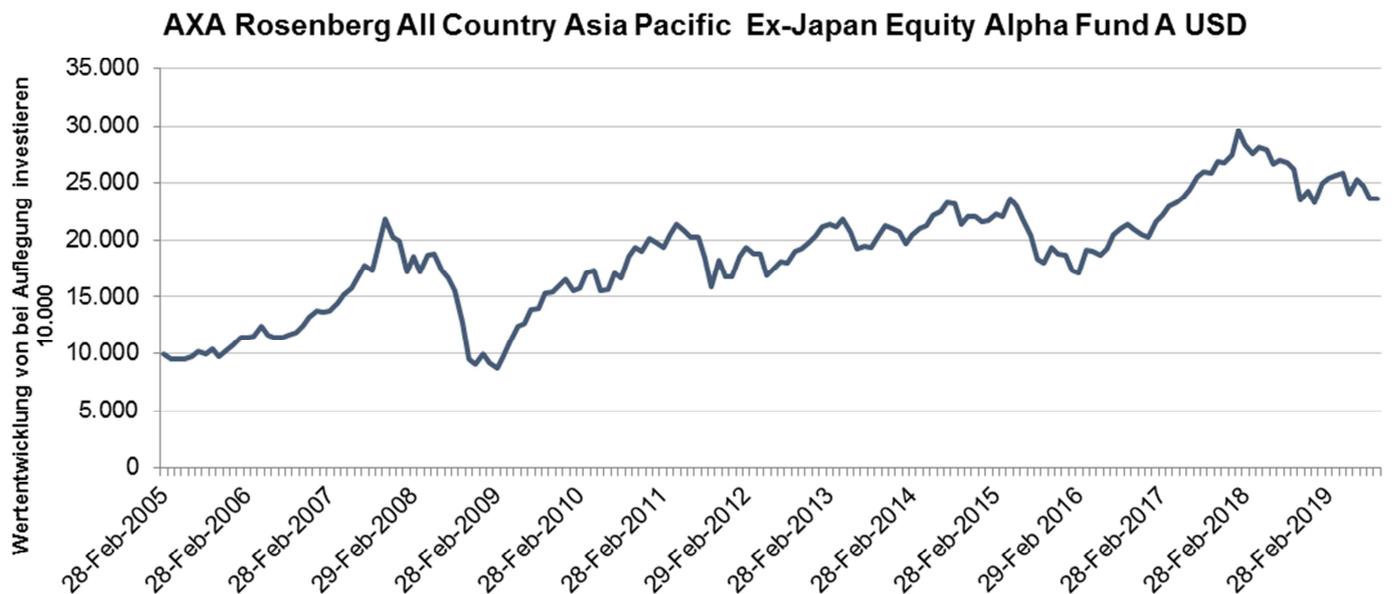
AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

In US-Dollar fiel der MSCI AC Asia ex Japan Index im Berichtszeitraum um -3,3 %. Der Fonds schnitt in diesem Zeitraum abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark. Ein Großteil dieser Underperformance war durch die Aktienauswahl bedingt, in geringerem Umfang aber auch durch Stilfaktoren, Branchenengagements und Länderallokation. Aus Stilperspektive erwiesen sich in einem Umfeld, in dem Wert- und Größenfaktoren im Berichtszeitraum mit Gegenwind zu kämpfen hatten, der Fokus des Fonds auf attraktiv bewerteten Titeln sowie eine Neigung zu kleineren Unternehmen innerhalb der Benchmark als ungünstig. Aus Branchenperspektive belastete eine Übergewichtung von Softwareaktien die Performance, was jedoch bis zu einem gewissen Grad durch eine Untergewichtung von Aktien des Ölsektors ausgeglichen wurde, denn der Energiesektor blieb hinter dem breiten Markt zurück. Die Aktienauswahl belastete in allen Sektoren stark die Performance, besonders aber im Finanzsektor. Positive Beiträge lieferte dagegen die Aktienauswahl im Werkstoffsektor und Übergewichtungen von Fortescue Metals, Huaxin Cement und China National Building Material gegenüber der Benchmark, die zu den erfolgreichsten Titeln im Portfolio zählten. Der größte negative Einzelbeitrag zur Überrendite kam von Swire Properties. Der Aktienkurs des Immobilienbetreibers in Hongkong geriet durch die anhaltenden und zunehmend gewalttätigen Proteste unter Druck.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	(7,66 %)	3,33 %	1,98 %	28. Feb. 05
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	(3,28 %)	6,52 %	4,07 %	
Alpha	(4,38 %)	(3,19 %)	(2,09 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

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

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Erträge			
Dividenderträge		531.754	681.129
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	130	2.143
Sonstige Erträge		497	440
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(2.012.538)	(1.885.254)
Gesamter Nettoverlust		(1.480.157)	(1.201.542)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(43.120)	(71.966)
Depotbankgebühren	5	(28.904)	(36.689)
Verwaltungsgebühren	5	(6.588)	(8.982)
Abschlussprüfergebühren		(348)	(592)
Treuhänderhonorare	5	(1.057)	(1.479)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(145)	(391)
Sonstige Aufwendungen		(8.208)	(11.996)
Summe der Betriebsaufwendungen		(88.370)	(132.095)
Betriebsverlust		(1.568.527)	(1.333.637)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(520)	(896)
		(520)	(896)
Vorsteuerverlust für den Berichtszeitraum		(1.569.047)	(1.334.533)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(54.088)	(69.814)
Kapitalertragsteuer		(21.039)	(103.707)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.644.174)	(1.508.054)

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 Halbjahresabschlusses.

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

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	19.614.699	22.199.122
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	6	-
Bankguthaben	319.441	49.520
Forderungen gegenüber Brokern	573	-
Forderungen aus Zeichnungen	9.225	61.442
Dividendenforderungen	30.105	72.072
Summe Aktiva	19.974.049	22.382.156
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(93)	(78)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(17)	(230)
Antizipative Passiva	(53.718)	(26.284)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(53.828)	(26.592)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	19.920.221	22.355.564

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	2.803.333 \$	3.357.728 \$	3.824.110 \$
Umlaufende Anteile	118.588	131.162	146.086
NIW je Anteil	23,64 \$	25,60 \$	26,18 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	3.194.595 €	3.358.956 €	6.509.193 €
Umlaufende Anteile	231.057	231.057	452.442
NIW je Anteil	13,83 €	14,54 €	14,39 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	2.046 €	2.246 €	2.333 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	10,23 €	11,23 €	11,66 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	19.785 \$	254.346 \$	761.631 \$
Umlaufende Anteile	1.489	17.617	51.412
NIW je Anteil	13,29 \$	14,44 \$	14,81 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	1.158.320 €	1.278.045 €	1.267.336 €
Umlaufende Anteile	56.925	59.540	59.531
NIW je Anteil	20,35 €	21,47 €	21,29 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	1.225.319 €	1.411.653 €	1.240.683 €
Umlaufende Anteile	69.938	76.090	67.175
NIW je Anteil	17,52 €	18,55 €	18,47 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	11.013.483 \$	11.949.238 \$	12.195.655 \$
Umlaufende Anteile	422.228	424.506	425.202
NIW je Anteil	26,08 \$	28,15 \$	28,68 \$

* 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 den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	22.355.564	32.762.046
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.644.174)	(1.508.054)
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	466.961	627.990
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(1.258.130)	(4.624.389)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	19.920.221	27.257.593

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	9,81	16,92
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	8,32	13,95
Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,84	1,33
Rendite (%)	3,69	3,17
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	1.459,48	1.521,10
Gesamtanzahl der Aktien	299	1.508

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	20,74	23,77
China	11,38	7,98
Hongkong	5,52	6,03
Indien	10,06	11,59
Indonesien	0,05	2,03
Malaysia	5,62	2,81
Neuseeland	1,92	3,10
Philippinen	3,54	0,77
Singapur	2,63	5,85
Südkorea	13,94	13,29
Taiwan	21,33	18,50
Thailand	3,27	4,28

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	4,02	4,78
Nicht-Basiskonsumgüter	17,46	14,05
Basiskonsumgüter	4,45	5,16
Energie	2,87	2,53
Finanzbranche	9,90	7,86
Gesundheit	5,14	7,21
Industriewerte	12,75	13,34
Informationstechnologie	20,08	16,41
Werkstoffe	6,59	12,02
Immobilien	12,75	12,86
Versorger	3,99	3,78

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Charter Hall Group (REIT)	1,55	0,52
Altium Ltd	1,43	0,38
King Yuan Electronics Co Ltd	1,27	0,17
Growthpoint Properties Australia Ltd (REIT)	1,22	0,10
First Pacific Co Ltd	1,18	0,13
Shun Tak Holdings Ltd	1,18	0,08
First Gen Corp	1,14	0,08
Wistron Corp	1,14	0,00
IDP Education Ltd	1,11	0,21
Doosan Infracore Co Ltd	1,10	0,10

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008367009	1,08
A €	IE00BD008N99	1,06
A £	IE00BD008Q21	1,00
A € Hedged	IE00BD008P14	1,13
B \$	IE0004334029	1,79
B €	IE0031069499	1,79
E €	IE0034277479	2,54
M \$	IE00B24J4P98	0,21

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 \$	IE0008367009	1,02
A €	IE00BD008N99	1,02
A £	IE00BD008Q21	1,02
A € Hedged	IE00BD008P14	1,05
B \$	IE0004334029	1,72
B €	IE0031069499	1,72
E €	IE0034277479	2,47
M \$	IE00B24J4P98	0,22

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds 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

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

In US-Dollar fiel der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index im Berichtszeitraum um -5,5 %. Der Fonds schnitt in diesem Zeitraum abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark. Diese Underperformance war im Wesentlichen bedingt durch eine Untergewichtung australischer Aktien und die Konzentration des Fonds auf den Kauf von Aktien, die basierend auf ihren Gewinnen und Vermögenswerten attraktiv bewertet waren. Aus Sektorperspektive erwies sich die Übergewichtung des Fonds in IT-Aktien als hilfreich, denn dieser Sektor zog den Markt nach oben. Auf Aktienebene kamen ferner positive Beiträge zur Überrendite aus dem IT-Sektor. Hier zählten im Vergleich zur Benchmark übergewichtete Positionen in den IT-Hardware-Unternehmen Kin Yuan, Avic International, Hannstar Board International und Codan zu den Titeln mit den größten Beiträgen zu den relativen Renditen. Ungünstiger fiel die Aktienauswahl im Industriesektor aus. Sie setzte sich aus handelsorientierten Unternehmen zusammen, die am stärksten unter dem durch den anhaltenden Handelskrieg zwischen den USA und China verursachten jüngsten Volatilitätsanstieg litten. Dementsprechend zählten übergewichtete Positionen in Harbin Electric, CJ Corp und Alliance Global Group zu den Positionen, die die negativsten Beiträge zur Überrendite lieferten.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	(5,80 %)	1,01 %	1,57 %	30. Sept. 99
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Small Cap	(5,50 %)	(1,36 %)	(0,35 %)	
Alpha	(0,30 %)	2,37 %	1,92 %	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

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

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		1.277	2.705
Dividendenerträge		4.699.243	4.926.305
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	1.521	9.598
Sonstige Erträge		2.562	3.110
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(15.120.137)	(19.101.836)
Gesamter Nettoverlust		(10.415.534)	(14.160.118)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(1.022.193)	(1.252.872)
Depotbankgebühren	5	(172.956)	(136.078)
Verwaltungsgebühren	5	(57.095)	(65.957)
Abschlussprüfergebühren		(3.219)	(4.266)
Treuhänderhonorare	5	(9.883)	(12.011)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.338)	(2.813)
Sonstige Aufwendungen		(46.946)	(69.401)
Summe der Betriebsaufwendungen		(1.313.630)	(1.543.398)
Betriebsverlust		(11.729.164)	(15.703.516)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(486)	(6.958)
		(486)	(6.958)
Vorsteuerverlust für den Berichtszeitraum		(11.729.650)	(15.710.474)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(511.412)	(615.912)
Kapitalertragsteuer		(32.171)	-
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(12.273.233)	(16.326.386)

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 Halbjahresabschlusses.

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

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	185.810.618	204.738.964
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	28	1.383
Bankguthaben	3.193.255	2.876.219
Forderungen gegenüber Brokern	6.121	-
Forderungen aus Zeichnungen	273.393	14.457
Dividendenforderungen	303.298	528.564
Forderungen aus Wertpapierleihen	3.843	5.470
Summe Aktiva	189.590.556	208.165.057
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(512)	(1.492)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(150.502)	(66.218)
Antizipative Passiva	(681.159)	(278.769)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(832.173)	(346.479)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	188.758.383	207.818.578

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	125.127.631 \$	133.970.859 \$	138.391.036 \$
Umlaufende Anteile	1.685.991	1.700.390	1.703.251
NIW je Anteil	74,22 \$	78,79 \$	81,25 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	310.222 €	2.663.585 €	419.095 €
Umlaufende Anteile	22.544	187.584	29.591
NIW je Anteil	13,76 €	14,20 €	14,16 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	2.919 £	2.929 £	3.018 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	14,60 £	14,65 £	15,09 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	11.666 €	12.553 €	3.911.049 €
Umlaufende Anteile	1.157	1.157	342.358
NIW je Anteil	10,08 €	10,85 €	11,42 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	17.769.216 \$	21.442.498 \$	22.272.323 \$
Umlaufende Anteile	223.582	253.251	254.181
NIW je Anteil	79,48 \$	84,67 \$	87,62 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	37.295.536 €	39.069.640 €	44.771.430 €
Umlaufende Anteile	514.436	520.842	596.426
NIW je Anteil	72,50 €	75,01 €	75,07 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	4.442.525 €	4.918.499 €	5.493.050 €
Umlaufende Anteile	68.315	72.845	81.009
NIW je Anteil	65,03 €	67,52 €	67,81 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	4.187 \$	4.426 \$	4.545 \$
Umlaufende Anteile	50	50	50
NIW je Anteil	83,75 \$	88,52 \$	90,89 \$

* handelbarer NIW.

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

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

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	207.818.578	254.606.023
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(12.273.233)	(16.326.386)
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	19.701.283	47.746.950
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(26.488.245)	(61.943.117)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	188.758.383	224.083.470

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,96	17,15
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,49	13,61
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,61	1,58
Rendite (%)	3,44	3,52
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	47.163,14	56.648,76
Gesamtanzahl der Aktien	121	234

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,13
Österreich	1,93	0,72
Belgien	6,29	3,28
Finnland	4,41	3,19
Frankreich	35,56	34,54
Deutschland	24,07	26,78
Irland	1,39	1,74
Italien	4,69	6,67
Luxemburg	0,00	0,42
Niederlande	12,42	12,61
Portugal	0,28	0,51
Spanien	8,96	9,41

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	5,94	5,46
Nicht-Basiskonsumgüter	12,04	13,09
Basiskonsumgüter	11,01	11,30
Energie	4,74	5,30
Finanzbranche	18,80	16,88
Gesundheit	6,42	7,51
Industriewerte	20,02	15,07
Informationstechnologie	10,87	9,18
Werkstoffe	4,57	7,27
Immobilien	0,64	1,90
Versorger	4,95	7,04

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
SAP SE	3,46	2,72
Allianz SE	3,35	2,33
Unilever NV	3,06	2,08
L'oreal SA	2,66	1,63
Adidas AG	2,35	1,32
Enel SpA	2,27	1,43
Sanofi	2,24	2,43
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,23	2,57
Vinci SA	2,15	1,29
AXA SA	2,14	1,16

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0008366365	0,84
B €	IE0004352823	1,49
E €	IE0034279186	2,24
M €	IE00B24J4Z96	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	0,84
B €	IE0004352823	1,49
E €	IE0034279186	2,24
M €	IE00B24J4Z96	0,14

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

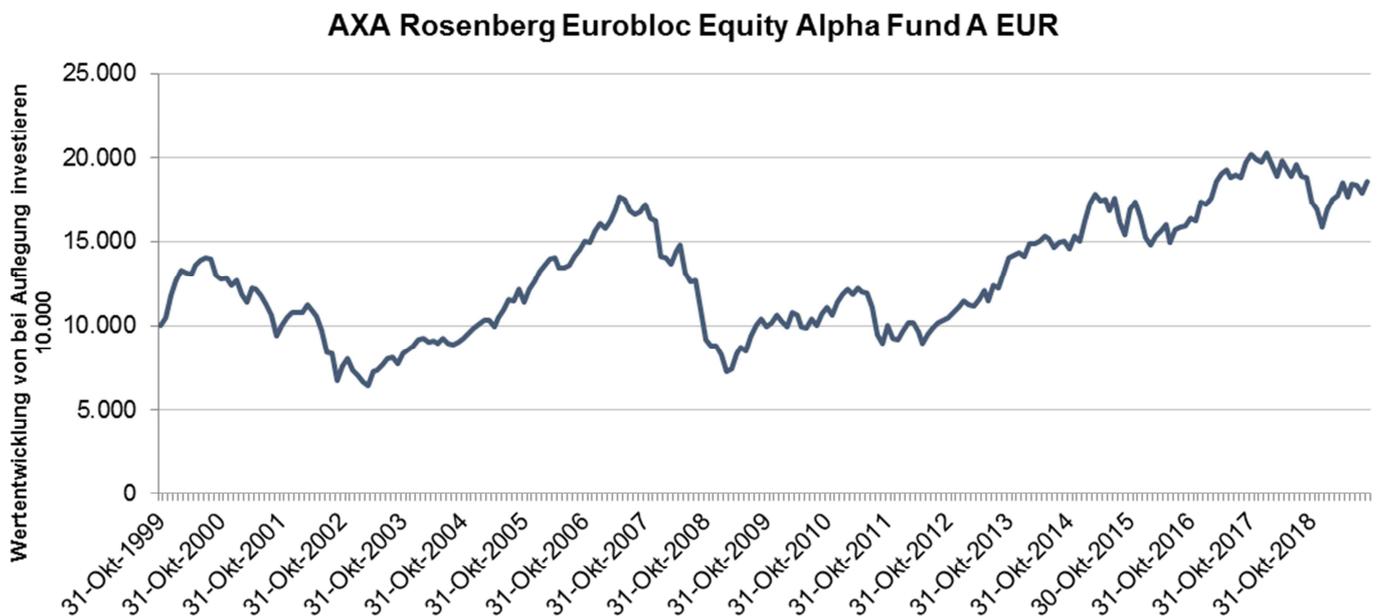
AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Die Aktienmärkte des Euro-Blocks legten gemessen an der Benchmark, dem MSCI EMU Index, im Berichtszeitraum um 6,7 % zu. Der Fonds schnitt abzüglich der für Anteile der Klasse A EUR geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark. Die Underperformance war in erster Linie durch eine ungünstige Aktienauswahl bedingt, negative Beiträge kamen aber auch von Risikoengagements und Branchenallokationen. Aus Risikoperspektive belastete in einem Umfeld, in dem der Größenfaktor unter Gegenwind litt, die Neigung des Fonds zu innerhalb der Benchmark vertretenen kleineren Unternehmen am meisten. Auf Branchenebene brachte die Übergewichtung des Fonds in Softwareaktien die größten Verluste, denn diese zählten im August, als die Anleger Gewinne mitnahmen, zu den am stärksten verkauften Titeln. Zusätzlich trug eine Untergewichtung in IT-Hardware-Aktien, die in den letzten sechs Monaten deutlich besser abschnitten, zur Underperformance bei. Ansonsten schmälerte eine Übergewichtung von Fluggesellschaften die Performance. Hintergrund waren verschärfte Bedingungen für europäische Gesellschaften, wie Überkapazitäten, höhere Treibstoffpreise und die Flugverbote für die Boeing 737 Max. Tatsächlich fiel im Berichtszeitraum die Aktienauswahl im Industriesektor am schwächsten aus, allen voran belastete eine Übergewichtung von Lufthansa die Rendite, nachdem das Unternehmen im Juni seine zweite Gewinnwarnung herausgab.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	4,63 %	5,15 %	4,37 %	30. Sept. 99
MSCI EMU	6,67 %	8,19 %	6,04 %	
Alpha	(2,04 %)	(3,04 %)	(1,67 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 EUR
Erträge			
Dividendenerträge		2.957.437	4.255.341
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	10.633	31.188
Sonstige Erträge		21.993	1.952
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	2.767.777	(3.344.334)
Gesamter Nettoertrag		5.757.840	944.147
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(620.650)	(781.836)
Depotbankgebühren	5	(21.050)	(25.238)
Verwaltungsgebühren	5	(25.849)	(38.393)
Abschlussprüfergebühren		(1.725)	(2.438)
Treuhänderhonorare	5	(5.503)	(7.578)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(717)	(1.607)
Sonstige Aufwendungen		(17.563)	(28.377)
Summe der Betriebsaufwendungen		(693.057)	(885.467)
Betriebsgewinn		5.064.783	58.680
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(2.232)	(6.355)
		(2.232)	(6.355)
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		5.062.551	52.325
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(284.167)	(379.455)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.778.384	(327.130)

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 EUR	Zum 31. März 2019 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	109.938.868	109.721.058
Bankguthaben	742.865	856.986
Forderungen aus Zeichnungen	134	85
Dividendenforderungen	185.009	282.993
Forderungen aus Wertpapierleihen	10.733	17.792
Summe Aktiva	110.877.609	110.878.914
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(60.286)	(54.194)
Antizipative Passiva	(377.222)	(169.418)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(437.508)	(223.612)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	110.440.101	110.655.302

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	36.132.115 €	38.385.584 €	64.664.927 €
Umlaufende Anteile	1.880.296	2.090.009	3.324.237
NIW je Anteil	19,22 €	18,37 €	19,45 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	73.098.797 €	71.047.021 €	75.693.210 €
Umlaufende Anteile	5.931.490	6.012.199	6.027.654
NIW je Anteil	12,32 €	11,82 €	12,56 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	641.510 €	682.029 €	807.535 €
Umlaufende Anteile	58.027	64.096	71.140
NIW je Anteil	11,06 €	10,64 €	11,35 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	567.679 €	540.667 €	373.517 €
Umlaufende Anteile	26.684	26.684	17.467
NIW je Anteil	21,27 €	20,26 €	21,38 €

* handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 EUR
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	110.655.302	158.298.387
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.778.384	(327.130)
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	1.331.027	9.354.926
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(6.324.612)	(25.786.994)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	110.440.101	141.539.189

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,49	13,83
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	8,90	12,04
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,11	1,56
Rendite (%)	3,59	3,09
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	77.879,44	91.192,98
Gesamtanzahl der Aktien	230	1.091

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,13
Brasilien	7,43	7,17
Chile	2,04	0,98
China	33,48	31,33
Kolumbien	0,74	0,42
Tschechische Republik	0,00	0,12
Ägypten	0,07	0,16
Griechenland	0,19	0,30
Hongkong	0,49	0,71
Ungarn	0,00	0,29
Indien	9,14	8,78
Indonesien	1,15	2,08
Malaysia	1,14	1,77
Mexiko	0,89	2,51
Peru	0,49	0,33
Philippinen	1,59	1,12
Polen	1,86	0,97
Katar	0,20	0,92
Russland	3,30	3,87
Saudi-Arabien	0,00	2,66
Südafrika	6,61	4,64
Südkorea	10,35	12,22
Taiwan	13,68	11,86
Thailand	2,51	2,91
Türkei	1,55	0,59
Vereinigte Arabische Emirate	1,10	0,74
USA	0,00	0,42

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	13,20	11,79
Nicht-Basiskonsumgüter	16,28	13,22
Basiskonsumgüter	6,43	6,68
Energie	6,09	7,85
Finanzbranche	23,18	24,31
Gesundheit	1,91	2,43
Industriewerte	6,86	5,20
Informationstechnologie	16,85	15,72
Werkstoffe	2,76	7,23
Immobilien	2,52	2,79
Versorger	3,92	2,78

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Tencent Holdings Ltd	5,15	4,63
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	5,08	4,52
Samsung Electronics Co Ltd	3,51	4,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,32	4,27
Banco Bradesco SA (Preference Shares)	1,84	0,80
Gazprom PJSC - ADR	1,72	0,71
Naspers Ltd	1,68	1,28
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1,58	0,56
China Minsheng Banking Corp Ltd	1,35	0,12
Telefonica Brasil SA (Preference Shares)	1,30	0,11

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B101JY64	1,04
A €	IE00B54FKV65	1,04
A £	IE00B101JZ71	0,99
B \$	IE00B101K096	1,79
B €	IE00B101K104	1,79
E € Hedged	IE00B4YSHS45	2,58
M \$	IE00B1P83M87	0,29
M €	IE00BRGCKY20	0,18
M £	IE00B1P83N94	0,24
S \$	IE00BD5BFG91	0,54

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 (Fortsetzung)
Zum 30. September 2019

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B101JY64	1,06
A €	IE00B54FKV65	1,06
A £	IE00B101JZ71	1,06
B \$	IE00B101K096	1,80
B €	IE00B101K104	1,80
E € Hedged	IE00B4YSHS45	2,59
M \$	IE00B1P83M87	0,31
M £	IE00B1P83N94	0,31
S \$	IE00BD5BFG91	0,55

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Schwellenländeraktien hatten im Berichtszeitraum weiter zu kämpfen, der MSCI Emerging Markets Index verlor auf US-Dollar-Basis ca. 3,7 %. Auch der Fonds verlor an Wert und blieb gemessen an der Anteilklasse A USD abzüglich Gebühren und Kosten hinter seiner Benchmark zurück. Die Sorge der Anleger im Hinblick auf die Handelsspannungen zwischen den USA und China war weiterhin der Hauptfaktor für die Schwäche in den Schwellenländern und sorgte für eine besonders schwache Performance in konjunkturabhängigen Sektoren. Vor diesem Hintergrund zahlte sich die allgemeine Branchenallokation des Fonds – einschließlich unserer Übergewichtung von Versorgungsunternehmen und einer Untergewichtung von Grundstoffen gegenüber der Benchmark – aus. Dagegen schmäleren die Aktienauswahl und die Positionierung in Risikofaktoren, insbesondere unser Fokus auf relativ kleine, niedrig bewertete Unternehmen, die Renditen.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019

AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	(5,02 %)	4,70 %	1,01 %	30. Jun 06
MSCI Emerging Markets Index	(3,66 %)	5,97 %	2,33 %	
Alpha	(1,36 %)	(1,27 %)	(1,32 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		921	309
Dividendenerträge		1.429.487	1.178.641
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	728	1.765
Sonstige Erträge		681	453
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(3.898.827)	(6.485.029)
Gesamter Nettoverlust		(2.467.010)	(5.303.861)
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(272.925)	(211.979)
Depotbankgebühren	5	(60.105)	(63.989)
Verwaltungsgebühren	5	(14.805)	(14.711)
Abschlussprüfergebühren		(922)	(572)
Treuhänderhonorare	5	(2.924)	(2.603)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(383)	(377)
Sonstige Aufwendungen		(17.268)	(15.703)
Summe der Betriebsaufwendungen		(369.332)	(309.934)
Betriebsverlust		(2.836.342)	(5.613.795)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		-	(1.487)
		-	(1.487)
Vorsteuerverlust für den Berichtszeitraum		(2.836.342)	(5.615.282)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(170.676)	(154.102)
Kapitalertragsteuer		(63.373)	(49.419)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.070.391)	(5.818.803)

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	48.083.750	58.597.306
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	257	-
Bankguthaben	1.023.067	1.614.878
Forderungen gegenüber Brokern	433.399	221.525
Forderungen aus Zeichnungen	56.777	204.327
Dividendenforderungen	113.900	141.203
Sonstige Vermögenswerte	21	7.799
Summe Aktiva	49.711.171	60.787.038
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(3.735)	(3.587)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(554.772)	(222.485)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(55.797)	(752.313)
Antizipative Passiva	(297.952)	(126.649)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(912.256)	(1.105.034)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	48.798.915	59.682.004

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	3.370.220 \$	3.600.989 \$	3.622.013 \$
Umlaufende Anteile	214.734	218.025	216.533
NIW je Anteil	15,69 \$	16,52 \$	16,73 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	4.126.253 €	6.266.347 €	4.715.374 €
Umlaufende Anteile	332.357	493.920	379.597
NIW je Anteil	12,42 €	12,69 €	12,42 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	4.427 £	4.404 £	4.456 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	22,13 £	22,02 £	22,28 £
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	68.364 \$	64.623 \$	58.887 \$
Umlaufende Anteile	4.860	4.350	3.899
NIW je Anteil	14,07 \$	14,86 \$	15,10 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	29.761.815 €	26.025.966 €	19.703.349 €
Umlaufende Anteile	1.818.711	1.550.816	1.194.750
NIW je Anteil	16,36 €	16,78 €	16,49 €
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	79.821 €	98.866 €	124.019 €
Umlaufende Anteile	9.103	10.477	12.660
NIW je Anteil	8,77 €	9,44 €	9,80 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	6.178.819 \$	16.131.996 \$	16.812.361 \$
Umlaufende Anteile	348.788	868.438	897.038
NIW je Anteil	17,72 \$	18,58 \$	18,74 \$
Klasse M EUR**			
NIW der Anteilklasse	155.288 €	478.006 €	-
Umlaufende Anteile	15.295	46.150	-
NIW je Anteil	10,15 €	10,36 €	-
Klasse M GBP			
NIW der Anteilklasse	3.918 £	3.884 £	3.914 £
Umlaufende Anteile	150	150	150
NIW je Anteil	26,11 £	25,89 £	26,09 £
Klasse S USD			
NIW der Anteilklasse	1.970.148 \$	2.966.436 \$	2.996.763 \$
Umlaufende Anteile	207.200	297.200	297.200
NIW je Anteil	9,51 \$	9,98 \$	10,08 \$

* handelbarer NIW.

** Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2019 aufgelegt.

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	59.682.004	53.240.905
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(3.070.391)	(5.818.803)
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	6.180.427	10.194.349
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(13.993.125)	(5.609.129)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	48.798.915	52.007.322

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	16,02	19,14
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	13,15	16,04
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,10	2,37
Rendite (%)	2,79	2,49
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	105.957,45	174.277,89
Gesamtanzahl der Aktien	299	1.612

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,01
Australien	2,37	2,39
Österreich	0,38	0,07
Belgien	0,63	0,34
Kanada	6,56	3,46
China	0,00	0,03
Dänemark	0,92	0,58
Finnland	0,36	0,33
Frankreich	1,72	3,59
Deutschland	1,88	2,79
Hongkong	0,17	1,16
Irland	0,00	0,20
Israel	0,43	0,19
Italien	1,04	0,69
Japan	10,93	8,39
Luxemburg	0,00	0,05
Niederlande	1,49	1,31
Neuseeland	0,14	0,08
Norwegen	0,89	0,22
Portugal	0,00	0,05
Singapur	0,39	0,43
Spanien	1,99	0,98
Schweden	1,33	0,79
Schweiz	2,98	3,11
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,01
Vereinigtes Königreich	2,77	5,46
USA	60,63	63,29

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	5,27	8,48
Nicht-Basiskonsumgüter	13,75	10,50
Basiskonsumgüter	4,69	8,88
Energie	3,65	5,15
Finanzbranche	19,50	15,60
Gesundheit	12,68	12,44
Industriewerte	13,26	11,03
Informationstechnologie	19,78	16,58
Werkstoffe	2,90	4,36
Immobilien	2,61	3,42
Versorger	1,91	3,56

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Microsoft Corp	1,90	2,46
Visa Inc	1,39	0,75
Apple Inc	1,37	2,55
Roche Holding AG	1,30	0,50
Medtronic PLC	1,21	0,36
Intel Corp	1,17	0,56
Oracle Corp	1,15	0,32
International Business Machines Corp	1,05	0,31
Toronto-Dominion Bank	1,03	0,26
Verizon Communications Inc	0,99	0,61

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A\$	IE0008366811	0,82
A €	IE00B1VJ6602	0,81
A £	IE00B069C597	0,81
B\$	IE0004318048	1,46
B€	IE0031069051	1,45
B£	IE00B1VJ6719	1,41
E€	IE0034277255	2,22
M€	IE00B24J5456	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 (Fortsetzung)
Zum 30. September 2019

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366811	0,82
A €	IE00B1VJ6602	0,82
A £	IE00B069C597	0,82
B \$	IE0004318048	1,47
B €	IE0031069051	1,47
B £	IE00B1VJ6719	1,47
E €	IE0034277255	2,22
M €	IE00B24J5456	0,11

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Die globalen Aktienmärkte konnten ihren Aufschwung im Berichtszeitraum fortsetzen, und der MSCI World Index stieg auf US-Dollar-Basis um fast 5 %. Gemessen an der Anteilklasse A USD abzüglich Gebühren und Kosten schnitt der Fonds schlechter als seine Benchmark ab. Die anhaltende Schwäche niedrig bewerteter Unternehmen – eine Kategorie von Aktien, die unser Anlageprozess bevorzugt – wirkte sich in einem Umfeld, in dem so genannte Wachstumswerte nach wie vor im Aufwind sind, weiterhin negativ auf die Renditen aus. Gegen Ende des Berichtszeitraums verlagerte sich diese Dynamik erheblich, und wertorientierte Strategien schnitten deutlich besser ab. Angesichts der Größenordnung und Kontinuität der Outperformance von Wachstumsaktien in den letzten Jahren – und der daraus resultierenden Zunahme von Fehlbewertungen, die wir am Markt beobachten – spricht unseres Erachtens viel dafür, dass die jüngste Verlagerung zugunsten von Substanzwerten anhalten wird.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	2,35 %	8,90 %	6,10 %	30. Sept. 99
MSCI World	4,56 %	10,21 %	7,18 %	
Alpha	(2,21 %)	(1,31 %)	(1,08 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		1.662	1.865
Dividendenerträge		6.863.452	6.169.274
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	48.987	47.846
Sonstige Erträge		27.267	7.533
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	5.135.566	24.185.879
Gesamter Nettoertrag		12.076.934	30.412.397
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(2.128.019)	(1.867.478)
Depotbankgebühren	5	(29.197)	(29.061)
Verwaltungsgebühren	5	(93.532)	(93.549)
Abschlussprüfergebühren		(6.273)	(6.827)
Treuhänderhonorare	5	(21.101)	(21.231)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(2.607)	(4.501)
Sonstige Aufwendungen		(73.483)	(98.405)
Summe der Betriebsaufwendungen		(2.354.212)	(2.121.052)
Betriebsgewinn		9.722.722	28.291.345
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(19.997)	(7.295)
		(19.997)	(7.295)
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		9.702.725	28.284.050
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(1.162.588)	(1.069.165)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.540.137	27.214.885

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	434.334.397	406.481.708
Bankguthaben	1.525.361	1.346.740
Forderungen aus Zeichnungen	1.649.941	807.304
Dividendenforderungen	1.144.454	962.791
Forderungen aus Wertpapierleihen	29.935	23.913
Summe Aktiva	438.684.088	409.622.456
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(563.739)	(708.083)
Antizipative Passiva	(1.289.193)	(412.299)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(1.852.932)	(1.120.382)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	436.831.156	408.502.074

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	22.612.236 \$	23.799.092 \$	54.780.289 \$
Umlaufende Anteile	893.602	962.615	2.119.786
NIW je Anteil	25,30 \$	24,72 \$	25,84 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	153.656.082 €	212.846.397 €	221.547.099 €
Umlaufende Anteile	6.668.719	9.733.555	10.026.877
NIW je Anteil	23,04 €	21,87 €	22,10 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	250.558 £	231.513 £	241.754 £
Umlaufende Anteile	13.168	13.168	13.168
NIW je Anteil	19,03 £	17,58 £	18,36 £
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	17.565.570 \$	17.612.692 \$	18.669.942 \$
Umlaufende Anteile	862.850	882.615	892.346
NIW je Anteil	20,36 \$	19,96 \$	20,92 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	201.966.895 €	104.777.298 €	94.733.996 €
Umlaufende Anteile	10.856.126	5.916.558	5.277.771
NIW je Anteil	18,60 €	17,71 €	17,95 €
Klasse B GBP			
NIW der Anteilklasse	6.150 £	2.922 £	3.060 £
Umlaufende Anteile	390	200	200
NIW je Anteil	15,77 £	14,61 £	15,30 £
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	3.751.148 €	4.300.291 €	4.097.500 €
Umlaufende Anteile	228.353	274.017	256.607
NIW je Anteil	16,43 €	15,69 €	15,97 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	4.171.149 €	4.731.264 €	5.019.928 €
Umlaufende Anteile	157.810	189.347	199.487
NIW je Anteil	26,43 €	24,99 €	25,16 €

* handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	408.502.074	407.414.065
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.540.137	27.214.885
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	159.535.320	49.920.066
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(139.746.375)	(32.829.300)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	436.831.156	451.719.716

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,28	22,68
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,62	18,33
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,49	1,74
Rendite (%)	2,67	2,21
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	3.221,69	3.372,19
Gesamtanzahl der Aktien	501	4.229

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Australien	2,84	3,00
Österreich	0,48	0,41
Belgien	1,49	0,89
Kanada	4,02	3,69
China	0,13	0,12
Dänemark	0,10	0,67
Finnland	0,81	0,50
Frankreich	1,47	1,24
Deutschland	1,11	2,15
Hongkong	1,77	0,60
Irland	0,22	0,27
Israel	1,35	0,58
Italien	1,57	1,38
Japan	11,72	12,51
Luxemburg	0,00	0,17
Niederlande	1,81	1,19
Neuseeland	0,00	0,39
Norwegen	0,07	0,82
Portugal	0,00	0,12
Singapur	0,37	0,74
Spanien	0,72	0,84
Schweden	2,13	2,23
Schweiz	2,96	1,79
Vereinigtes Königreich	4,88	6,58
USA	57,98	57,12

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	4,71	3,66
Nicht-Basiskonsumgüter	15,78	11,67
Basiskonsumgüter	4,85	4,41
Energie	2,17	3,18
Finanzbranche	10,63	13,73
Gesundheit	8,65	10,50
Industriewerte	16,33	17,19
Informationstechnologie	17,51	13,05
Werkstoffe	6,50	6,91
Immobilien	11,26	12,44
Versorger	1,61	3,26

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Western Union Co	0,79	0,00
Henry Schein Inc	0,70	0,00
News Corp	0,68	0,00
Perrigo Co PLC	0,65	0,00
SYNNEX Corp	0,64	0,08
Helvetia Holding AG	0,64	0,08
Genpact Ltd	0,63	0,00
Invesco Ltd	0,63	0,00
AGCO Corp	0,62	0,08
ASM International NV	0,61	0,08

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366928	0,95
A €	IE00BD007P49	0,94
AD €	IE00BYJQVM56	0,98
A £	IE00BD04WY04	0,94
A € Hedged	IE00BD007Q55	0,97
B \$	IE0004324657	1,65
B €	IE0031069168	1,65
E €	IE0034277362	2,40
M \$	IE00B24J5340	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.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (Fortsetzung)
Zum 30. September 2019

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366928	0,93
A €	IE00BD007P49	0,93
AD €	IE00BYJQVM56	0,94
A £	IE00BD04WY04	0,92
A € Hedged	IE00BD007Q55	0,97
B \$	IE0004324657	1,63
B €	IE0031069168	1,63
E €	IE0034277362	2,37
M \$	IE00B24J5340	0,14

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Small-Cap-Aktien aus Industrieländern legten im Berichtszeitraum zu. Gemessen an der Anteilklasse A USD abzüglich Gebühren und Kosten hinkte der Fonds im Berichtszeitraum aber hinter seiner Benchmark her. Die Schwierigkeiten, mit denen unser von Fundamentaldaten gesteuerter und an Bewertungen orientierter Anlageprozess seit einiger Zeit zu kämpfen hat, manifestierten sich insbesondere in einem Umfeld, in dem teure Wachstumswerte, insbesondere im IT-Sektor, dominieren. Gegen Ende des Berichtszeitraums verlagerte sich diese Dynamik erheblich, und wertorientierte Strategien – zu denen auch unser Fonds gehört – schnitten deutlich besser ab. Angesichts der Größenordnung und Kontinuität der Outperformance von Wachstumsaktien in den letzten Jahren – und der daraus resultierenden Zunahme von Fehlbewertungen, die wir am Markt beobachten – spricht unseres Erachtens viel dafür, dass die jüngste Verlagerung zugunsten von Substanzwerten anhalten wird.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	(0,04 %)	3,48 %	3,62 %	30. Sept. 99
MSCI World Small Cap	1,10 %	7,61 %	6,83 %	
Alpha	(1,14 %)	(4,13 %)	(3,21 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		370	5.253
Dividendenerträge		2.952.091	8.557.994
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	44.776	193.145
Sonstige Erträge		136.826	20.736
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	751.877	(5.261.094)
Gesamter Nettoertrag		3.885.940	3.516.034
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(951.891)	(2.784.522)
Depotbankgebühren	5	(40.676)	(56.801)
Verwaltungsgebühren	5	(68.000)	(107.891)
Abschlussprüfergebühren		(5.064)	(11.164)
Treuhänderhonorare	5	(10.124)	(31.919)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(2.104)	(7.361)
Sonstige Aufwendungen		(52.897)	(136.156)
Summe der Betriebsaufwendungen		(1.130.756)	(3.135.814)
Betriebsgewinn		2.755.184	380.220
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(4.973)	(16.867)
		(4.973)	(16.867)
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		2.750.211	363.353
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(525.123)	(1.667.471)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.225.088	(1.304.118)

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	208.107.436	320.849.691
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	263	539
Bankguthaben	-	2.978.206
Forderungen gegenüber Brokern	30.648	-
Forderungen aus Zeichnungen	13.398.864	2.001.214
Dividendenforderungen	585.200	1.116.880
Forderungen aus Wertpapierleihen	16.939	26.324
Summe Aktiva	222.139.350	326.972.854
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(5.433)	(5.695)
Kontokorrentverbindlichkeiten	(10.570.719)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(76.441)	(706.751)
Antizipative Passiva	(691.298)	(404.321)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(11.343.891)	(1.116.767)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	210.795.459	325.856.087

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	73.671.994 \$	69.857.864 \$	86.051.128 \$
Umlaufende Anteile	1.651.668	1.565.748	1.778.915
NIW je Anteil	44,60 \$	44,62 \$	48,37 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	89.072.435 €	189.019.113 €	282.944.166 €
Umlaufende Anteile	5.749.879	12.555.750	17.920.010
NIW je Anteil	15,49 €	15,05 €	15,79 €
Klasse AD EUR			
NIW der Anteilklasse	2.191 €	2.126 €	56.863.633 €
Umlaufende Anteile	201	201	5.031.515
NIW je Anteil	10,92 €	10,60 €	11,30 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	146.574 £	138.651 £	171.207 £
Umlaufende Anteile	8.950	8.950	10.200
NIW je Anteil	16,38 £	15,49 £	16,79 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	125.137 €	127.024 €	171.937 €
Umlaufende Anteile	10.782	10.782	13.222
NIW je Anteil	11,61 €	11,78 €	13,00 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	13.150.305 \$	14.955.908 \$	21.604.779 \$
Umlaufende Anteile	370.290	419.546	557.017
NIW je Anteil	35,51 \$	35,65 \$	38,79 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	21.690.353 €	22.366.138 €	27.550.149 €
Umlaufende Anteile	668.367	707.150	828.087
NIW je Anteil	32,45 €	31,63 €	33,27 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	2.431.705 €	2.529.712 €	2.752.445 €
Umlaufende Anteile	83.769	89.080	91.798
NIW je Anteil	29,03 €	28,40 €	29,98 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	249.103 \$	522.237 \$	563.933 \$
Umlaufende Anteile	4.972	10.463	10.463
NIW je Anteil	50,11 \$	49,91 \$	53,90 \$

* handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	325.856.087	748.221.696
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.225.088	(1.304.118)
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	22.412.206	23.960.272
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(139.697.922)	(232.351.989)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	210.795.459	538.525.861

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,88	14,36
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,82	13,02
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,11	1,13
Rendite (%)	2,75	2,49
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	2.995.952,25	3.249.582,75
Gesamtanzahl der Aktien	271	1.964

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) aus 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 fallen 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 %
Kommunikationsdienstleistungen	9,46	8,24
Nicht-Basiskonsumgüter	21,06	17,77
Basiskonsumgüter	6,93	8,76
Energie	0,52	0,92
Finanzbranche	10,46	10,58
Gesundheit	9,56	8,63
Industriewerte	18,25	22,49
Informationstechnologie	11,00	11,51
Werkstoffe	6,98	6,31
Immobilien	4,88	3,09
Versorger	0,90	1,70

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Toyota Motor Corp	3,34	3,54
Sony Corp	1,70	1,87
Astellas Pharma Inc	1,55	0,59
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1,47	1,65
Softbank Group Corp	1,41	1,47
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,34	1,53
Orix Corp	1,26	0,47
Dai-ichi Life Holdings Inc	1,22	0,41
Keyence Corp	1,19	1,46
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	1,17	0,40

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE00B03Z0W36	0,48
A € Hedged	IE00BD007S79	0,51
B ¥	IE00B03Z0X43	0,93
I €	IE00BZ01QW19	0,38
I ¥	IE00BZ01QX26	0,38
M ¥	IE00B3DJ3054	0,13
M (€) Hedged	IE00BZB1J435	0,16

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 ¥	IE00B03Z0W36	0,50
A € Hedged	IE00BD007S79	0,53
B ¥	IE00B03Z0X43	0,95
I €	IE00BZ01QW19	0,40
I ¥	IE00BZ01QX26	0,40
M ¥	IE00B3DJ3054	0,15
M (€) Hedged	IE00BZB1J435	0,18

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

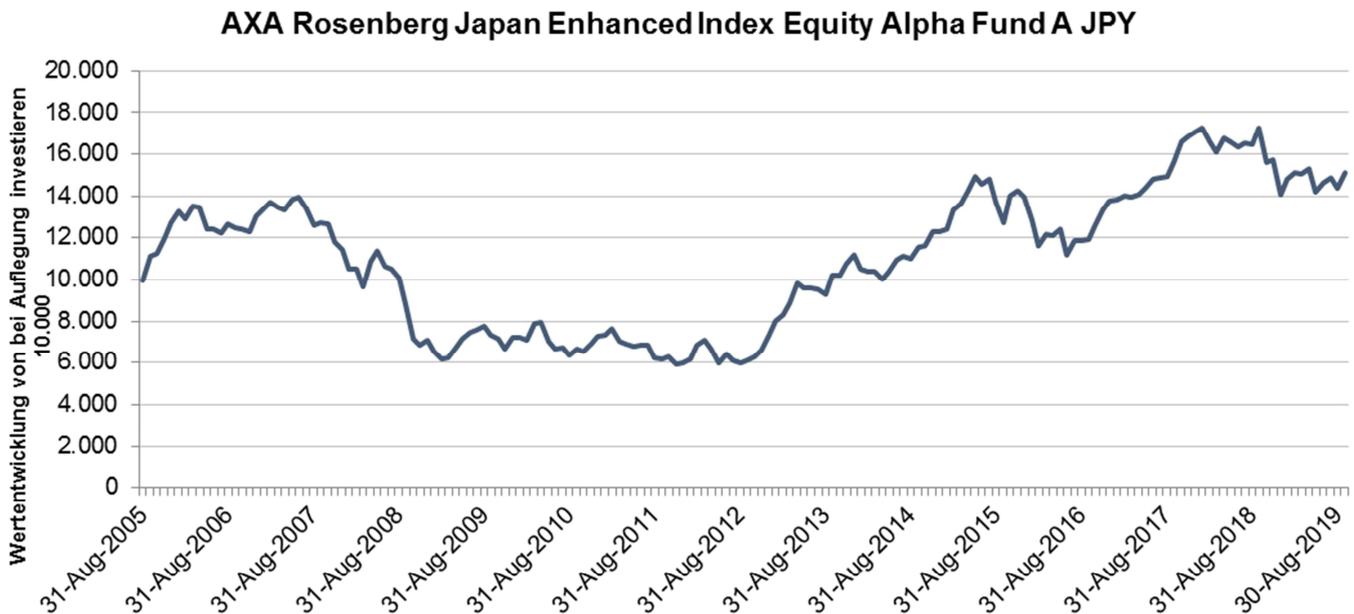
AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Japanische Aktien legten gemessen an der Benchmark, dem TOPIX Total Return Index, im Berichtszeitraum um 1 % zu. Der Fonds verbuchte einen Wertzuwachs, schnitt aber abzüglich der für Anteile der Klasse A JPY geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark. Die Branchenengagements trugen positiv zur Performance bei, während die Aktienausswahl und das Risikoengagement die Renditen schmälerten. Neben Risikofaktoren wirkte sich der inhärente Fokus auf das Kurs-Gewinn-Verhältnis, den unser Anlageprozess setzt, negativ aus und machte die positive Wirkung eines stärkeren Schwerpunkts auf Aktien mit höheren Dividendenrenditen zunichte. Aus Branchenperspektive erwies sich unsere Übergewichtung im Einzelhandel als vorteilhaft, wogegen eine Übergewichtung der Pharmabranche die Rendite belastete. Der größte Beitrag auf Einzeltitelebene kam von einer gegenüber der Benchmark übergewichteten Position in Advantest, einem Hersteller von Halbleitertestgeräten, dessen Aktien einen kräftigen Kurssprung machten, nachdem das Unternehmen dank einer hohen Nachfrage nach 5G-Testgeräten die Gewinnerwartungen übertroffen hatte. Weniger hilfreich war im Berichtszeitraum eine Übergewichtung des Elektronikherstellers Konica Minolta, denn die Aktie des Unternehmens geriet nach enttäuschenden Quartalsergebnissen unter Druck.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	0,27 %	8,16 %	5,54 %	25. Aug 05
TOPIX	0,96 %	8,70 %	5,94 %	
Alpha	(0,69 %)	(0,54 %)	(0,40 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. September 2019 JPY	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 JPY
Erträge			
Zinserträge		2.476	1.524
Dividendenerträge		163.573.918	201.076.531
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	2.119.186	2.133.743
Sonstige Erträge		193.498	269.512
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(287.930.217)	944.148.111
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(122.041.139)	1.147.629.421
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(13.514.730)	(18.639.035)
Depotbankgebühren	5	(2.661.693)	(2.866.998)
Verwaltungsgebühren	5	(3.244.904)	(4.305.868)
Abschlussprüfergebühren		(247.971)	(337.889)
Treuhänderhonorare	5	(681.708)	(855.530)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(103.053)	(222.825)
Sonstige Aufwendungen		(2.467.189)	(4.038.841)
Summe der Betriebsaufwendungen		(22.921.248)	(31.266.986)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(144.962.387)	1.116.362.435
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(185.284)	(203.360)
		(185.284)	(203.360)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum		(145.147.671)	1.116.159.075
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(24.536.096)	(30.114.898)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(169.683.767)	1.086.044.177

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 JPY	Zum 31. März 2019 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	12.380.517.150	15.821.339.948
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	13.324.405	476.190
Bankguthaben	223.551.467	111.946.527
Forderungen aus Zeichnungen	7.126.930	1.844.824
Dividendenforderungen	116.596.690	182.126.345
Forderungen aus Wertpapierleihen	177.028	367.555
Summe Aktiva	12.741.293.670	16.118.101.389
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(92.347.042)	(10.623.121)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(9.172.881)	(17.383.342)
Antizipative Passiva	(14.270.958)	(8.551.441)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(115.790.881)	(36.557.904)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	12.625.502.789	16.081.543.485

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	3.952.520.835 ¥	6.972.647.742 ¥	7.191.416.837 ¥
Umlaufende Anteile	2.609.145	4.615.229	4.162.364
NIW je Anteil	1.514,87 ¥	1.510,79 ¥	1.727,72 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	9.680.068 €	12.721.629 €	14.427.949 €
Umlaufende Anteile	709.218	933.532	923.285
NIW je Anteil	13,65 €	13,63 €	15,63 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	527.277.582 ¥	489.278.879 ¥	522.675.772 ¥
Umlaufende Anteile	239.359	222.211	207.100
NIW je Anteil	2.202,87 ¥	2.201,87 ¥	2.523,78 ¥
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	2.479 €	2.343 €	2.523 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	12,40 €	11,71 €	12,61 €
Klasse I JPY			
NIW der Anteilklasse	459.848.093 ¥	458.375.884 ¥	611.209.768 ¥
Umlaufende Anteile	360.200	360.200	420.200
NIW je Anteil	1.276,65 ¥	1.272,56 ¥	1.454,57 ¥
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	5.420.499.515 ¥	5.397.812.691 ¥	6.162.065.633 ¥
Umlaufende Anteile	3.455.039	3.455.954	3.455.954
NIW je Anteil	1.568,87 ¥	1.561,89 ¥	1.783,03 ¥
Klasse M Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	9.544.174 €	9.511.058 €	10.885.005 €
Umlaufende Anteile	730.755	730.755	730.755
NIW je Anteil	13,06 €	13,02 €	14,90 €

* handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

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

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 JPY	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 JPY
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	16.081.543.485	18.125.041.992
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(169.683.767)	1.086.044.177
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	396.747.902	345.614.761
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(3.683.104.831)	(1.729.489.309)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	12.625.502.789	17.827.211.621

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,15	14,36
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,13	13,02
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,07	1,13
Rendite (%)	3,07	2,49
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	2.775.059,00	3.249.582,75
Gesamtanzahl der Aktien	200	1.964

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) aus 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 fallen 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 %
Kommunikationsdienstleistungen	10,60	8,24
Nicht-Basiskonsumgüter	17,01	17,77
Basiskonsumgüter	4,44	8,76
Energie	1,21	0,92
Finanzbranche	9,98	10,58
Gesundheit	9,39	8,63
Industriewerte	17,62	22,49
Informationstechnologie	13,75	11,51
Werkstoffe	6,90	6,31
Immobilien	8,82	3,09
Versorger	0,28	1,70

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Toyota Motor Corp	2,84	3,54
Honda Motor Co Ltd	2,17	1,06
Central Japan Railway Co	1,96	0,88
East Japan Railway Co	1,91	0,80
NTT Docomo Inc	1,87	0,75
Itochu Corp	1,81	0,69
KDDI Corp	1,79	1,00
Tokyo Electron Ltd	1,78	0,62
Mitsubishi Electric Corp	1,76	0,65
Astellas Pharma Inc	1,70	0,59

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE0008366589	0,87
A € Hedged	IE00B2430N18	0,88
B €	IE0031069614	1,51
B ¥	IE0004354209	1,52
B € Hedged	IE00B2430P32	1,54
E €	IE0034278881	2,27
M ¥	IE00B24J4S20	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 ¥	IE0008366589	0,86
A € Hedged	IE00B2430N18	0,89
B €	IE0031069614	1,51
B ¥	IE0004354209	1,51
B € Hedged	IE00B2430P32	1,54
E €	IE0034278881	2,26
M ¥	IE00B24J4S20	0,17

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

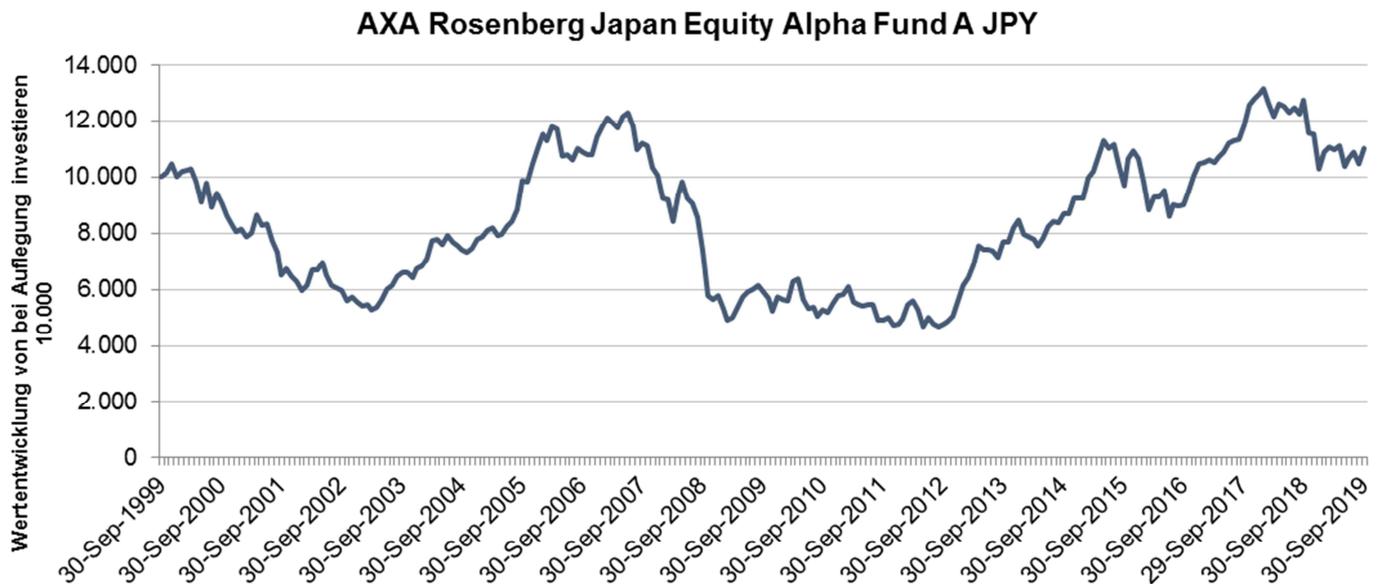
AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Japanische Aktien legten gemessen an der Benchmark, dem TOPIX Total Return Index, im Berichtszeitraum um 1 % zu. Der Fonds verbuchte einen Wertzuwachs und schnitt abzüglich der für Anteile der Klasse A JPY geltenden Gebühren und Kosten besser ab als seine Benchmark. Die Branchenengagements trugen positiv zur Performance bei, während die Aktienauswahl und das Risikoengagement die Renditen schmälerten. Neben Risikofaktoren wirkte sich der inhärente Fokus auf das Kurs-Gewinn-Verhältnis, den unser Anlageprozess setzt, negativ aus und machte die positive Wirkung eines stärkeren Schwerpunkts auf Aktien mit höheren Dividendenrenditen zunichte. Aus Branchenperspektive erwies sich unsere Übergewichtung in börsennotierten Immobilienfonds (REITs) und im Einzelhandel als vorteilhaft, wogegen eine Übergewichtung der Pharmabranche die Rendite belastete. Der größte Beitrag auf Einzeltitelebene kam von einer gegenüber der Benchmark übergewichteten Position in Advantest, einem Hersteller von Halbleitertestgeräten, dessen Aktien einen kräftigen Kurssprung machten, nachdem das Unternehmen dank einer hohen Nachfrage nach 5G-Testgeräten die Gewinnerwartungen übertroffen hatte. Weniger hilfreich war im Berichtszeitraum eine Übergewichtung des Kosmetikherstellers Pola Orbis, dessen Aktien nach einer schwachen Gewinnprognose einbrachen.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	0,50 %	6,90 %	4,89 %	30. Sept. 99
TOPIX	0,96 %	8,70 %	5,94 %	
Alpha	(0,46 %)	(1,80 %)	(1,05 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. September 2019 JPY	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 JPY
Erträge			
Zinserträge		3.240	1.939
Dividendenerträge		177.085.729	252.979.323
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	3.325.799	2.570.126
Sonstige Erträge		189.154	299.380
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(75.002.983)	697.729.595
Gesamter Nettoertrag		105.600.939	953.580.363
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(47.860.291)	(77.799.021)
Depotbankgebühren	5	(2.711.255)	(3.043.826)
Verwaltungsgebühren	5	(4.481.526)	(6.369.324)
Abschlussprüfergebühren		(229.497)	(415.248)
Treuhänderhonorare	5	(661.322)	(1.038.054)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(95.374)	(273.842)
Sonstige Aufwendungen		(2.326.467)	(4.811.423)
Summe der Betriebsaufwendungen		(58.365.732)	(93.750.738)
Betriebsgewinn		47.235.207	859.829.625
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(218.534)	(316.794)
		(218.534)	(316.794)
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		47.016.673	859.512.831
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(26.529.185)	(37.886.623)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		20.487.488	821.626.208

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 JPY	Zum 31. März 2019 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	12.592.767.955	15.154.086.516
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	244.918	15.507
Bankguthaben	74.724.233	94.162.980
Forderungen aus Zeichnungen	1.981.095	94.459.162
Dividendenforderungen	132.515.730	190.051.658
Forderungen aus Wertpapierleihen	2.129.900	2.018.184
Summe Aktiva	12.804.363.831	15.534.794.007
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(1.173.900)	(45.779)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(11.606.771)	(37.659.192)
Antizipative Passiva	(35.517.967)	(19.156.686)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(48.298.638)	(56.861.657)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	12.756.065.193	15.477.932.350

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	4.063.225.617 ¥	6.215.091.156 ¥	9.386.818.133 ¥
Umlaufende Anteile	3.687.487	5.668.537	7.362.945
NIW je Anteil	1.101,90 ¥	1.096,42 ¥	1.274,87 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	165.926 €	27.796 €	57.808 €
Umlaufende Anteile	12.696	2.135	3.810
NIW je Anteil	13,07 €	13,02 €	15,17 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	27.425.429 €	28.279.422 €	33.709.632 €
Umlaufende Anteile	3.040.973	3.313.641	3.593.777
NIW je Anteil	9,02 €	8,53 €	9,38 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	1.255.349.514 ¥	1.566.489.143 ¥	1.985.639.098 ¥
Umlaufende Anteile	1.173.552	1.466.940	1.593.891
NIW je Anteil	1.069,70 ¥	1.067,86 ¥	1.245,78 ¥
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	55.131 €	55.093 €	64.426 €
Umlaufende Anteile	5.044	5.044	5.044
NIW je Anteil	10,93 €	10,92 €	12,77 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	920.544 €	941.484 €	1.089.456 €
Umlaufende Anteile	113.792	122.510	128.507
NIW je Anteil	8,09 €	7,68 €	8,48 €
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	4.071.626.916 ¥	4.054.398.980 ¥	4.761.061.309 ¥
Umlaufende Anteile	3.368.796	3.383.163	3.428.717
NIW je Anteil	1.208,63 ¥	1.198,40 ¥	1.388,58 ¥

* handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichts-zeitraum zum 30. September 2019 JPY	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 JPY
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	15.477.932.350	21.816.572.256
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	20.487.488	821.626.208
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	808.315.679	1.226.783.061
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(3.550.670.324)	(3.124.330.393)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	12.756.065.193	20.740.651.132

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,61	15,80
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,24	14,43
Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,99	1,07
Rendite (%)	3,19	2,37
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	162.085,88	199.356,11
Gesamtanzahl der Aktien	187	957

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) aus 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 fallen 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 %
Kommunikationsdienstleistungen	3,03	3,54
Nicht-Basiskonsumgüter	23,91	14,84
Basiskonsumgüter	4,40	9,79
Energie	0,54	0,74
Finanzbranche	0,07	6,33
Gesundheit	7,97	6,07
Industriewerte	22,65	23,69
Informationstechnologie	14,31	11,74
Werkstoffe	3,64	8,64
Immobilien	18,25	13,75
Versorger	1,23	0,87

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Sekisui House Inc (REIT)	1,80	0,51
GLP J-Reit (REIT)	1,71	0,64
Haseko Corp	1,65	0,45
Taiyo Yuden Co Ltd	1,60	0,42
Invincible Investment Corp (REIT)	1,54	0,48
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	1,50	0,24
Tokyo Tatemono Co Ltd	1,49	0,38
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	1,43	0,27
Oki Electric Industry Co Ltd	1,35	0,16
Japan Hotel Investment Corp (REIT)	1,34	0,47

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00BD007T86	0,99
A £	IE00BD007V09	0,97
A ¥	IE0008366696	0,96
A € Hedged	IE00BD008K68	1,00
B €	IE0031069721	1,68
B ¥	IE0004354423	1,68
E €	IE0034256440	2,44
M ¥	IE00B24J4R13	0,17

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 €	IE00BD007T86	0,98
A £	IE00BD007V09	0,98
A ¥	IE0008366696	0,98
A € Hedged	IE00BD008K68	1,01
B €	IE0031069721	1,68
B ¥	IE0004354423	1,68
E €	IE0034256440	2,43
M ¥	IE00B24J4R13	0,20

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

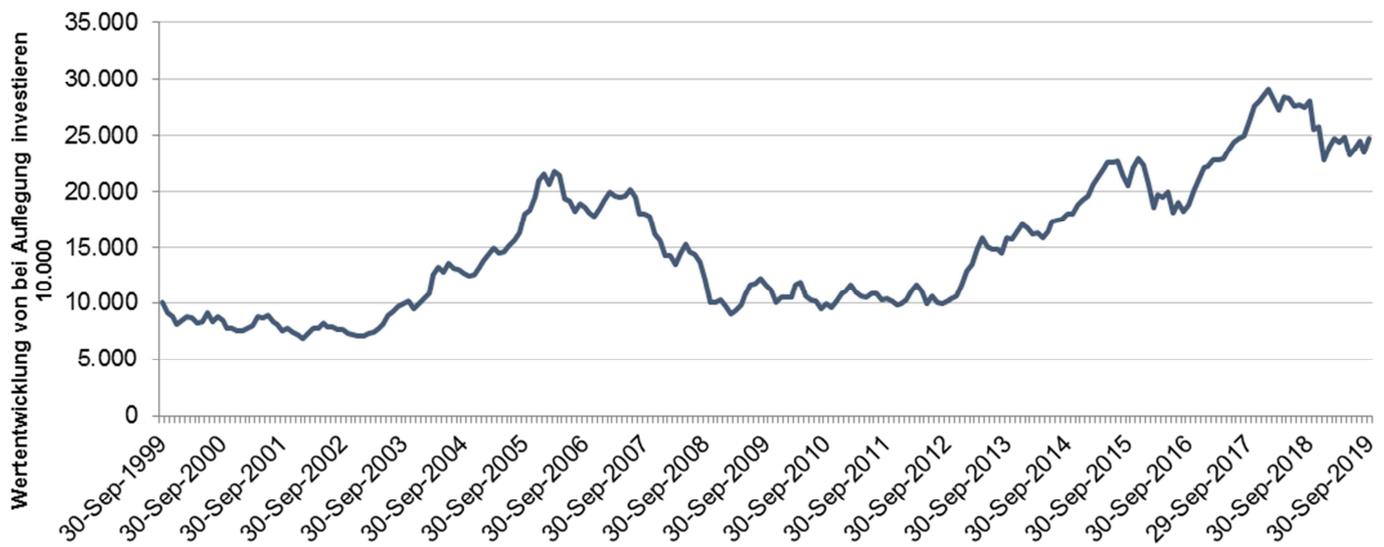
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Japanische Small-Cap-Aktien legten gemessen an der Benchmark, dem MSCI Japan Small Cap Index, im Berichtszeitraum um 0,6 % zu. Der Fonds verbuchte einen Wertzuwachs und schnitt abzüglich der für Anteile der Klasse A JPY geltenden Gebühren und Kosten besser ab als seine Benchmark. Branchenengagements und Aktienausswahl trugen positiv zur Performance bei, während das Risikoengagement die Renditen etwas schmälerte. Neben Risikofaktoren wirkte sich der inhärente Fokus auf das Kurs-Gewinn-Verhältnis, den unser Anlageprozess setzt, negativ aus und glich die positive Wirkung eines stärkeren Schwerpunkts auf Aktien mit höheren Dividendenrenditen aus. Aus Branchenperspektive erwies sich unsere Übergewichtung im Einzelhandel und im Immobiliensektor als vorteilhaft, wogegen eine Übergewichtung der Pharmabranche die Rendite belastete. Der größte Beitrag auf Einzeltitelebene kam von einer gegenüber der Benchmark übergewichteten Position in Advantest, einem Hersteller von Halbleitertestgeräten, dessen Aktien einen kräftigen Kurssprung machten, nachdem das Unternehmen dank einer hohen Nachfrage nach 5G-Testgeräten die Gewinnerwartungen übertroffen hatte. Weniger hilfreich war im Berichtszeitraum eine Übergewichtung des Elektronikherstellers Konica Minolta, denn die Aktie des Unternehmens geriet nach enttäuschenden Quartalsergebnissen unter Druck.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund A JPY



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	0,96 %	9,44 %	6,52 %	30. Sept. 99
MSCI Japan Small Cap	0,61 %	6,82 %	7,28 %	
Alpha	0,35 %	2,62 %	(0,76 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 JPY	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 JPY
Erträge			
Zinserträge		2.615	1.476
Dividendenerträge		140.802.282	160.142.016
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	3.771.789	1.618.805
Sonstige Erträge		163.007	205.872
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(41.752.570)	125.858.451
Gesamter Nettoertrag		102.987.123	287.826.620
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(55.236.573)	(81.731.304)
Depotbankgebühren	5	(2.647.735)	(2.920.882)
Verwaltungsgebühren	5	(3.643.587)	(5.613.601)
Abschlussprüfergebühren		(171.151)	(267.357)
Treuhänderhonorare	5	(518.352)	(784.543)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(71.127)	(176.308)
Sonstige Aufwendungen		(2.082.291)	(3.834.855)
Summe der Betriebsaufwendungen		(64.370.816)	(95.328.850)
Betriebsgewinn		38.616.307	192.497.770
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(146.154)	(267.623)
		(146.154)	(267.623)
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		38.470.153	192.230.147
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(21.018.778)	(23.952.160)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		17.451.375	168.277.987

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 JPY	Zum 31. März 2019 JPY
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	9.816.458.035	10.709.748.180
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.090.886	2.071.485
Bankguthaben	72.978.843	144.827.933
Forderungen aus Zeichnungen	3.630.214	20.926.777
Dividendenforderungen	87.222.466	143.468.220
Forderungen aus Wertpapierleihen	187.779	380.434
Summe Aktiva	9.981.568.223	11.021.423.029
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(31.134.642)	(4.015.114)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(20.768.416)	(27.771.602)
Antizipative Passiva	(36.176.524)	(16.924.239)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(88.079.582)	(48.710.955)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	9.893.488.641	10.972.712.074

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	869.193 €	843.842 €	3.998.625 €
Umlaufende Anteile	49.867	51.559	225.292
NIW je Anteil	17,43 €	16,37 €	17,75 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	3.690 £	3.375 £	3.764 £
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	18,45 £	16,87 £	18,82 £
Klasse A JPY			
NIW der Anteilklasse	258.815.769 ¥	291.440.954 ¥	339.285.414 ¥
Umlaufende Anteile	104.954	119.324	121.278
NIW je Anteil	2.465,99 ¥	2.442,43 ¥	2.797,59 ¥
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	7.328.334 €	7.269.491 €	9.471.699 €
Umlaufende Anteile	496.476	496.476	563.771
NIW je Anteil	14,76 €	14,64 €	16,80 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	21.051.451 €	22.806.117 €	32.762.116 €
Umlaufende Anteile	977.005	1.123.156	1.489.744
NIW je Anteil	21,55 €	20,31 €	21,99 €
Klasse B JPY			
NIW der Anteilklasse	3.635.001.811 ¥	4.203.919.048 ¥	5.149.828.530 ¥
Umlaufende Anteile	1.420.271	1.652.585	1.761.314
NIW je Anteil	2.559,37 ¥	2.543,84 ¥	2.923,86 ¥
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	590.588 €	1.482.895 €	1.631.398 €
Umlaufende Anteile	30.426	80.759	81.746
NIW je Anteil	19,41 €	18,36 €	19,96 €
Klasse M JPY			
NIW der Anteilklasse	2.483.382.061 ¥	2.449.816.382 ¥	3.944.123.163 ¥
Umlaufende Anteile	899.433	899.433	1.269.433
NIW je Anteil	2.761,05 ¥	2.723,74 ¥	3.107,00 ¥

* handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 JPY	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 JPY
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	10.972.712.074	15.978.402.156
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	17.451.375	168.277.987
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	160.167.516	785.760.299
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(1.256.842.324)	(1.184.021.212)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	9.893.488.641	15.748.419.230

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,28	16,08
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	13,25	15,08
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,39	1,58
Rendite (%)	4,51	4,48
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	37.135,75	43.463,09
Gesamtanzahl der Aktien	157	145

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited („Anlageverwaltungsgesellschaft“) aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Australien	59,81	58,23
China	6,14	0,76
Hongkong	23,29	28,35
Neuseeland	1,99	2,03
Singapur	8,77	10,63

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	2,96	3,14
Nicht-Basiskonsumgüter	8,00	6,28
Basiskonsumgüter	5,78	4,43
Energie	2,49	3,42
Finanzbranche	36,17	39,49
Gesundheit	4,86	6,68
Industriewerte	10,27	8,07
Informationstechnologie	2,38	0,76
Werkstoffe	8,59	8,78
Immobilien	16,57	14,10
Versorger	1,93	4,85

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
AIA Group Ltd	6,84	6,88
Commonwealth Bank of Australia	4,62	5,85
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3,82	2,11
DBS Group Holdings Ltd	3,68	1,98
Woolworths Group Ltd	3,45	1,92
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3,28	3,28
Transurban Group	3,02	1,63
Westpac Banking Corp	2,93	4,16
Rio Tinto Ltd	2,85	1,40
United Overseas Bank Ltd	2,59	1,42

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008366704	0,84
A €	IE00BD008L75	0,84
A € Hedged	IE00BD008M82	0,75
B \$	IE0004314401	1,49
B €	IE0031069382	1,50
E €	IE0034277032	2,24
M \$	IE00B24J4Q06	0,13
M €	IE00BRGCKX13	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 \$	IE0008366704	0,84
A €	IE00BD008L75	0,84
A € Hedged	IE00BD008M82	0,87
B \$	IE0004314401	1,49
B €	IE0031069382	1,49
E €	IE0034277032	2,24
M \$	IE00B24J4Q06	0,14
M €	IE00BRGCKX13	0,14

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

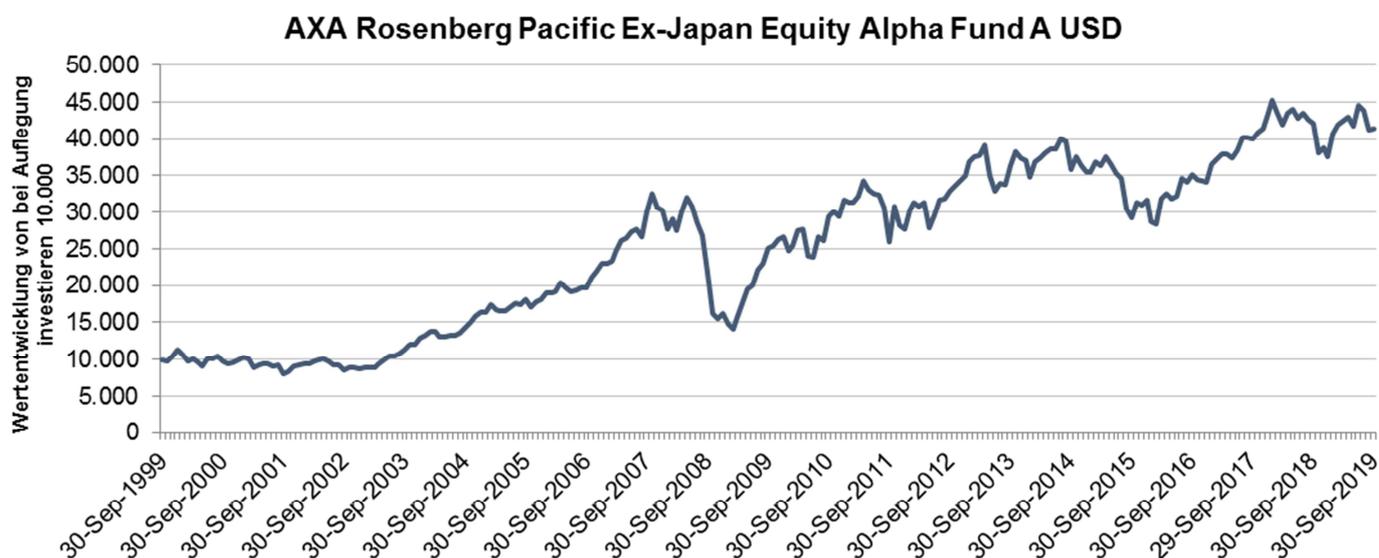
AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

In US-Dollar verlor der MSCI Pacific ex Japan Index im Berichtszeitraum 0,3 %. Der Fonds blieb in diesem Zeitraum abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten hinter seiner Benchmark zurück. Die Aktienauswahl belastete die Überrenditen stark, aber auch Stilfaktoren und Branchenengagements zahlten sich nicht aus. Die Ausrichtung des Fonds auf kleinere Unternehmen war der größte Verlustbringer, da größere Unternehmen eine Outperformance erzielten. Nach Branchen erwies sich eine Übergewichtung von Immobilien- und Softwareunternehmen als ungünstig, da die Anleger in defensivere Bereiche des Marktes umschichteten. Die Aktienauswahl im Finanzsektor war schwierig, und die übergewichteten Positionen in Hong Kong Exchanges & Clearing und der Macquarie Group zählten zu den Titeln, die sich am negativsten auf die relativen Renditen auswirkten. Der größte negative Einzelbeitrag zur Überrendite kam von Swire Properties, und auch seine Tochtergesellschaft Swire Pacific zählte zu den schwächsten Performern. Der Aktienkurs des Immobilienbetreibers in Hongkong geriet durch die anhaltenden und zunehmend gewalttätigen Proteste unter Druck.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	(2,75 %)	5,51 %	2,85 %	30. Sept. 99
MSCI Pacific ex-Japan	(0,31 %)	7,12 %	4,19 %	
Alpha	(2,44 %)	(1,61 %)	(1,34 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		780	1.216
Dividendenerträge		4.171.305	3.636.018
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	6.985	3.770
Sonstige Erträge		1.689	2.030
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(7.152.860)	(2.098.610)
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(2.972.101)	1.544.424
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(520.068)	(580.227)
Depotbankgebühren	5	(27.190)	(27.825)
Verwaltungsgebühren	5	(39.771)	(40.985)
Abschlussprüfergebühren		(2.245)	(2.612)
Treuhänderhonorare	5	(7.309)	(7.870)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(933)	(1.723)
Sonstige Aufwendungen		(23.158)	(30.623)
Summe der Betriebsaufwendungen		(620.674)	(691.865)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(3.592.775)	852.559
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(52)	(620)
		(52)	(620)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum		(3.592.827)	851.939
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(79.800)	(53.903)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.672.627)	798.036

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	137.533.325	144.918.281
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	5	-
Bankguthaben	803.789	895.816
Forderungen aus Zeichnungen	200	7.702
Dividendenforderungen	338.685	247.239
Forderungen aus Wertpapierleihen	4.151	2.129
Summe Aktiva	138.680.155	146.071.167
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(91)	(71)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(36.132)	(67.961)
Antizipative Passiva	(346.934)	(146.159)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(383.157)	(214.191)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	138.296.998	145.856.976

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	40.845.780 \$	42.909.865 \$	45.585.566 \$
Umlaufende Anteile	988.502	1.009.964	1.082.387
NIW je Anteil	41,32 \$	42,49 \$	42,12 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	2.783.194 €	2.963.876 €	2.839.474 €
Umlaufende Anteile	205.986	219.730	219.669
NIW je Anteil	13,51 €	13,49 €	12,93 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	1.986 €	2.070 €	2.085 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	9,93 €	10,35 €	10,42 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	21.093.880 \$	22.414.406 \$	22.937.948 \$
Umlaufende Anteile	523.340	539.086	554.710
NIW je Anteil	40,31 \$	41,58 \$	41,35 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	25.165.926 €	26.765.113 €	36.583.686 €
Umlaufende Anteile	683.846	726.078	1.030.904
NIW je Anteil	36,80 €	36,86 €	35,49 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	839.398 €	848.042 €	802.912 €
Umlaufende Anteile	25.403	25.528	25.043
NIW je Anteil	33,04 €	33,22 €	32,06 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	29.026.709 \$	29.740.863 \$	29.377.687 \$
Umlaufende Anteile	636.210	636.210	636.210
NIW je Anteil	45,62 \$	46,75 \$	46,18 \$
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	14.624.131 €	14.655.656 €	13.994.969 €
Umlaufende Anteile	1.065.847	1.073.709	1.073.709
NIW je Anteil	13,72 €	13,65 €	13,03 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	145.856.976	160.654.231
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(3.672.627)	798.036
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	5.782.100	14.824.835
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(9.669.451)	(15.395.766)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	138.296.998	160.881.336

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	16,24	17,45
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	13,25	13,92
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,84	1,78
Rendite (%)	3,75	3,88
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	76.192,12	74.394,02
Gesamtanzahl der Aktien	165	421

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,06
Österreich	1,04	0,36
Belgien	2,91	1,65
Dänemark	2,79	2,82
Finnland	1,40	1,61
Frankreich	19,64	17,42
Deutschland	12,50	13,57
Irland	0,46	0,98
Italien	3,21	3,37
Luxemburg	0,00	0,25
Niederlande	7,17	6,36
Norwegen	0,47	1,08
Portugal	0,00	0,26
Spanien	5,55	4,75
Schweden	4,53	3,83
Schweiz	14,51	15,06
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,04
Vereinigtes Königreich	23,82	26,53

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	5,00	4,84
Nicht-Basiskonsumgüter	9,19	9,38
Basiskonsumgüter	15,66	15,17
Energie	6,53	7,48
Finanzbranche	19,52	17,69
Gesundheit	13,79	13,55
Industriewerte	17,01	13,55
Informationstechnologie	5,18	5,51
Werkstoffe	5,01	6,84
Immobilien	0,38	1,35
Versorger	2,73	4,64

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nestle SA	3,86	3,91
Roche Holding AG	3,25	2,43
Royal Dutch Shell PLC	2,28	2,85
SAP SE	2,08	1,37
Diageo PLC	1,95	1,16
Allianz SE	1,90	1,17
Unilever NV	1,78	1,05
Novartis AG	1,75	2,21
Novo Nordisk A/S	1,70	1,07
Glaxosmithkline PLC	1,64	1,27

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0033609839	0,49
B €	IE0033609946	0,95
I €	IE00BZ01QV02	0,30
M €	IE00B3DJ3278	0,14
S €	IE00BD5BFH09	0,27

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
M €	IE00B3DJ3278	0,16
S €	IE00BD5BFH09	0,28

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

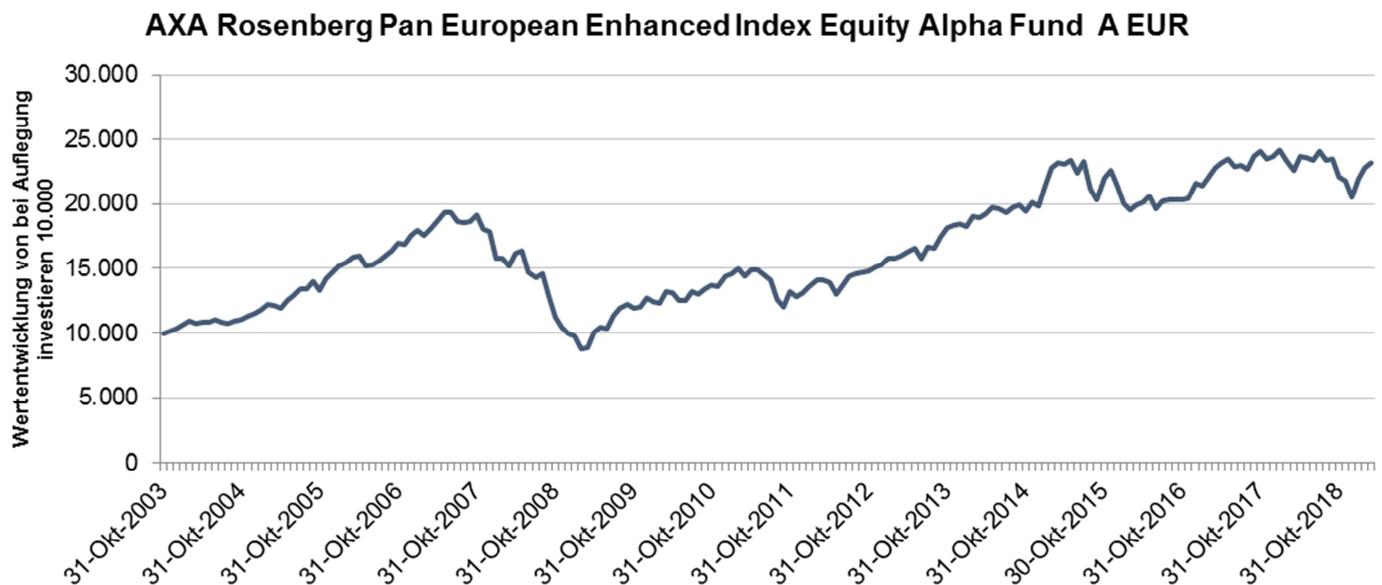
AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Die europäischen Aktienmärkte legten gemessen an der Benchmark, dem MSCI Europe Index, im Berichtszeitraum um 5,7 % zu. Der Fonds schnitt abzüglich der für Anteile der Klasse A EUR geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark, hauptsächlich aufgrund der Aktienauswahl, wobei die Renditen auch durch ungünstige Branchenallokationen belastet wurden. Ein Teil dieser Verluste konnte durch ein günstiges Risikoprofil wettgemacht werden; der Fokus unseres Anlagemodells auf dem Kauf von auf Basis der Vermögenswerte attraktiv bewerteten Aktien sowie eine im Vergleich zur Benchmark stärkere Ausrichtung auf die kurzfristige Kursdynamik zahlten sich aus. Weniger positiv wirkte sich eine untergewichtete Allokation im Versorgungssektor – insbesondere in Stromversorgern – aus, denn dieser traditionell defensive Sektor erzielte im Berichtszeitraum eine kräftige Outperformance, was die relativen Renditen belastete. Ähnlich trug eine Untergewichtung von IT-Hardware-Aktien zur Underperformance bei, denn diese verzeichneten solide Sechsmonatsrenditen. Unterdessen wurde auch die Aktienauswahl im Technologiesektor abgestraft. Die größten Verluste brachte dabei eine Übergewichtung des britischen Softwareunternehmens Micro Focus gegenüber der Benchmark, dessen Aktie Ende August um 30 % einbrach, als das Unternehmen nur wenige Wochen, nachdem der Chairman Aktien im Wert von fast GBP 12 Mio. verkauft hatte, eine Umsatzwarnung herausgab.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	4,50 %	5,92 %	4,00 %	03. Okt. 07
MSCI Europe	5,67 %	7,65 %	5,43 %	
Alpha	(1,17 %)	(1,73 %)	(1,43 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 EUR
Erträge			
Dividendenerträge		876.542	1.057.087
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	2.233	4.849
Sonstige Erträge		18.053	923
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	804.562	671.479
Gesamter Nettoertrag		1.701.390	1.734.338
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(34.049)	(46.258)
Depotbankgebühren	5	(10.355)	(10.758)
Verwaltungsgebühren	5	(7.967)	(9.912)
Abschlussprüfergebühren		(562)	(657)
Treuhänderhonorare	5	(1.725)	(2.127)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(234)	(433)
Sonstige Aufwendungen		(5.025)	(7.381)
Summe der Betriebsaufwendungen		(59.917)	(77.526)
Betriebsgewinn		1.641.473	1.656.812
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(706)	(1.238)
		(706)	(1.238)
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		1.640.767	1.655.574
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(75.765)	(91.099)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.565.002	1.564.475

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 EUR	Zum 31. März 2019 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	34.762.750	35.768.440
Bankguthaben	182.890	72.050
Forderungen gegenüber Brokern	3.485	-
Forderungen aus Zeichnungen	290	117
Dividendenforderungen	58.239	146.560
Forderungen aus Wertpapierleihen	1.304	1.625
Summe Aktiva	35.008.958	35.988.792
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(121)	(23)
Antizipative Passiva	(33.906)	(32.409)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(34.027)	(32.432)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	34.974.931	35.956.360

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	4.001.670 €	4.308.056 €	4.405.201 €
Umlaufende Anteile	161.063	181.004	182.722
NIW je Anteil	24,85 €	23,78 €	24,11 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	6.635.874 €	6.167.841 €	6.304.704 €
Umlaufende Anteile	271.517	262.854	264.656
NIW je Anteil	24,44 €	23,45 €	23,82 €
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	2.422 €	2.318 €	2.346 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	12,11 €	11,58 €	11,73 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	22.187.211 €	21.920.951 €	22.703.056 €
Umlaufende Anteile	844.998	873.039	894.218
NIW je Anteil	26,26 €	25,09 €	25,39 €
Klasse S EUR			
NIW der Anteilklasse	2.147.755 €	3.557.195 €	9.896.925 €
Umlaufende Anteile	199.750	345.750	950.200
NIW je Anteil	10,75 €	10,28 €	10,42 €

*handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 EUR
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	35.956.360	40.951.268
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.565.002	1.564.475
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	784.289	11.341.279
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(3.330.720)	(10.544.790)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	34.974.931	43.312.232

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,81	17,45
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,29	13,92
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,75	1,78
Rendite (%)	3,83	3,88
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	62.239,15	74.394,02
Gesamtanzahl der Aktien	148	421

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,06
Österreich	1,74	0,36
Belgien	3,91	1,65
Dänemark	2,51	2,82
Finnland	2,69	1,61
Frankreich	18,12	17,42
Deutschland	10,71	13,57
Irland	0,00	0,98
Italien	2,33	3,37
Luxemburg	0,00	0,25
Niederlande	5,76	6,36
Norwegen	1,52	1,08
Portugal	0,39	0,26
Spanien	6,15	4,75
Schweden	7,02	3,83
Schweiz	13,32	15,06
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,04
Vereinigtes Königreich	23,83	26,53

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	4,32	4,84
Nicht-Basiskonsumgüter	9,49	9,38
Basiskonsumgüter	14,69	15,17
Energie	6,75	7,48
Finanzbranche	20,19	17,69
Gesundheit	12,41	13,55
Industriewerte	17,72	13,55
Informationstechnologie	4,70	5,51
Werkstoffe	5,28	6,84
Immobilien	1,52	1,35
Versorger	2,93	4,64

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nestle SA	3,58	3,91
Roche Holding AG	3,43	2,43
Allianz SE	2,10	1,17
Diageo PLC	2,06	1,16
Unilever NV	1,96	1,05
Glaxosmithkline PLC	1,88	1,27
SAP SE	1,78	1,37
L'oreal SA	1,77	0,82
Zurich Insurance Group AG	1,73	0,69
Unilever PLC	1,65	0,80

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B07QVS54	0,81
A €	IE0008365730	0,82
B €	IE0004346098	1,48
E €	IE0034279525	2,23
M €	IE00B24J5126	0,12

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 \$	IE00B07QVS54	0,84
A €	IE0008365730	0,84
B €	IE0004346098	1,49
E €	IE0034279525	2,24
M €	IE00B24J5126	0,14

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Die europäischen Aktienmärkte legten gemessen an der Benchmark, dem MSCI Europe Index, im Berichtszeitraum um 5,7 % zu. Der Fonds schnitt abzüglich der für Anteile der Klasse A EUR geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark. Ursache war in erster Linie die Aktienauswahl. Nach Branchen lieferte eine gegenüber der Benchmark untergewichtete Allokation in integrierten Ölgesellschaften einen kräftigen Performancebeitrag, da der Energiesektor hinter dem breiten Markt zurückblieb. Insgesamt belasteten aber die Beiträge aus der Branche die Renditen, allen voran die Positionierung des Fonds in den verschiedenen Bereichen des Technologiesektors. Die Übergewichtung des Fonds in Softwareaktien, die durch Gewinnmitnahmen der Anleger im August die größten Verluste verzeichneten, belastete die relativen Renditen ebenso wie eine Untergewichtung in IT-Hardware-Aktien, die im Berichtszeitraum deutlich besser abschnitten. Auch die Aktienauswahl im Technologiesektor wurde abgestraft. Die größten Verluste brachte dabei eine Übergewichtung des britischen Softwareunternehmens Micro Focus gegenüber der Benchmark, dessen Aktie Ende August um 30 % einbrach, als das Unternehmen nur wenige Wochen, nachdem der Chairman Aktien im Wert von fast GBP 12 Mio. verkauft hatte, eine Umsatzwarnung herausgab. Eine gegenüber der Benchmark übergewichtete Position in der Supermarktkette Ahold Delhaize war ein weiterer wesentlicher negativer Faktor, da der Aktienkurs des Unternehmens im zweiten Quartal einbrach. Hintergrund war ein umfangreicher Mitarbeiterstreik in seiner Stop&Shop-Kette in den USA, der Schätzungen zufolge den Jahresgewinn um bis zu USD 1.10 Millionen schmälern könnte.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019

AXA Rosenberg Pan European Equity Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	3,77 %	4,12 %	3,13 %	30. Sept. 99
MSCI Europe	5,67 %	7,65 %	5,43 %	
Alpha	(1,90 %)	(3,53 %)	(2,30 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 EUR
Erträge			
Dividendenerträge		1.346.387	1.614.399
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	5.178	15.996
Sonstige Erträge		29.549	925
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	1.030.096	(1.036.637)
Gesamter Nettoertrag		2.411.210	594.683
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(231.489)	(258.673)
Depotbankgebühren	5	(13.132)	(14.059)
Verwaltungsgebühren	5	(13.229)	(15.316)
Abschlussprüfergebühren		(862)	(1.133)
Treuhänderhonorare	5	(2.808)	(3.093)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(359)	(748)
Sonstige Aufwendungen		(7.724)	(10.250)
Summe der Betriebsaufwendungen		(269.603)	(303.272)
Betriebsgewinn		2.141.607	291.411
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(1.425)	(1.923)
		(1.425)	(1.923)
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		2.140.182	289.488
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(122.566)	(166.231)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.017.616	123.257

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 EUR	Zum 31. März 2019 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	56.941.710	55.265.743
Bankguthaben	320.363	120.460
Forderungen gegenüber Brokern	15.490	-
Forderungen aus Zeichnungen	5.735	5.428
Dividendenforderungen	88.096	209.794
Forderungen aus Wertpapierleihen	1.950	5.258
Summe Aktiva	57.373.344	55.606.683
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(56.477)	(28.465)
Antizipative Passiva	(174.200)	(115.485)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(230.677)	(143.950)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	57.142.667	55.462.733

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*

Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	21.836 \$	21.674 \$	22.831 \$
Umlaufende Anteile	1.120	1.120	1.120
NIW je Anteil	19,50 \$	19,35 \$	20,38 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	45.437.025 €	43.388.490 €	43.702.220 €
Umlaufende Anteile	2.576.611	2.553.022	2.524.914
NIW je Anteil	17,63 €	16,99 €	17,31 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	11.200.170 €	11.556.395 €	12.818.213 €
Umlaufende Anteile	892.010	951.897	1.033.301
NIW je Anteil	12,56 €	12,14 €	12,41 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	30.068 €	61.218 €	49.768 €
Umlaufende Anteile	2.672	5.606	4.443
NIW je Anteil	11,25 €	10,92 €	11,20 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	455.374 €	437.327 €	502.283 €
Umlaufende Anteile	23.398	23.398	26.479
NIW je Anteil	19,46 €	18,69 €	18,97 €

* handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 EUR
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	55.462.733	63.543.043
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.017.616	123.257
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	1.908.025	4.858.915
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(2.245.707)	(11.433.075)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	57.142.667	57.092.140

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	13,34	18,36
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,33	15,42
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,56	1,66
Rendite (%)	3,43	2,94
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	2.899,85	2.822,26
Gesamtanzahl der Aktien	188	965

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Österreich	2,64	1,93
Belgien	5,37	4,23
Dänemark	4,56	3,17
Finnland	4,89	2,35
Frankreich	5,44	5,88
Deutschland	12,06	10,20
Irland	1,16	1,29
Israel	0,00	0,08
Italien	4,95	6,55
Luxemburg	0,18	0,81
Niederlande	3,51	4,79
Norwegen	2,64	3,87
Portugal	1,18	0,58
Spanien	2,37	3,98
Schweden	13,51	10,59
Schweiz	5,88	8,49
Vereinigtes Königreich	29,66	31,21

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	6,34	5,89
Nicht-Basiskonsumgüter	12,57	11,07
Basiskonsumgüter	2,99	4,68
Energie	2,87	3,28
Finanzbranche	11,08	13,79
Gesundheit	6,59	9,41
Industriewerte	28,66	22,06
Informationstechnologie	9,19	8,29
Werkstoffe	5,26	6,25
Immobilien	10,62	12,23
Versorger	3,83	3,05

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Bellway PLC	1,33	0,42
Castellum AB	1,31	0,46
Helvetia Holding AG	1,27	0,40
ASR Nederland NV	1,26	0,42
Britvic PLC	1,26	0,27
ASM International NV	1,19	0,37
Fastighets AB Balder	1,18	0,32
Bechtle AG	1,13	0,25
Simcorp A/S	1,10	0,29
Signify NV	1,05	0,29

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0008366142	1,71
B €	IE0004351072	2,58
E €	IE0034278998	3,24
M €	IE00B24J5019	1,09
S €	IE00BD5BFJ23	1,32

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	1,20
B €	IE0004351072	1,88
E €	IE0034278998	2,64
M €	IE00B24J5019	0,37
S €	IE00BD5BFJ23	0,68

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

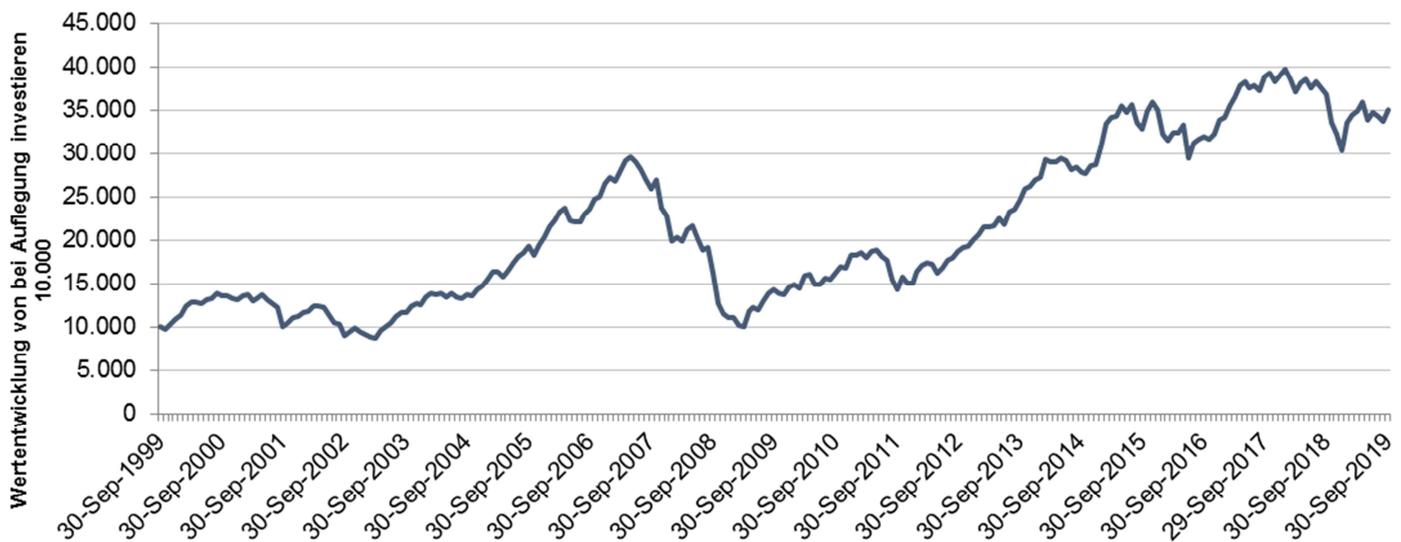
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Europäische Small-Cap-Aktien legten gemessen an der Benchmark, dem MSCI Europe Small Cap Index, im Berichtszeitraum um 3 % zu. Der Fonds schnitt abzüglich der für Anteile der Klasse A EUR geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark, da seine Risiko- und Branchenengagements nicht in der Gunst der Anleger standen und auch die Aktienausswahl abgestraft wurde. Aus Risikoperspektive erwies sich der Fokus unseres Anlagemodells auf dem Kauf von auf Basis der Vermögenswerte attraktiv bewerteten Aktien sowie eine im Vergleich zur Benchmark stärkere Ausrichtung auf Aktien mit kurzfristiger Kursdynamik als größter negativer Faktor. Aus Branchenperspektive belastete eine Übergewichtung von Ölgesellschaften, da Energieaktien allgemein unter Druck standen. Der größte negative Beitrag kam jedoch von einer Untergewichtung von Finanztiteln im Vergleich zur Benchmark. Die Aktienausswahl war besonders ungünstig im breiteren Finanzsektor, allen voran die Positionen in der Banco Commercial Portugues und dem Versicherer Saga. Die Saga-Aktie erreichte im April ein Rekordtief und verlor damit fast die Hälfte ihres Wertes. Vorausgegangen waren ein Gewinnrückgang und eine Gewinnwarnung. Seitdem hat sich die Aktie nicht wieder erholt.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019

AXA Rosenberg Pan European Small Cap Alpha Fund A EUR



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	0,60 %	3,13 %	4,70 %	30. Sept. 99
MSCI Europe Small Cap	3,00 %	7,33 %	9,09 %	
Alpha	(2,40 %)	(4,20 %)	(4,39 %)	

Die Angaben zur Fondspersformance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 EUR
Erträge			
Dividendenerträge		170.932	211.786
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	566	1.281
Sonstige Erträge		16.036	156
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(44.463)	(183.846)
Gesamter Nettoertrag		143.071	29.377
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(27.735)	(41.348)
Depotbankgebühren	5	(8.605)	(9.945)
Verwaltungsgebühren	5	(4.675)	(6.330)
Abschlussprüfergebühren		(245)	(190)
Treuhänderhonorare	5	(357)	(517)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(51)	(125)
Sonstige Aufwendungen		(2.707)	(2.802)
Summe der Betriebsaufwendungen		(44.375)	(61.257)
Betriebsgewinn/(-verlust)		98.696	(31.880)
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(45)	(117)
		(45)	(117)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		98.651	(31.997)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(28.066)	(19.640)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		70.585	(51.637)

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 EUR	Zum 31. März 2019 EUR
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	6.106.217	7.601.686
Bankguthaben	63.096	66.619
Forderungen gegenüber Brokern	-	74.281
Forderungen aus Zeichnungen	-	718
Dividendenforderungen	12.279	32.811
Forderungen aus Wertpapierleihen	4.906	4.877
Summe Aktiva	6.186.498	7.780.992
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(17.152)	(98.222)
Antizipative Passiva	(75.644)	(79.796)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(92.796)	(178.018)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	6.093.702	7.602.974

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	672.790 €	892.856 €	2.012.925 €
Umlaufende Anteile	19.203	25.633	54.651
NIW je Anteil	35,04 €	34,83 €	36,83 €
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	2.584.029 €	3.450.614 €	3.781.769 €
Umlaufende Anteile	107.758	144.229	148.971
NIW je Anteil	23,98 €	23,92 €	25,39 €
Klasse E EUR			
NIW der Anteilklasse	98.199 €	124.576 €	132.684 €
Umlaufende Anteile	4.575	5.795	5.795
NIW je Anteil	21,47 €	21,50 €	22,90 €
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	2.736.770 €	3.183.030 €	3.678.895 €
Umlaufende Anteile	69.436	81.556	89.511
NIW je Anteil	39,41 €	39,03 €	41,10 €
Klasse S EUR			
NIW der Anteilklasse	1.915 €	1.899 €	2.001 €
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	9,57 €	9,49 €	10,01 €

* handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

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

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 EUR
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	7.602.974	10.674.995
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	70.585	(51.637)
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	60.358	196.207
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(1.640.215)	(1.211.290)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	6.093.702	9.608.275

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	20,47	20,69
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	16,03	17,39
Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,27	3,31
Rendite (%)	2,05	1,90
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	239.648,34	250.994,58
Gesamtanzahl der Aktien	204	498

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited aus 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 fallen 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 %
Kommunikationsdienstleistungen	10,76	10,40
Nicht-Basiskonsumgüter	12,30	10,15
Basiskonsumgüter	7,30	7,68
Energie	3,18	4,48
Finanzbranche	13,11	12,84
Gesundheit	14,45	13,71
Industriewerte	7,07	9,14
Informationstechnologie	24,67	22,04
Werkstoffe	3,02	2,83
Immobilien	1,94	3,23
Versorger	2,20	3,50

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Microsoft Corp	4,28	4,29
Apple Inc	3,50	3,91
Alphabet Inc	2,76	2,98
Amazon.com Inc	2,47	2,96
Visa Inc	2,09	1,23
Mastercard Inc	1,95	0,99
Verizon Communications Inc	1,85	1,02
Facebook Inc	1,77	1,74
Medtronic PLC	1,58	0,60
PepsiCo Inc	1,48	0,79

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0033609615	0,41
A €	IE00BD008S45	0,41
A £	IE00BD008V73	0,41
A € Hedged	IE00BD008T51	0,44
B \$	IE0033609722	0,86
B €	IE00B530N462	0,86
B € Hedged	IE00BRGCKS69	0,88
E € Hedged	IE00BD008W80	1,65
I \$	IE00BZ01QS72	0,31
I €	IE00BZ01QT89	0,31
M \$	IE00B3DJ3161	0,06
M €	IE00BRGCKT76	0,06
M (€) Hedged	IE00BZB1J765	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.

Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0033609615	0,41
A €	IE00BD008S45	0,41
A £	IE00BD008V73	0,41
A € Hedged	IE00BD008T51	0,44
B \$	IE0033609722	0,86
B €	IE00B530N462	0,85
B € Hedged	IE00BRGCKS69	0,89
E € Hedged	IE00BD008W80	1,65
I \$	IE00BZ01QS72	0,31
I €	IE00BZ01QT89	0,31
M \$	IE00B3DJ3161	0,06
M €	IE00BRGCKT76	0,06
M (€) Hedged	IE00BZB1J765	0,09

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Die US-Aktienmärkte verzeichneten ein positives Halbjahr zum Ende September und der S&P 500 Index stieg in diesem Zeitraum auf US-Dollar-Basis um 5,8 %. Der Fonds schnitt in diesem Zeitraum abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark. Ursache waren in erster Linie aktienspezifische Probleme, aber auch die allgemeinen Faktorengagements wirkten sich negativ aus – dies gilt insbesondere für ein gegenüber der Benchmark erhöhtes Beta-Engagement. Die Branchenallokationen lieferten insgesamt bescheidene positive Beiträge, allen voran der Verkauf unserer Tabakposition, da die Branche weiterhin mit einem schwierigen Marktumfeld zu kämpfen hatte. Die Tatsache, dass wir keine Positionen in der Altria Group und Philip Morris hielten, zahlte sich dementsprechend aus. Den größten Einfluss hatte jedoch eine schwache Aktienauswahl in den meisten Sektoren. Am stärksten belastete dabei die Titelauswahl im Segment Nicht-Basiskonsumgüter die Rendite. Eine höhere Positionierung in Gap und Ralph Lauren im Vergleich zur Benchmark brachte die größten negativen Beiträge, da die Aktien der beiden Unternehmen nach enttäuschenden Gewinnmeldungen, gefolgt von Herabstufungen durch Analysten, nachgaben. Ähnlich wirkte sich eine Position in dem Versicherungsunternehmen Prudential Financial negativ aus. Nach einer enttäuschenden Gewinnmeldung für das zweite Quartal und einer Senkung der Vorgaben für das Gesamtjahr, die reihenweise Herabstufungen durch Analysten nach sich zogen, brach die Aktie des Unternehmens drastisch ein.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	4,46 %	11,73 %	8,97 %	03. Okt. 07
S&P 500	5,76 %	12,71 %	10,15 %	
Alpha	(1,30 %)	(0,98 %)	(1,18 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		29.037	12.904
Dividendenerträge		28.878.215	29.270.435
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	62.340	85.771
Sonstige Erträge		369.798	90.853
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	94.799.765	276.975.918
Gesamter Nettoertrag		124.139.155	306.435.881
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(3.930.500)	(4.037.977)
Depotbankgebühren	5	(83.248)	(79.687)
Verwaltungsgebühren	5	(311.111)	(330.069)
Abschlussprüfergebühren		(45.767)	(46.877)
Treuhänderhonorare	5	(138.926)	(149.857)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(19.021)	(30.915)
Sonstige Aufwendungen		(501.605)	(562.824)
Summe der Betriebsaufwendungen		(5.030.178)	(5.238.206)
Betriebsgewinn		119.108.977	301.197.675
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(14.241)	(20.517)
		(14.241)	(20.517)
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		119.094.736	301.177.158
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(8.058.186)	(8.192.455)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		111.036.550	292.984.703

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	2.547.921.640	2.941.240.605
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	862.338	397.997
Bankguthaben	7.007.667	9.059.641
Forderungen gegenüber Brokern	-	84.160.517
Forderungen aus Zeichnungen	1.590.733	33.045.856
Dividendenforderungen	1.658.631	2.244.381
Forderungen aus Wertpapierleihen	104.841	83.155
Summe Aktiva	2.559.145.850	3.070.232.152
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(13.969.838)	(12.220.123)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(212.019)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(2.704.865)	(124.192.326)
Antizipative Passiva	(2.789.828)	(1.251.182)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(19.464.531)	(137.875.650)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	2.539.681.319	2.932.356.502

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	511.230.141 \$	658.711.512 \$	973.169.324 \$
Umlaufende Anteile	13.808.759	18.587.113	26.675.894
NIW je Anteil	37,02 \$	35,44 \$	36,48 \$
Klasse A EUR			
NIW der Anteilklasse	141.315.425 €	195.946.594 €	226.329.843 €
Umlaufende Anteile	6.671.211	9.949.460	11.545.126
NIW je Anteil	21,18 €	19,69 €	19,60 €
Klasse A GBP			
NIW der Anteilklasse	11.411.363 £	11.406.087 £	12.814.092 £
Umlaufende Anteile	507.505	560.363	612.013
NIW je Anteil	22,49 £	20,35 £	20,94 £
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	170.395.507 €	179.126.813 €	168.859.983 €
Umlaufende Anteile	10.793.259	11.678.986	10.513.995
NIW je Anteil	15,79 €	15,34 €	16,06 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	133.167.237 \$	128.852.052 \$	121.019.204 \$
Umlaufende Anteile	3.503.625	3.533.666	3.216.773
NIW je Anteil	38,01 \$	36,46 \$	37,62 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	110.422.374 €	97.599.633 €	15.923.508 €
Umlaufende Anteile	5.917.103	5.614.489	918.454
NIW je Anteil	18,66 €	17,38 €	17,34 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	3.787.507 €	1.365.383 €	1.351.134 €
Umlaufende Anteile	327.716	121.371	114.359
NIW je Anteil	11,56 €	11,25 €	11,81 €
Klasse I USD			
NIW der Anteilklasse	227.411.429 \$	411.602.833 \$	474.720.595 \$
Umlaufende Anteile	16.294.159	30.823.820	34.552.288
NIW je Anteil	13,96 \$	13,35 \$	13,74 \$
Klasse I EUR			
NIW der Anteilklasse	530.241.471 €	522.172.440 €	487.452.731 €
Umlaufende Anteile	37.452.926	39.704.999	37.262.182
NIW je Anteil	14,16 €	13,15 €	13,08 €
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	8.041.430 €	11.733.823 €	13.195.146 €
Umlaufende Anteile	547.981	817.538	871.827
NIW je Anteil	14,67 €	14,35 €	15,14 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	462.217.100 \$	442.405.572 \$	510.332.134 \$
Umlaufende Anteile	11.879.689	11.899.647	13.358.034
NIW je Anteil	38,91 \$	37,18 \$	38,20 \$
Klasse M EUR			
NIW der Anteilklasse	1.201.770 €	1.114.940 €	854.240 €
Umlaufende Anteile	98.876	98.876	76.229
NIW je Anteil	12,15 €	11,28 €	11,21 €

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle* (Fortsetzung)
Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse M Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	127.598.864 €	127.264.868 €	133.352.990 €
Umlaufende Anteile	9.774.411	10.048.985	10.079.080
NIW je Anteil	13,05 €	12,66 €	13,23 €

* handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

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

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	2.932.356.502	2.794.066.783
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	111.036.550	292.984.703
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	443.866.084	924.473.679
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(947.577.817)	(699.112.489)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	2.539.681.319	3.312.412.676

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	18,61	20,69
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	14,49	17,39
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,75	3,31
Rendite (%)	2,19	1,90
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	154.990,02	250.994,58
Gesamtanzahl der Aktien	133	498

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited aus 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 fallen 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 %
Kommunikationsdienstleistungen	4,59	10,40
Nicht-Basiskonsumgüter	12,86	10,15
Basiskonsumgüter	6,09	7,68
Energie	3,08	4,48
Finanzbranche	19,11	12,84
Gesundheit	11,00	13,71
Industriewerte	8,26	9,14
Informationstechnologie	30,81	22,04
Werkstoffe	2,24	2,83
Immobilien	0,92	3,23
Versorger	1,04	3,50

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Microsoft Corp	3,00	4,29
Apple Inc	2,52	3,91
JPMorgan Chase & Co	2,41	1,52
Visa Inc	2,20	1,23
Verizon Communications Inc	1,99	1,02
Medtronic PLC	1,81	0,60
Pepsico Inc	1,75	0,79
International Business Machines Corp	1,61	0,52
Intel Corp	1,58	0,92
Oracle Corp	1,52	0,49

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE0008365516	0,78
A € Hedged	IE00B02YQP67	0,81
B \$	IE0004345025	1,43
B €	IE0031069275	1,43
B € Hedged	IE00B02YQR81	1,44
E € Hedged	IE00B02YQS98	2,20
M \$	IE00B24J4T37	0,07

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 \$	IE0008365516	0,77
A € Hedged	IE00B02YQP67	0,81
B \$	IE0004345025	1,43
B €	IE0031069275	1,42
B € Hedged	IE00B02YQR81	1,44
E € Hedged	IE00B02YQS98	2,21
M \$	IE00B24J4T37	0,07

Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats August 2019. 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 Fonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

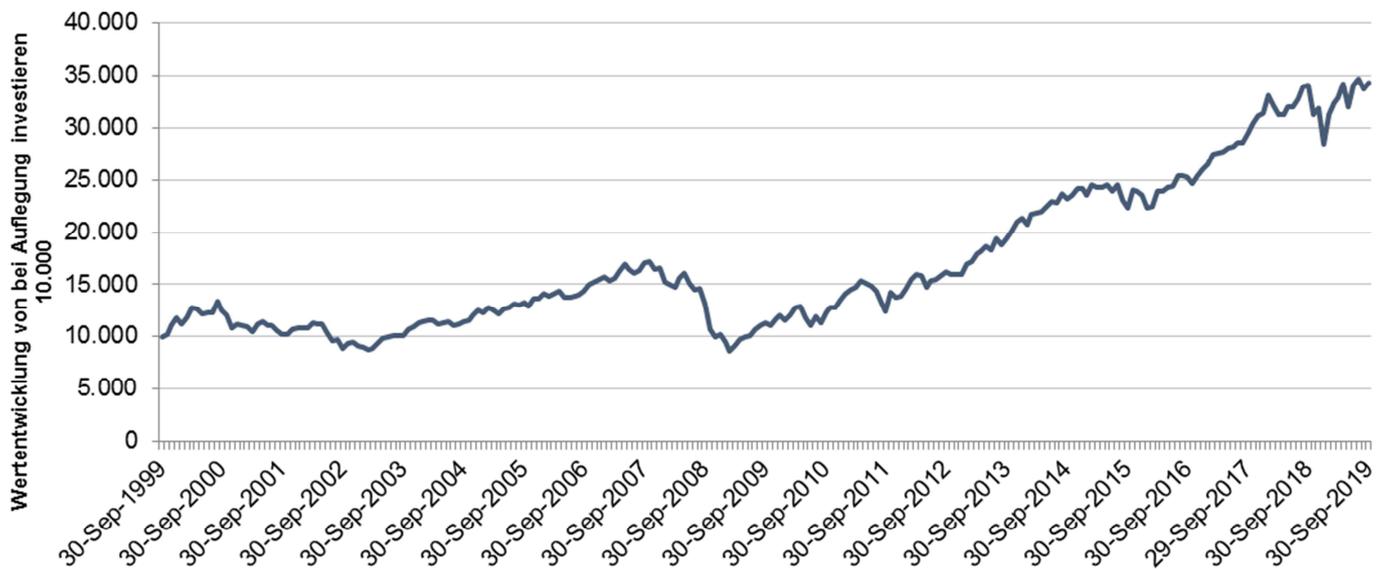
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Die US-Aktienmärkte verzeichneten ein positives Halbjahr zum Ende September, der S&P 500 Index stieg in diesem Zeitraum auf US-Dollar-Basis um 5,8 %. Gemessen an der Anteilklasse A USD abzüglich Gebühren und Kosten blieb der Fonds in diesem Zeitraum hinter seiner Benchmark zurück, da ungünstige allgemeine Faktorpositionierungen positive Branchenpositionierungen überwogen, während die Beiträge aus der Aktienauswahl neutral waren. Was das Risikoengagement betrifft, belastete die Übergewichtung des Fonds in Aktien mit höherem Beta und höherer Handelsfrequenz die relativen Renditen stark, aber auch eine Ausrichtung auf kleinere, innerhalb der Benchmark vertretene Unternehmen brachte Verluste. Dies konnte dadurch abgemildert werden, dass sich das Engagement des Fonds im Wertfaktor durch eine höhere Gewinnrendite, insbesondere im langsam wachsenden Marktsegment, auszahlte. Nach Branchen trug eine Untergewichtung von Aktien des Pharmasektors gegenüber der Benchmark positiv zu den Renditen bei, da der Gesundheitssektor negative Renditen verzeichnete. Ferner zahlte sich eine Untergewichtung von Ölgesellschaften aus, da der Energiesektor deutlich zurückblieb. Unsere Entscheidung, uns von Tabakaktien zu trennen, wurde ebenfalls belohnt. Die Branche hat weiterhin mit einem schwierigen Marktumfeld zu kämpfen, und die Entscheidung gegen eine Position in der Altria Group lieferte einen der stärksten Performancebeiträge.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund A USD



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	6 Monate bis 30. September 2019	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegung am
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	4,63 %	10,83 %	8,20 %	30. Sept. 99
S&P 500	5,76 %	12,71 %	10,15 %	
Alpha	(1,13 %)	(1,88 %)	(1,95 %)	

Die Angaben zur Fondsp performance sind netto nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Steuern aufgeführt und werden auf der Basis der Nettoinventarwerte („NIW“) berechnet. 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: 21. November 2019

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		6.761	2.490
Dividenderträge		7.398.982	7.779.859
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	14.135	21.959
Sonstige Erträge		101.400	32.358
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	28.226.451	61.101.624
Gesamter Nettoertrag		35.747.729	68.938.290
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(2.168.683)	(2.272.387)
Depotbankgebühren	5	(27.329)	(25.526)
Verwaltungsgebühren	5	(121.120)	(120.111)
Abschlussprüfergebühren		(11.763)	(12.469)
Treuhänderhonorare	5	(36.808)	(39.685)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(4.888)	(8.223)
Sonstige Aufwendungen		(119.428)	(121.131)
Summe der Betriebsaufwendungen		(2.490.019)	(2.599.532)
Betriebsgewinn		33.257.710	66.338.758
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		(1.316)	(28.430)
		(1.316)	(28.430)
Vorsteuergewinn für den Berichtszeitraum		33.256.394	66.310.328
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(2.047.884)	(2.103.688)
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		31.208.510	64.206.640

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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019 USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	699.964.700	762.089.797
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	162.156	41.710
Bankguthaben	2.301.911	1.154.710
Forderungen gegenüber Brokern	-	1.980.879
Forderungen aus Zeichnungen	152.309	598.935
Dividendenforderungen	478.184	460.801
Forderungen aus Wertpapierleihen	17.262	11.825
Summe Aktiva	703.076.522	766.338.657
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(2.836.064)	(2.865.509)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(825.548)	(2.243.097)
Antizipative Passiva	(1.313.678)	(542.637)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(4.975.290)	(5.651.243)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	698.101.232	760.687.414

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 30. September 2019

	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	277.622.051 \$	321.243.750 \$	405.080.111 \$
Umlaufende Anteile	8.088.785	9.794.247	11.881.855
NIW je Anteil	34,32 \$	32,80 \$	34,09 \$
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	57.398.723 €	62.800.563 €	70.722.715 €
Umlaufende Anteile	2.695.616	3.040.208	3.235.933
NIW je Anteil	21,29 €	20,66 €	21,86 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	11.255.930 \$	11.737.825 \$	14.420.730 \$
Umlaufende Anteile	452.588	492.274	579.954
NIW je Anteil	24,87 \$	23,84 \$	24,87 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	101.052.571 €	94.953.266 €	85.143.220 €
Umlaufende Anteile	4.470.416	4.512.484	4.013.488
NIW je Anteil	22,60 €	21,04 €	21,21 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	6.427.328 €	14.713.032 €	5.447.046 €
Umlaufende Anteile	405.401	953.336	332.935
NIW je Anteil	15,85 €	15,43 €	16,36 €
Klasse E Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	648.945 €	407.471 €	90.325 €
Umlaufende Anteile	27.910	17.939	3.737
NIW je Anteil	23,25 €	22,71 €	24,17 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	228.765.120 \$	233.593.915 \$	262.038.359 \$
Umlaufende Anteile	6.046.839	6.483.890	7.022.295
NIW je Anteil	37,83 \$	36,03 \$	37,32 \$

* handelbarer NIW.

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

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

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	760.687.414	769.062.378
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	31.208.510	64.206.640
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	21.998.518	123.082.524
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(115.793.210)	(87.342.477)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	698.101.232	869.009.065

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil

Zum 30. September 2019

Die Daten verstehen sich zum 30. Juni 2019, da der Fonds sämtliche seiner Positionen kurz darauf veräußerte und am 15. Juli 2019 aufgelöst wurde. Es stehen keine weiteren Daten zur Verfügung.

Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	20,05	35,40
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	15,74	22,48
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,94	2,06
Rendite (%)	1,83	1,55
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	2.561,75	2.273,73
Gesamtanzahl der Aktien	290	1.803

Die in der obigen Grafik enthaltenen Daten wurden durch eine Anlageverwaltungsgesellschaft der AXA Investment Managers UK Limited aus 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 fallen als auch steigen kann und nicht garantiert ist.

Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Kanada	0,00	0,01
Norwegen	0,00	0,01
USA	100,00	99,98

Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Kommunikationsdienstleistungen	4,48	2,57
Nicht-Basiskonsumgüter	17,39	11,20
Basiskonsumgüter	2,95	2,64
Energie	2,04	3,89
Finanzbranche	11,95	17,88
Gesundheit	13,13	16,79
Industriewerte	13,12	16,15
Informationstechnologie	22,72	13,29
Werkstoffe	3,29	3,96
Immobilien	8,79	7,74
Versorger	0,14	3,89

Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Deckers Outdoor Corp	1,42	0,27
Sinclair Broadcast Group Inc	1,34	0,00
Etsy Inc	1,23	0,00
CACI International Inc	1,20	0,00
Essent Group Ltd	1,17	0,24
Radian Group Inc	1,10	0,25
Avnet Inc	0,96	0,00
Verint Systems Inc	0,95	0,18
Tegna Inc	0,94	0,17
Pacwest Bancorp	0,94	0,00

Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	ISIN	%
B €	IE00B53GT350	1,41

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.

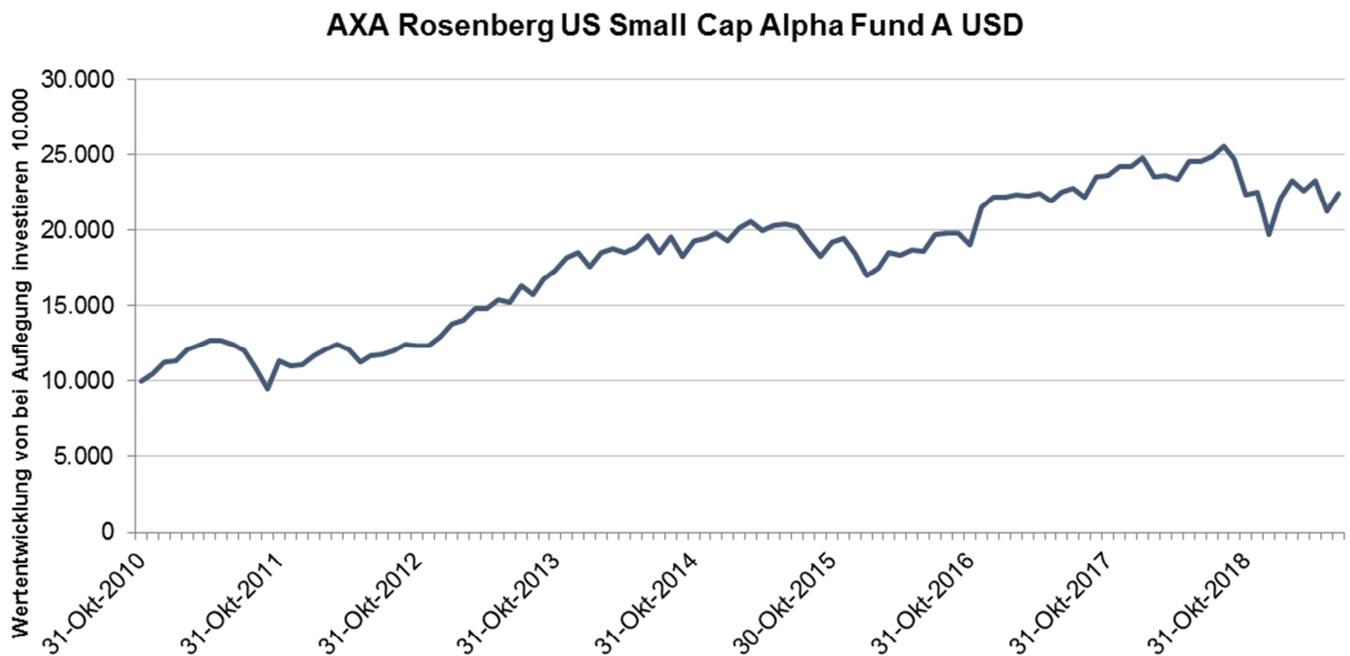
AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Der Russell 2000 Index beendete einen volatilen Dreimonatszeitraum bis Ende Juni mit einem Plus von 2 % in US-Dollar. Dabei glichen kräftige Gewinne im April und Juni einen starken Rückgang im Mai aus. Der Fonds schnitt aufgrund eines ungünstigen Stilprofils und einer schwachen Aktienausswahl schlechter als seine Benchmark ab. Ein im Vergleich zur Benchmark stärkeres Engagement in Aktien mit höherer Handelsfrequenz und eine schwerpunktmäßige Ausrichtung auf in der Benchmark enthaltene kleinere Unternehmen belasteten die relativen Renditen. Dagegen trugen die Branchenallokationen, u.a. mit einer relativen Übergewichtung von Versicherungsaktien, die dem Finanzsektor Auftrieb gaben, positiv zur Performance bei. Die Schwäche der Aktienausswahl des Portfolios kam vor allem aus dem Sektor Nicht-Basiskonsumgüter. Im Vergleich zur Benchmark übergewichtete Positionen in Haseko und Big Lots belasteten die Performance, denn beide Unternehmen erlebten im Zuge der globalen Verkaufswelle im Mai drastische Kursrückgänge. Der größte negative Einzeltitel im Portfolio war die Position in United Therapeutics. Obwohl das Unternehmen die Schätzungen übertraf, gab die Aktie nach. Der Grund waren ein Gewinnrückgang, der allerdings durch eine einmalige Aufwendung für Lizenzgebühren bedingt war, und ein Umsatzrückgang gegenüber dem Vorjahr.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Kumulative Performance: 30. September 2019



AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 21. November 2019

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Gesamtergebnisrechnung

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. September 2019* USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Erträge			
Zinserträge		5.931	956
Dividendenerträge		404.857	1.120.970
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	9.127	35.933
Sonstige Erträge		1.594	10.713
Netto(verlust)/-gewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(1.378.553)	6.047.580
Gesamter Netto(verlust)/-ertrag		(957.044)	7.216.152
Aufwendungen			
Verwaltungshonorare	5	(11.430)	(36.758)
Depotbankgebühren	5	(5.331)	(9.341)
Verwaltungsgebühren	5	(16.279)	(29.364)
Abschlussprüfergebühren		(3.810)	(2.266)
Treuhänderhonorare	5	(2.554)	(6.795)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(232)	(1.493)
Sonstige Aufwendungen		(11.602)	(26.750)
Summe der Betriebsaufwendungen		(51.238)	(112.767)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(1.008.282)	7.103.385
Finanzaufwendungen			
Zinsaufwand		-	(2)
		-	(2)
Vorsteuer(verlust)/-gewinn für den Berichtszeitraum		(1.008.282)	7.103.383
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(120.476)	(328.559)
Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.128.758)	6.774.824

* Sämtliche Beträge für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 stammen ausschließlich aus der nicht fortgesetzten Geschäftstätigkeit des Fonds, der mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 15. Juli 2019 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 Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage
Zum 30. September 2019

	Zum 30. September 2019* USD	Zum 31. März 2019 USD
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Zeitwert der Anlagen	-	120.687.739
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	39
Bankguthaben	80.073	742.523
Forderungen aus Zeichnungen	-	5.367
Dividendenforderungen	(224)	100.451
Forderungen aus Wertpapierleihen	-	4.324
Summe Aktiva	79.849	121.540.443
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(2.155)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(1.928)	(188.625)
Antizipative Passiva	(77.921)	(81.342)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	(79.849)	(272.122)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	-	121.268.321

* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 15. August 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Nettoinventarwerttabelle*
Zum 30. September 2019

	30. September 2019**	31. März 2019	30. September 2018
Klasse A USD			
NIW der Anteilklasse	-	563.936 \$	795.594 \$
Umlaufende Anteile	-	25.006	32.198
NIW je Anteil	-	22,55 \$	24,71 \$
Klasse A EUR***			
NIW der Anteilklasse	-	-	323.867 €
Umlaufende Anteile	-	-	32.000
NIW je Anteil	-	-	10,12 €
Klasse A Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	-	2.082 €	817.796 €
Umlaufende Anteile	-	200	61.037
NIW je Anteil	-	10,41 €	13,40 €
Klasse B USD			
NIW der Anteilklasse	-	2.486.111 \$	3.030.969 \$
Umlaufende Anteile	-	116.544	129.226
NIW je Anteil	-	21,33 \$	23,45 \$
Klasse B EUR			
NIW der Anteilklasse	-	2.759 €	2.930 €
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	13,79 €	14,64 €
Klasse B Hedged EUR			
NIW der Anteilklasse	-	60.997 €	2.379 €
Umlaufende Anteile	-	5.766	201
NIW je Anteil	-	10,58 €	11,83 €
Klasse M USD			
NIW der Anteilklasse	-	118.192.259 \$	129.215.638 \$
Umlaufende Anteile	-	11.607.065	11.627.065
NIW je Anteil	-	10,18 \$	11,11 \$
Klasse S USD			
NIW der Anteilklasse	-	2.090 \$	2.284 \$
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	10,45 \$	11,42 \$

* handelbarer NIW.

** Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 15. Juli 2019 aufgelöst.

*** Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2019 geschlossen.

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

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

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

	Berichtszeitraum zum 30. September 2019* USD	Berichtszeitraum zum 30. September 2018 USD
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	121.268.321	135.518.677
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.128.758)	6.774.824
Im Berichtszeitraum ausgegebene einlösbare Anteile	1.534.093	4.943.522
Im Berichtszeitraum zurückgenommene einlösbare Anteile	(121.673.656)	(12.860.331)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	-	134.376.692

* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 15. August 2019 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

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 30. September 2019 abgelaufenen Berichtszeitraum 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 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 Enhanced Index Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund*

*Der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund wurde am 15. Juli 2019 aufgelöst.

2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Entsprechenserklärung

Dieser verkürzte Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit Financial Reporting Standard 104 „Zwischenberichterstattung“ („FRS 104“) 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 2019 der Zentralbank (zusammen die „OGAW-Vorschriften“) erstellt.

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Jahresabschluss des Trusts für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr gelesen werden, der in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) und den OGAW-Vorschriften erstellt wurde.

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.

Berichtszeitraum

Das Geschäftshalbjahr endet jeweils am 30. September. Die Abschlüsse beziehen sich auf den Sechsmonatszeitraum bis 30. September 2019.

Anschaffungskostenprinzip

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

3. Führungsspitze

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 HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

4. Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

Fonds	Basiswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2019	Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2019	Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2019
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(1.571.569)	(440.969)	(2.012.538)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(9.193.120)	(5.927.017)	(15.120.137)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	2.858.715	(90.938)	2.767.777
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(2.355.919)	(1.542.908)	(3.898.827)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	(2.245.068)	7.380.634	5.135.566
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(2.260.958)	3.012.835	751.877
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	(191.379.696)	(96.550.521)	(287.930.217)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	263.692.870	(338.695.853)	(75.002.983)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	431.299.593	(473.052.163)	(41.752.570)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(7.333.273)	180.413	(7.152.860)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	975.258	(170.696)	804.562
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	1.063.267	(33.171)	1.030.096
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	88.003	(132.466)	(44.463)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	(31.355.075)	126.154.840	94.799.765
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(13.170.006)	41.396.457	28.226.451
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund*	USD	373.428	(1.751.981)	(1.378.553)

*Der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund wurde am 15. Juli 2019 aufgelöst.

Für den am 30. September 2018 beendeten Berichtszeitraum

Fonds	Basiswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2018	Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2018	Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 30. September 2018
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(2.453.468)	568.214	(1.885.254)
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(19.719.009)	617.173	(19.101.836)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(3.084.770)	(259.564)	(3.344.334)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	(5.073.619)	(1.411.410)	(6.485.029)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	13.327.445	10.858.434	24.185.879
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(16.266.653)	11.005.559	(5.261.094)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	735.405.447	208.742.664	944.148.111
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	183.190.179	514.539.416	697.729.595
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	(116.166.523)	242.024.974	125.858.451
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(2.848.268)	749.658	(2.098.610)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	716.218	(44.739)	671.479
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	192.719	(1.229.356)	(1.036.637)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	186.335	(370.181)	(183.846)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	180.465.022	96.510.896	276.975.918
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	21.833.563	39.268.061	61.101.624
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	1.936.505	4.111.075	6.047.580

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

5. Honorare und Auslagen

Verwaltungshonorar

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Treuhändervertrag mit State Street Custodial Services (Ireland) Limited (der „Treuhänder“) abgeschlossen. Nach dem Treuhandvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf ein monatlich rückwirkend ermitteltes und zahlbares Honorar in Höhe eines Prozentsatzes des täglichen 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 den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum.

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

* Die Klasse lautet auf die Basiswährung des Fonds.

** Der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund wurde am 15. Juli 2019 aufgelöst.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

Verwaltungshonorar (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft erhielt für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum 13.132.474 US\$ (30. September 2018: 18.046.174 US\$). Von diesem Betrag waren zum Ende des Berichtszeitraums 6.494.324 US\$ (31. März 2019: 2.357.695 US\$) zahlbar.

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 100 Mio. US\$ monatlich rückwirkend in Höhe von 0,03 % des durchschnittlichen Nettovermögens zahlbar. Für Fonds mit einem durchschnittlichen Nettovermögen von über 100 Mio. US\$ beträgt das Honorar 0,0365 % auf die ersten 200 Mio. US\$ des durchschnittlichen Nettovermögens, 0,02 % auf die nächsten 300 Mio. US\$ des durchschnittlichen Nettovermögens und 0,01 % auf das durchschnittliche Nettovermögen über 500 Mio. US\$

Der Administrator hat darüber hinaus Anspruch auf Zahlung einer Transferagentengebühr in Höhe von 10 US\$ für jede automatisierte Transaktion und von 25 US\$ 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.

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 Treuhandvertrag entstehen, aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds.

In der nachstehenden Tabelle sind die für die Verwahrung bei der Depotbank und für Transaktionsgebühren zum 30. September 2019 und zum 30. September 2018 zahlbaren Beträge aufgeführt.

Fonds	Basiswährung	Verwahrung		Summe
		30. September 2019	Transaktionsgebühren 30. September 2019	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	14.119	14.785	28.904
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	131.821	41.135	172.956
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	12.550	8.500	21.050
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	37.855	22.250	60.105
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	20.337	8.860	29.197
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	22.537	18.140	40.676
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.515.538	1.146.155	2.661.693
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.541.916	1.169.339	2.711.255
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.418.978	1.228.757	2.647.735
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	16.680	10.510	27.190
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	1.964	8.391	10.355
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	4.599	8.533	13.132
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	(363)	8.968	8.605
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	75.563	7.685	83.248
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	20.329	7.000	27.329
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	(2.139)	7.470	5.331

Fonds	Basiswährung	Verwahrung		Summe
		30. September 2018	Transaktionsgebühren 30. September 2019	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	18.414	18.275	36.689
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	106.518	29.560	136.078
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	16.639	8.599	25.238
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	45.599	18.390	63.989
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	22.151	6.910	29.061
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	38.551	18.250	56.801
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.710.236	1.156.762	2.866.998
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.709.652	1.334.174	3.043.826
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.475.318	1.445.564	2.920.882
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	16.240	11.585	27.825
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	3.960	6.798	10.758
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	5.357	8.702	14.059
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	2.300	7.645	9.945
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	72.747	6.940	79.687
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	18.671	6.855	25.526
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	3.901	5.440	9.341

*Der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund wurde am 15. Juli 2019 aufgelöst.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

Treuhänderhonorare und Depotbankgebühren (Fortsetzung)

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 Anteilinhaber dieser Klassen auszuschütten. Sofern keine Ausschüttungen festgesetzt werden, werden die Nettoeinnahmen aus diesen Klassen thesauriert und für die Anteilinhaber 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 V 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 Anteilinhabers, wie auf dem Zeichnungsformular für die Anteile angegeben oder sonst zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Anteilinhaber besprochen oder vereinbart.

7. Rückvergütungsvereinbarungen und direkte Brokerage-Leistungen

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2019 bzw. während des Geschäftsjahres zum 31. März 2019 hat der Trust keine Rückvergütungsvereinbarungen und Vereinbarungen zu direkten Brokerage-Leistungen getroffen.

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 der 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 30. September 2019 noch zum 31. März 2019 bestanden erhaltene Barsicherheiten.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019 beliefen sich der Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere und der Wert der von den Fonds ausgewiesenen Sicherheiten in Form von Wertpapieren auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

30. September 2019

Für das Geschäftsjahr zum:	Basiswährung des Fonds	Einkünfte aus Wertpapierleihen	Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der gehaltenen Sicherheiten
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	130	168.922	180.970	107 %
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	1.521	-	-	-
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	10.633	10.527.625	11.109.637	106 %
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	728	-	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	48.987	50.183.225	54.532.265	109 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	44.776	9.552.213	10.241.627	107 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.119.186	2.610.448.691	2.897.411.984	111 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	3.325.799	3.314.360.382	3.665.079.710	111 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	3.771.789	862.665.724	928.866.041	108 %
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	6.985	4.140.905	4.436.255	107 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	2.233	2.154.274	2.263.532	105 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	5.178	3.988.815	4.194.477	105 %
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	566	-	-	-
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	62.340	35.588.419	37.382.730	105 %
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	14.135	8.579.772	9.012.350	105 %
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund*	USD	9.127	-	-	-

* Der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund wurde am 15. Juli 2019 aufgelöst.

Zum 30. September 2018 beliefen sich der Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere und der Wert der von den Fonds ausgewiesenen Sicherheiten in Form von Wertpapieren auf die nachfolgend aufgeführten Beträge:

30. September 2018

Für das Geschäftsjahr zum:	Basiswährung des Fonds	Einkünfte aus Wertpapierleihen	Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der gehaltenen Sicherheiten
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	2.143	1.032.947	1.089.549	105 %
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	9.598	4.503.390	4.818.260	107 %
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	31.188	8.595.092	9.211.450	107 %
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	1.765	2.284.238	2.407.422	105 %
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	47.846	31.286.048	33.436.266	107 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	193.145	43.350.828	46.358.352	107 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.133.743	3.565.762.970	3.819.596.039	107 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.570.126	4.731.293.944	5.079.797.912	107 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.618.805	1.560.382.384	1.672.012.044	107 %
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	3.770	1.113.938	1.201.333	108 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	4.849	1.329.864	1.406.584	106 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	15.996	3.326.821	3.562.617	107 %
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.281	411.805	434.123	105 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	85.771	162.640.137	173.930.308	107 %
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	21.959	30.759.524	32.881.727	107 %
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	35.933	5.373.976	5.772.815	107 %

Der Marktwert der Sicherheiten wird täglich neu ermittelt und dem Treuhänder und der Anlageverwaltungsgesellschaft mitgeteilt. Details zu Sicherheiten und dem Umfang ausgeliehener Wertpapiere sind auf Seite 109 bis 112 dargelegt. In den nachstehenden Tabellen sind die Namen der Kontrahenten und deren Anteil an Sicherheiten zum 30. September 2019 und 30. September 2018 aufgeführt.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Kontrahenten	% der	% der
	Sicherheiten	Sicherheiten
	30. September	30. Septem
	2019	ber 2018
ABN Amro Group NV	-	1,27
Bank of Montreal	-	0,30
Barclays Capital Inc	37,25	11,43
BMO Capital Markets	0,71	-
Citigroup Global Markets Ltd	4,23	14,44
Credit Suisse Securities	3,17	11,93
Deutsche Bank AG	-	0,74
HSBC Investment Bank Plc	10,06	1,59
JPMorgan Securities Plc	10,73	0,24
Merrill Lynch International	-	0,04
Natixis	31,15	27,30
UBS AG	2,70	30,72
Summe	100,00	100,00

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere nach Fonds und nach Kontrahenten zum 30. September 2019 an.

		Barclays Capital Inc	BMO Capital Markets	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	HSBC Investment Bank Plc	JPMorgan Securities Plc	Natixis	UBS	Summe
Kreditrating von Standard & Poor's		A	A+	A+	A+	AA-	A+	A+	A+	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	168.922	-	-	168.922
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	859.563	-	2.315.359	4.853.733	-	1.525.309	973.661	10.527.625
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	24.635.346	-	1.955.256	-	10.617.480	2.068.426	9.374.082	1.532.635	50.183.225
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	1.029.346	-	2.309.947	1.194.608	-	1.823.738	3.006.485	188.089	9.552.213
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.088.046.671	-	59.267.838	61.311.696	-	401.822.486	-	-	2.610.448.691
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.353.648.689	-	227.570.553	73.925.571	-	578.581.069	-	80.634.500	3.314.360.382
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	129.733.736	-	113.755.391	117.577.009	-	344.868.926	-	156.730.662	862.665.724
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	4.140.905	-	-	4.140.905
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	1.534.966	-	619.308	-	2.154.274
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	406.757	-	-	1.809.206	-	1.538.276	234.576	3.988.815
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	35.588.419	-	35.588.419
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	8.579.772	-	8.579.772

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere nach Fonds und nach Kontrahenten zum 30. September 2018 an.

		ABN Amro Group NV	Barclays Capital Inc	Bank of Montreal	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank AG	HSBC Investment Bank Plc	JPMorgan Securities Plc	Merrill Lynch International	Natixis	UBS AG	Summe
Kreditrating von Standard & Poor's		A	A	A+	A+	A	BBB+	AA-	A+	A+	A	A+	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	35.177	-	-	-	997.770	-	1.032.947
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	470.302	220.053	2.263.577	-	-	-	-	1.549.458	4.503.390
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	2.890.550	-	-	-	1.033.305	-	972.740	-	-	1.841.626	1.856.871	8.595.092
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	603.162	-	-	-	-	1.681.076	-	2.284.238
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	263.919	2.446.587	-	6.884.766	5.471.264	-	-	-	-	9.810.122	6.409.390	31.286.048
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	9.604.303	-	5.583.424	7.087.984	360.760	4.729.555	-	153.648	4.293.866	11.537.288	43.350.828
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	1.588.839.440	-	1.106.391.132	868.088.240	-	-	-	-	-	2.444.158	3.565.762.970
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	1.466.780.678	59.239.220	1.925.165.503	1.058.704.260	-	-	16.435.787	-	-	204.968.496	4.731.293.944
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	570.813.631	75.216.603	433.218.330	397.562.021	-	-	83.571.799	-	-	-	1.560.382.384
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	557.057	83.273	203.506	-	-	-	-	270.102	1.113.938
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	154.512	-	-	-	477.880	-	-	-	-	697.472	-	1.329.864
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	853.164	-	-	178.388	361.426	-	312.348	-	-	893.438	728.057	3.326.821
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	43.784	-	17.848	-	-	350.173	-	411.805
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	10.197.872	8.969.644	-	-	-	-	70.164.153	73.308.468	162.640.137
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.314.703	15.444.821	30.759.524
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	289.821	1.582.337	-	-	-	-	-	3.501.818	5.373.976

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der für verliehene Wertpapiere erhaltenen Sicherheiten nach Fonds und nach Kontrahenten zum 30. September 2019 an.

		Barclays Capital Inc	BMO Capital Markets	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	HSBC Investment Bank Plc	JPMorgan Securities Plc	Natixis	UBS AG	Summe
Kreditrating von Standard & Poor's		A	A+	A+	A+	AA-	A+	A+	A+	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	180.970	-	-	180.970
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	-	908.549	-	2.470.986	5.100.483	-	1.602.213	1.027.406	11.109.637
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	27.575.461	-	2.119.661	-	11.157.243	2.215.957	9.846.708	1.617.235	54.532.265
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	1.152.194	-	2.504.175	1.274.903	-	1.953.816	3.158.067	198.472	10.241.627
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.337.245.383	-	64.251.296	65.432.776	-	430.482.529	-	-	2.897.411.984
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.634.545.774	-	246.705.526	78.894.494	-	619.848.441	-	85.085.475	3.665.079.710
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	145.216.857	-	123.320.364	125.479.973	-	369.466.748	-	165.382.099	928.866.041
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	4.436.255	-	-	4.436.255
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	1.612.999	-	650.533	-	2.263.532
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	-	429.938	-	-	1.901.181	-	1.615.834	247.524	4.194.477
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	37.382.730	-	37.382.730
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	9.012.350	-	9.012.350

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der für verliehene Wertpapiere erhaltenen Sicherheiten nach Fonds und nach Kontrahenten zum 30. September 2018 an.

		ABN Amro Group NV	Barclays Capital Inc	Bank of Montreal	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank AG	HSBC Investment Bank Plc	JPMorgan Securities Plc	Merrill Lynch International	Natixis	UBS AG	Summe
		A	A	A+	A+	A	BBB+	AA-	A+	A+	A	A+	
Kreditrating von Standard & Poor's													
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	37.251	-	-	-	1.052.298	-	1.089.549
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	511.329	231.477	2.397.057	-	-	-	-	1.678.397	4.818.260
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	3.148.619	-	-	-	1.086.949	-	1.022.220	-	-	1.942.270	2.011.392	9.211.450
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	634.475	-	-	-	-	1.772.947	-	2.407.422
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	287.482	2.619.123	-	7.485.358	5.755.305	-	-	-	-	10.346.244	6.942.754	33.436.266
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	10.281.610	-	6.070.493	7.455.958	382.034	4.970.129	-	172.227	4.528.525	12.497.376	46.358.352
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	1.700.886.190	-	1.202.907.070	913.155.227	-	-	-	-	-	2.647.552	3.819.596.039
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	1.570.219.706	62.648.723	2.093.107.155	1.113.667.119	-	-	18.130.046	-	-	222.025.163	5.079.797.912
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	611.068.053	79.545.681	471.010.095	418.201.539	-	-	92.186.676	-	-	-	1.672.012.044
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	605.652	87.596	215.506	-	-	-	-	292.579	1.201.333
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	168.306	-	-	-	502.689	-	-	-	-	735.589	-	1.406.584
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	929.335	-	-	193.950	380.189	-	328.236	-	-	942.264	788.643	3.562.617
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	-	-	-	46.057	-	18.756	-	-	369.310	-	434.123
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	11.087.483	9.435.305	-	-	-	-	73.998.612	79.408.908	173.930.308
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.151.649	16.730.078	32.881.727
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	315.104	1.664.485	-	-	-	-	-	3.793.226	5.772.815

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

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 30. September 2019 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Australischer Dollar	1,4827	Malaysischer Ringgit	4,1870
Brasilianischer Real	4,1654	Mexikanischer Peso	19,7440
Britisches Pfund	0,8115	Neuseeländischer Dollar	1,5948
Kanadischer Dollar	1,3240	Norwegische Krone	9,0860
Chilenischer Peso	728,2050	Peruanischer Neuer Sol	3,3841
Chinesischer Yuan	7,1384	Philippinischer Peso	51,8300
Kolumbianischer Peso	3.478,4550	Polnischer Zloty	4,0092
Tschechische Krone	23,6801	Katar-Rial	3,6410
Dänische Krone	6,8486	Singapur-Dollar	1,3829
Ägyptisches Pfund	16,2663	Südafrikanischer Rand	15,1625
Euro	0,9173	Südkoreanischer Won	1.196,1500
Hongkong-Dollar	7,8394	Schwedische Krone	9,8322
Ungarischer Forint	307,2510	Schweizer Franken	0,9972
Indische Rupie	70,8688	Taiwanesischer Dollar	31,0245
Indonesische Rupiah	14.195,00	Thailändischer Baht	30,5850
Israelischer Sichel	3,4758	Türkische Lira	5,6465
Japanischer Yen	108,0750	VAE-Dirham	3,6732

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 € in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den Euro zum 30. September 2019 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,8847	Schwedische Krone	10,7190
Dänische Krone	7,4663	Schweizer Franken	1,0871
Norwegische Krone	9,9055	US-Dollar	1,0902

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von 1 ¥ in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in japanische Yen zum 30. September 2019 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,0075	US-Dollar	0,0093
Euro	0,0085		

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 2019 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Australischer Dollar	1,4078	Japanischer Yen	110,6850
Brasilianischer Real	3,8917	Malaysischer Ringgit	4,0825
Britisches Pfund	0,7674	Mexikanischer Peso	19,3975
Kanadischer Dollar	1,3360	Neuseeländischer Dollar	1,4663
Chilenischer Peso	680,4750	Norwegische Krone	8,6116
Chinesischer Yuan	6,7202	Peruanischer Neuer Sol	3,3200
Kolumbianischer Peso	3.185,4800	Philippinischer Peso	52,5100
Tschechische Krone	23,0049	Polnischer Zloty	3,8339
Dänische Krone	6,6487	Singapur-Dollar	1,3545
Ägyptisches Pfund	17,3300	Südafrikanischer Rand	14,4213
Euro	0,8906	Südkoreanischer Won	1.135,1000
Hongkong-Dollar	7,8500	Schwedische Krone	9,2753
Ungarischer Forint	286,4408	Schweizer Franken	0,9959
Indische Rupie	69,2750	Taiwanesischer Dollar	30,8205
Indonesische Rupiah	14.240,0000	Thailändischer Baht	31,7350
Israelischer Sichel	3,6294	Türkische Lira	5,6496

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 2019 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,8617	Schwedische Krone	10,4148
Dänische Krone	7,4654	Schweizer Franken	1,1182
Norwegische Krone	9,6695	US-Dollar	1,1228

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 2019 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,0069	US-Dollar	0,0090
Euro	0,0080		

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 gültigen 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 entsprechenden, gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen vorgelegt haben.

Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne aus Anlagen des Trusts können in dem Land, in dem die Einkünfte bzw. Erträge erzielt 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 der Offenlegungspolitik der Anlageverwaltungsgesellschaft entsprechend 30 Tage nach dem betreffenden Datum erhältlich.

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Gemäß FRS 104 fasst die folgende Anmerkung die nahe stehenden Parteien und die Transaktionen mit nahe stehenden Parteien im Berichtszeitraum zusammen.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit Parteien, die maßgeblichen Einfluss haben

a) Die Verwaltungsgesellschaft erhielt für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum 13.132.474 US\$ (30. September 2018: 18.046.174 US\$). Von diesem Betrag waren zum Ende des Berichtszeitraums 6.494.324 US\$ (März 2019: 2.357.695 US\$) zahlbar. Weitere Informationen sind Anmerkung 5 des Halbjahresabschlusses auf Seite 104 zu entnehmen.

Transaktionen mit dem Vermittler für Wertpapierleihen

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

Verwaltungsratshonorare

c) Die Verwaltungsratshonorare für geleistete Dienste werden von der Verwaltungsgesellschaft, AXA Rosenberg Management Ireland Limited, gezahlt. Die im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 berechneten Beträge beliefen sich auf 45.516 US\$ (30. Juni 2018: 49.289 US\$). Zu den weiteren Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder zählten Beratungshonorare in Höhe von 634 US\$ (31. Dezember 2018: 8.626 US\$). Die Beträge für die sechs Monate zum 30. Juni werden angegeben, weil sie aus dem neuesten verfügbaren Abschluss der Verwaltungsgesellschaft stammen, der sich auf das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 bezieht. Es handelt sich dabei um die besten, zum Zeitpunkt der Genehmigung des Fondsabschlusses verfügbaren Informationen.

30. September 2019

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien

d) Beteiligungen von mehr als 5 % des NIW, die zum 30. September 2019 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.

Name des Unternehmens	Fonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert in %	Monetärer Wert des Fonds
Allfunds Bank S.A a/c AFB/AXA-MPS ASSICURAZIONI VITA SPA(10374)	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	8.034.259	14,06 %
Allfunds Bank S.A a/c AFB/AXA-MPS ASSICURAZIONI VITA SPA(10374)	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	28.525.074	6,53 %
Allfunds Bank S.A a/c AFB/AXA-MPS ASSICURAZIONI VITA SPA(10374)	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	158.730.082	6,25 %
AXA MPS ASSICURAZIONI VITA SPA A/C AXA ROSENBERG-MPV12	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.914.685.385	15,01 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.449.407.720	11,48 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	15.516.923	11,22 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	869.897.142	6,89 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8.643.562	6,25 %
AXA Zivotni Pojistovna, a.s.	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	6.382.898	13,08 %
BNP Paribas Securities Services A/c BNPParibas Madrid / AXA Assicurazioni	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	4.291.414	7,51 %
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	49.096.055	26,01 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA IM	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.440.324	7,05 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	4.735.606	13,54 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	5.153.165	10,56 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXA	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	35.323.922	5,06 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	61.183.816	55,40 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	21.841.558	5,00 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	23.433.239	48,02 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	54.123.380	12,39 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	589.261	9,67 %

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Name des Unternehmens	Fonds	Basis- währung des Fonds	Monetärer Wert in % Wert des Fonds	
HSBC Nominees (Hong Kong) Limited a/c HSBC Life HKDOCK AXA IM	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1.169.317	5,87 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.887.452.488	22,87 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2.066.749.777	20,89 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.598.410.480	20,37 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	138.433.474	19,83 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.022.523	16,78 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.606.481	16,03 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	17.605.208	12,73 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	4.611.497	9,45 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	171.428.489	6,75 %

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

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 30. September 2019:

Name des Unternehmens	Fonds	Basis- währung des Fonds	Monetärer Wert in % Monetärer Wert des Fonds	Wert in % Wert des Fonds
BNP Paribas Securities Services a/c AREVA	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	78.900.740	37,43 %
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES FRANKFURT A/C HI R AKTIEN SC PUBL 1SF	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	59.233.524	28,10 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg a/c FDP DO GRUPO EDP/GESTAO OCP	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	89.026.190	20,38 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	25.097.059	43,92 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	225.067.837	32,24 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	43.452.917	31,42 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	25.887.160	23,44 %
CBL A/c 23597 UNICREDIT BK CR+SK-AIFMD CL.ASSETS, PRAGUE	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	5.107.545	25,64 %
CBL A/c 33308 State Street International	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	89.069.873	20,39 %
CBL A/c Commerzbank	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	78.259.226	41,46 %
HSBC Nominees (Hong Kong) Limited A/C 006- 100655-471	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	4.001.972	20,09 %

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

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

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Beteiligungen von mehr als 5 % des NIW, die zum 31. März 2019 von der Verwaltungsgesellschaft nahe stehenden Unternehmen gehalten wurden, sind nachstehend aufgeführt.

31. März 2019

Name des Unternehmens	Fonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert des Fonds	Monetärer Wert in %
Allfunds Bank S.A a/c AFB/AXA-MPS ASSICURAZIONI VITA SPA(10374)	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	23.448.019	5,74 %
Allfunds Bank S.A a/c AFB/AXA-MPS ASSICURAZIONI VITA SPA(10374)	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	7.670.496	13,83 %
Allfunds Bank S.A a/c AFB/AXA-MPS ASSICURAZIONI VITA SPA(10374)	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	147.497.532	5,03 %
AXA MPS ASSICURAZIONI VITA SPA A/C AXA ROSENBERG-MPV12	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.897.594.506	12,26 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.450.555.222	9,02 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	15.971.339	10,95 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	870.011.503	5,41 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8.897.276	6,10 %
AXA Zivotni Pojistovna, a.s.	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	5.944.328	9,96 %
BNP Paribas Securities Services A/c BNPParibas Madrid / AXA Assicurazioni	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	4.070.965	7,34 %
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	50.520.696	24,31 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA IM	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	4.416.468	7,40 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA IM ROS	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	26.944.799	22,21 %
BNP Paribas Securities Services S.A A/c AXA INTERNATIONAL ACTION	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	6.405.607	5,28 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	8.647.922	14,49 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	7.482.519	20,81 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	58.835.424	53,17 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	20.629.355	5,05 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	417.087	5,45 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	20.333.659	34,07 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	37.173.689	9,10 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	596.167	7,79 %
SSCSIL A/c AXA Rosenberg Global Equity Alpha	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	18.573.835	15,31 %
SSCSIL A/c AXA Rosenberg US Equity Alpha	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	28.291.432	23,32 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	4.768.592	7,99 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.888.245.210	17,96 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	2.573.980.150	16,63 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2.061.772.599	18,79 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	18.130.022	12,43 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.120.186	14,24 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.004.070	13,12 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	162.452.550	5,54 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa chance Invest MCH AWFJ	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	144.378.471	18,98 %

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Name des Unternehmens	Fonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert des Fonds	Monetärer Wert in % des Fonds
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWF I	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.120.186	14,24 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWF I	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.418.096	18,53 %
State Street Bank International GmbH a/c Axa Wachstum Invest MCH AWF I	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	40.772.845	5,36 %
State Street Bank Lux SCA A/c as depository of AXA WF II North American Equities	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	9.511.356	7,84 %

Nachstehend aufgeführt ist der über 20 % hinausgehende Anteilsbesitz von nicht nahe stehenden Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft zum 31. März 2019:

Name des Unternehmens	Fonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert des Fonds	Monetärer Wert in % des Fonds
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	160.875.150	49,37 %
BNP Paribas Securities Services a/c AREVA	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	67.843.237	20,82 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg a/c FDP DO GRUPO EDP/GESTAO OCP	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	91.177.663	22,32 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	25.771.620	23,29 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	24.547.806	44,26 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	270.728.651	35,59 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	46.178.319	31,66 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	4.440.114.156	27,61 %
CBL A/c 23597 UNICREDIT BK CR+SK-AIFMD	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	5.488.291	24,55 %
CL.ASSETS, PRAGUE	Alpha Fund			
CBL A/c Commerzbank	AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	79.802.334	38,40 %

Verbundenen Personen

Im Einklang mit Vorschrift 43 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 Person 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.

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

Gemäß OGAW-Vorschrift 81.4 hat sich der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als Verantwortlicher davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die gemäß Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewandt wurden; und bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien, die in dem Zeitraum, auf den sich dieser Bericht bezieht, getätigt wurden die gemäß Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen eingehalten.

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 8 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 Deloitte Luxembourg.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements

Überwachung und Implementierung

Die Tätigkeit des Trusts setzt ihn verschiedenen finanziellen Risiken aus wie dem Marktrisiko (einschließlich des Marktpreisrisikos, des Zinsrisikos und des Währungsrisikos), dem Kreditrisiko und dem Liquiditätsrisiko. Der übergreifende Risikomanagementprozess des Trusts konzentriert sich auf die Unberechenbarkeit der Finanzmärkte und zielt darauf ab, potenzielle negative Effekte auf die finanzielle Performance des Trusts zu minimieren. Die Ziele und Richtlinien des Trusts zum Management finanzieller Risiken entsprechen den im geprüften Jahresabschluss des Trusts zum 31. März 2019 und für das an diesem Stichtag beendete Geschäftsjahr angegebenen.

Bewertung zum Zeitwert

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).

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.

Bitte beachten Sie nachstehende Tabellen, die die Stufen der Zeitwerthierarchie für die Fonds zum 30. September 2019 und zum 31. März 2019 angeben.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019 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	19.596.917	17.782	-	19.614.699
Offene Devisenterminkontrakte	-	6	-	6
Finanzielle Vermögenswerte	19.596.917	17.788	-	19.614.705
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(93)	-	(93)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(93)	-	(93)
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	183.981.718	1.828.898	-	185.810.616
Optionsscheine	-	-	2	2
Offene Devisenterminkontrakte	-	28	-	28
Finanzielle Vermögenswerte	183.981.718	1.828.926	2	185.810.646
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(512)	-	(512)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(512)	-	(512)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	48.079.609	-	4.141	48.083.750
Offene Devisenterminkontrakte	-	257	-	257
Finanzielle Vermögenswerte	48.079.609	257	4.141	48.084.007
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3.735)	-	(3.735)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(3.735)	-	(3.735)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	208.107.436	-	-	208.107.436
Offene Devisenterminkontrakte	-	263	-	263
Finanzielle Vermögenswerte	208.107.436	263	-	208.107.699
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(5.433)	-	(5.433)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(5.433)	-	(5.433)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	12.380.517.150	-	-	12.380.517.150
Offene Devisenterminkontrakte	-	13.324.405	-	13.324.405
Finanzielle Vermögenswerte	12.380.517.150	13.324.405	-	12.393.841.555
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(92.347.042)	-	(92.347.042)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(92.347.042)	-	(92.347.042)

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	12.592.767.955	-	-	12.592.767.955
Offene Devisenterminkontrakte	-	244.918	-	244.918
Finanzielle Vermögenswerte	12.592.767.955	244.918	-	12.593.012.873

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.173.900)	-	(1.173.900)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.173.900)	-	(1.173.900)

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	9.816.458.035	-	-	9.816.458.035
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.090.886	-	1.090.886
Finanzielle Vermögenswerte	9.816.458.035	1.090.886	-	9.817.548.921

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(31.134.642)	-	(31.134.642)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(31.134.642)	-	(31.134.642)

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	137.533.325	-	-	137.533.325
Offene Devisenterminkontrakte	-	5	-	5
Finanzielle Vermögenswerte	137.533.325	5	-	137.533.330

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(91)	-	(91)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(91)	-	(91)

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	2.547.921.640	-	-	2.547.921.640
Offene Devisenterminkontrakte	-	862.338	-	862.338
Finanzielle Vermögenswerte	2.547.921.640	862.338	-	2.548.783.978

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(13.969.838)	-	(13.969.838)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(13.969.838)	-	(13.969.838)

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	699.964.700	-	-	699.964.700
Offene Devisenterminkontrakte	-	162.156	-	162.156
Finanzielle Vermögenswerte	699.964.700	162.156	-	700.126.856

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(2.836.064)	-	(2.836.064)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(2.836.064)	-	(2.836.064)

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. März 2019 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	22.194.180	-	4.942	22.199.122
Finanzielle Vermögenswerte	22.194.180	-	4.942	22.199.122
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(78)	-	(78)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(78)	-	(78)
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	204.455.225	-	283.737	204.738.962
Optionsscheine	-	2	-	2
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.383	-	1.383
Finanzielle Vermögenswerte	204.455.225	1.385	283.737	204.740.347
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.492)	-	(1.492)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.492)	-	(1.492)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	58.585.935	-	11.371	58.597.306
Finanzielle Vermögenswerte	58.585.935	-	11.371	58.597.306
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3.587)	-	(3.587)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(3.587)	-	(3.587)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	320.849.691	-	-	320.849.691
Offene Devisenterminkontrakte	-	539	-	539
Finanzielle Vermögenswerte	320.849.691	539	-	320.850.230
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(5.695)	-	(5.695)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(5.695)	-	(5.695)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	15.821.339.948	-	-	15.821.339.948
Offene Devisenterminkontrakte	-	476.190	-	476.190
Finanzielle Vermögenswerte	15.821.339.948	476.190	-	15.821.816.138
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(10.623.121)	-	(10.623.121)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(10.623.121)	-	(10.623.121)

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	15.154.086.516	-	-	15.154.086.516
Offene Devisenterminkontrakte	-	15.507	-	15.507
Finanzielle Vermögenswerte	15.154.086.516	15.507	-	15.154.102.023
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(45.779)	-	(45.779)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(45.779)	-	(45.779)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Summe JPY
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	10.709.748.180	-	-	10.709.748.180
Offene Devisenterminkontrakte	-	2.071.485	-	2.071.485
Finanzielle Vermögenswerte	10.709.748.180	2.071.485	-	10.711.819.665
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(4.015.114)	-	(4.015.114)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(4.015.114)	-	(4.015.114)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	144.918.281	-	-	144.918.281
Finanzielle Vermögenswerte	144.918.281	-	-	144.918.281
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(71)	-	(71)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(71)	-	(71)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	2.941.240.605	-	-	2.941.240.605
Offene Devisenterminkontrakte	-	397.997	-	397.997
Finanzielle Vermögenswerte	2.941.240.605	397.997	-	2.941.638.602
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(12.220.123)	-	(12.220.123)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(12.220.123)	-	(12.220.123)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	734.239.284	-	-	734.239.284
Investmentfonds	27.850.513	-	-	27.850.513
Offene Devisenterminkontrakte	-	41.710	-	41.710
Finanzielle Vermögenswerte	762.089.797	41.710	-	762.131.507
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(2.865.509)	-	(2.865.509)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(2.865.509)	-	(2.865.509)

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	120.687.739	-	-	120.687.739
Offene Devisenterminkontrakte	-	39	-	39
Finanzielle Vermögenswerte	120.687.739	39	-	120.687.778
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(2.155)	-	(2.155)
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	(2.155)	-	(2.155)

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 6, 12, 18, 25, 32, 39, 45, 51, 57, 63, 69, 75, 81, 87, 94 und 100 zu finden.

	30. September 2019*	31. März 2019*	30. September 2018*
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	19.920.221 \$	22.355.564 \$	27.257.593 \$
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	188.758.383 \$	207.818.578 \$	224.083.470 \$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	110.440.101 €	110.655.302 €	141.539.189 €
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	48.798.915 \$	59.682.004 \$	52.007.322 \$
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	436.831.156 \$	408.502.074 \$	451.719.716 \$
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	210.795.459 \$	325.856.087 \$	538.525.861 \$
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	12.625.502.789 ¥	16.081.543.485 ¥	17.827.211.621 ¥
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	12.756.065.193 ¥	15.477.932.350 ¥	20.740.651.132 ¥
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	9.893.488.641 ¥	10.972.712.074 ¥	15.748.419.230 ¥
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	138.296.998 \$	145.856.976 \$	160.881.336 \$
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	34.974.931 €	35.956.360 €	43.312.232 €
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	57.142.667 €	55.462.733 €	57.092.140 €
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	6.093.702 €	7.652.974 €	9.608.275 €
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	2.539.681.319 \$	2.932.356.502 \$	3.312.412.676 \$
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	698.101.232 \$	760.687.414 \$	869.009.065 \$
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund**	-	121.318.321 \$	134.376.692 \$

* handelbarer NIW.

** Der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund wurde am 15. Juli 2019 aufgelöst.

15. Saisonale und zyklische Veränderungen

Für den Fonds gab es während des Berichtszeitraums keine saisonalen oder zyklischen Veränderungen, weitere Angaben sind dem Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft zu entnehmen.

16. Überleitung zum handelbaren Nettoinventarwert

Für den AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund und AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund unterscheidet sich der handelbare Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres zum 31. März 2019 aufgrund einer Rückstellung für erwartete Kündigungskosten vom Nettoinventarwert gemäß Jahresabschluss. In der nachfolgenden Tabelle wird der Nettoinventarwert gemäß Abschluss an den handelbaren Nettoinventarwert für diese Fonds angeglichen.

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

16. Überleitung zum handelbaren Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Währung	Nettoinventarwert per Abschluss	Rückstellung für Kündigungs- kosten	Nettoinventar- wert berechnet gemäß Prospekt (handelbarer NIW)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	7.602.974	(50.000)	7.652.974
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	121.268.321	(50.000)	121.318.321

17. Wesentliche Ereignisse und wesentliche Änderungen am Prospekt während des Berichtszeitraums

Der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund wurde am 15. Juli 2019 aufgelöst. Der Abschluss für diesen Fonds wurde folglich unter der Annahme der Einstellung erstellt.

Am 17. Juli 2019 ist Jennifer Paterson von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

Die Erstellung der Dokumente mit wesentlichen Anlegerinformationen wurde im Juli 2019 von der State Street Bank Luxembourg S.C.A. zu Deloitte Luxembourg verlegt.

18. Ereignisse nach dem Stichtag der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage

Der Axa Rosenberg Pan European Small Cap Alpha Fund dürfte bald aufgelöst werden.

Der Prospekt wurde am 19. November 2019 aktualisiert und von der Central Bank of Ireland genehmigt.

Am 21. November 2019 ist Joseph Pinto von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

Nach dem Stichtag der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse, die Angaben oder Berichtigungen in diesem Abschluss erforderlich machen.

19. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat diesen Halbjahresabschluss am 21. November 2019 genehmigt.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien							
Australien							
Altium Ltd	1.539	34.627	0,18	China Pacific Insurance Group Co Ltd	77.000	283.124	1,42
Appen Ltd	2.393	34.167	0,17	China Telecom Corp Ltd	562.000	256.289	1,29
Aristocrat Leisure Ltd	6.170	127.421	0,64	China Tian Lun Gas Holdings Ltd	1.500	1.426	0,01
Aurizon Holdings Ltd	27.355	108.945	0,55	Country Garden Holdings Co Ltd	15.000	19.010	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.330	64.042	0,32	Dashang Co Ltd	5.100	18.529	0,09
Charter Hall Group (REIT)	7.407	58.249	0,29	Dongyue Group Ltd	54.000	25.314	0,13
Coca-Cola Amatil Ltd	14.937	107.543	0,54	Fufeng Group Ltd	9.000	4.099	0,02
Commonwealth Bank of Australia	4.088	223.012	1,12	Fujian Sunner Development Co Ltd	22.200	76.676	0,38
Dexus (REIT)	23.400	188.360	0,95	G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd	1.000	37.830	0,19
Fortescue Metals Group Ltd	45.100	267.676	1,34	Genimous Technology Co Ltd	19.890	16.648	0,08
Goodman Group (REIT)	29.200	279.555	1,40	Hefei Meiya Optoelectronic Technology Inc	6.600	30.608	0,15
GPT Group (REIT)	35.859	149.343	0,75	Huaxin Cement Co Ltd	74.704	146.756	0,74
IDP Education Ltd	5.300	55.674	0,28	JD.com Inc - ADR	3.500	98.682	0,50
Medibank Pvt Ltd	31.035	71.272	0,36	Jiangsu Linyang Energy Co Ltd	30.000	20.026	0,10
Mirvac Group (REIT)	107.800	222.843	1,12	JiuGui Liquor Co Ltd	5.800	32.131	0,16
National Australia Bank Ltd	3.612	72.377	0,36	Kingnet Network Co Ltd	23.600	9.538	0,05
Newcrest Mining Ltd	10.966	257.048	1,29	Kweichow Moutai Co Ltd	1.100	177.210	0,89
Rio Tinto Ltd	5.371	335.875	1,69	Legend Holdings Corp	40.400	87.351	0,44
Telstra Corp Ltd	113.783	269.361	1,35	Loncin Motor Co Ltd	32.300	15.950	0,08
Transurban Group	32.596	323.060	1,62	Maoye Commercial Co Ltd	31.000	20.736	0,10
Vicinity Centres (REIT)	79.322	138.027	0,69	New China Life Insurance Co Ltd	19.200	75.985	0,38
Westpac Banking Corp	5.500	110.079	0,55	Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd	11.200	23.417	0,12
Woodside Petroleum Ltd	2.984	65.207	0,33	North Huajin Chemical Industries Co Ltd	30.200	24.305	0,12
Woolworths Group Ltd	13.966	351.672	1,77	People's Insurance Co Group of China Ltd	548.000	219.846	1,10
		3.915.435	19,66	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8.000	91.844	0,46
				Shandong Hi-speed Co Ltd	31.800	19.490	0,10
China				Shandong Yisheng Livestock & Poultry Breeding Co Ltd	10.300	32.169	0,16
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	5.800	969.992	4,87	Shanghai La Chapelle Fashion Co Ltd	5.600	1.804	0,01
Anhui Expressway Co Ltd	8.000	4.454	0,02	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	28.500	47.291	0,24
Anhui Kouzi Distillery Co Ltd	11.100	86.744	0,44	Shanying International Holding Co Ltd	81.100	34.935	0,18
Apeloa Pharmaceutical Co Ltd	11.800	19.547	0,10	Shenzhen Expressway Co Ltd	42.000	54.808	0,27
AVIC International Holdings Ltd	20.000	17.782	0,09	Shui On Land Ltd	164.000	32.531	0,16
Baidu Inc - ADR	1.000	102.770	0,52	SINA Corp	1.400	54.852	0,28
Bank of China Ltd	356.000	139.641	0,70	Sinoma International Engineering Co	32.800	26.949	0,14
Bank of Communications Co Ltd	387.000	252.507	1,27	Tencent Holdings Ltd	23.300	981.112	4,92
Beijing Capital Development Co Ltd	46.200	52.585	0,26	Vipshop Holdings Ltd - ADR	10.000	89.250	0,45
Beijing Jetsen Technology Co Ltd	34.000	17.742	0,09	Wolong Electric Group Co Ltd	23.100	26.875	0,13
Beijing Shuzhi Technology Co Ltd	13.900	17.963	0,09	Wuliangye Yibin Co Ltd	3.800	69.094	0,35
Bohai Leasing Co Ltd	111.500	55.841	0,28	Xinjiang Zhongtai Chemical Co Ltd	39.800	38.945	0,20
CECEP Solar Energy Co Ltd	55.700	24.540	0,12	Yuzhou Properties Co Ltd	72.000	28.609	0,14
Centre Testing International Group Co Ltd	29.700	52.486	0,26	Zhejiang Runtu Co Ltd	21.300	34.822	0,17
Changjiang Publishing & Media Co Ltd	20.000	17.273	0,09	Zotye Automobile Co Ltd	29.200	14.215	0,07
Chengdu Hongqi Chain Co Ltd	23.800	24.856	0,12			6.845.587	34,37
China Cinda Asset Management Co Ltd	129.000	25.259	0,13	Hongkong			
China CITIC Bank Corp Ltd	524.000	279.733	1,40	AIA Group Ltd	16.600	156.749	0,79
China Construction Bank Corp	692.000	527.426	2,65	Allied Properties HK Ltd	2.000	417	0,00
China Everbright Bank Co Ltd	573.000	244.494	1,23	Beijing Enterprises Holdings Ltd	34.000	156.243	0,78
China Lesso Group Holdings Ltd	44.000	41.674	0,21	Champion (REIT)	55.000	35.535	0,18
China Medical System Holdings Ltd	32.000	38.064	0,19	China Metal Recycling Ltd	117.000	-	0,00
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co Ltd	17.800	19.624	0,10	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	145.000	135.855	0,68
China Minsheng Banking Corp Ltd	442.000	300.233	1,51				
China National Building Material Co Ltd	124.000	111.276	0,56				

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Hongkong (Fortsetzung)							
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	66.600	148.587	0,75	NHN Corp	247	12.896	0,06
CITIC Ltd	219.000	276.425	1,39	Samsung Electronics Co Ltd	12.580	515.600	2,59
CNOOC Ltd	60.000	91.614	0,46	Sangsangin Co Ltd	945	10.132	0,05
First Pacific Co Ltd	76.000	29.035	0,15	Shinhan Financial Group Co Ltd	581	20.315	0,10
Genertec Universal Medical Group Co Ltd	15.500	10.410	0,05	SK Holdings Co Ltd	960	163.926	0,82
Great Eagle Holdings Ltd	2.000	6.818	0,03	SK Hynix Inc	775	53.194	0,27
Henderson Land Development Co Ltd	18.400	85.787	0,43			1.540.113	7,73
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	7.300	214.081	1,07	Malaysia			
MTR Corp Ltd	8.000	44.876	0,22	Berjaya Sports Toto Bhd	45.000	28.427	0,14
Poly Property Group Co Ltd	66.000	23.026	0,12	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1.700	10.646	0,05
Shun Tak Holdings Ltd	64.000	25.431	0,13	Genting Bhd	109.600	150.121	0,76
Stella International Holdings Ltd	14.000	21.823	0,11	Telekom Malaysia Bhd	74.000	63.449	0,32
Sun Hung Kai Properties Ltd	4.000	57.530	0,29			252.643	1,27
Swire Pacific Ltd	1.500	13.963	0,07	Neuseeland			
Swire Properties Ltd	70.000	219.883	1,10	SKY Network Television Ltd	11.800	8.361	0,04
Transport International Holdings Ltd	3.600	9.070	0,05	Summerset Group Holdings Ltd	1.100	4.525	0,02
		1.763.158	8,85			12.886	0,06
Indien				Philippinen			
Chennai Petroleum Corp Ltd	4.280	10.600	0,05	Alliance Global Group Inc	227.900	47.884	0,24
DCM Shriram Ltd	1.165	6.645	0,03	Cosco Capital Inc	148.900	18.846	0,09
GAIL India Ltd	99.046	187.383	0,94	Globe Telecom Inc	3.000	105.865	0,53
Grasim Industries Ltd	9.564	99.457	0,50	San Miguel Corp	8.800	29.237	0,15
Great Eastern Shipping Co Ltd	3.530	13.941	0,07			201.832	1,01
HCL Technologies Ltd	17.490	265.822	1,34	Singapur			
Indiabulls Housing Finance Ltd	8.870	32.025	0,16	DBS Group Holdings Ltd	4.500	81.334	0,41
Indian Oil Corp Ltd	12.085	25.157	0,13	Japfa Ltd	50.000	16.361	0,08
LIC Housing Finance Ltd	6.409	34.015	0,17	Olam International Ltd	84.600	109.811	0,55
NHPC Ltd	73.398	23.070	0,12			207.506	1,04
Power Grid Corp of India Ltd	70.925	199.758	1,00	Taiwan			
Rajesh Exports Ltd	3.244	30.575	0,15	ASE Technology Holding Co Ltd	85.000	194.113	0,97
Reliance Capital Ltd	6.890	2.375	0,01	China Development Financial Holding Corp	462.000	137.672	0,69
Reliance Industries Ltd	9.755	183.548	0,92	China Life Insurance Co Ltd	95.046	75.441	0,38
State Bank of India	14.490	55.379	0,28	China Petrochemical Development Corp	45.150	14.546	0,07
Tech Mahindra Ltd	6.516	65.837	0,33	Chipbond Technology Corp	12.000	22.260	0,11
Wipro Ltd	71.480	241.944	1,22	Compal Electronics Inc	109.000	62.977	0,32
		1.477.531	7,42	CTBC Financial Holding Co Ltd	339.000	225.366	1,13
Indonesien				Singapur			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	952.000	289.389	1,45	Epistar Corp	16.000	12.519	0,06
Unilever Indonesia Tbk PT	77.400	253.275	1,27	Far Eastern New Century Corp	149.000	137.356	0,69
		542.664	2,72	Fubon Financial Holding Co Ltd	138.000	198.052	0,99
Korea				Taiwan			
Cheil Worldwide Inc	1.916	39.685	0,20	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	56.000	132.038	0,66
CJ Corp	600	41.182	0,21	King Yuan Electronics Co Ltd	22.000	24.730	0,12
CJ Corp (Preference Shares)	153	7.681	0,04	Kinpo Electronics	43.000	14.865	0,08
Doosan Infracore Co Ltd	3.830	20.188	0,10	MediaTek Inc	23.000	273.743	1,37
GS Holdings Corp	2.500	105.025	0,53	Mercuries & Associates Holding Ltd	28.890	17.576	0,09
Hyundai Mobis Co Ltd	97	20.415	0,10	Mercuries Life Insurance Co Ltd	62.870	21.632	0,11
Hyundai Motor Co	2.980	334.461	1,68	Pou Chen Corp	65.000	83.229	0,42
Innocean Worldwide Inc	340	18.945	0,09	Powertech Technology Inc	15.000	42.112	0,21
Korea Gas Corp	1.730	57.382	0,29	Qisda Corp	14.000	9.555	0,05
LG Electronics Inc	2.115	119.086	0,60	Radiant Opto-Electronics Corp	7.000	26.793	0,13
				Ruentex Development Co Ltd	16.000	21.415	0,11
				Ruentex Industries Ltd	11.200	24.169	0,12
				Sino-American Silicon Products Inc	11.000	29.162	0,15
				Synnex Technology International Corp	37.000	43.321	0,22

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Taiwan (Fortsetzung)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	55.000	481.756	2,42
TPK Holding Co Ltd	10.000	18.034	0,09
Unimicron Technology Corp	5.000	7.039	0,04
United Microelectronics Corp	304.000	131.548	0,66
Walsin Technology Corp	13.000	73.015	0,37
Wistron Corp	81.116	65.561	0,33
Zhen Ding Technology Holding Ltd	15.000	53.788	0,27
		2.675.383	13,43
Thailand			
Bangkok Life Assurance PCL - NVDR	24.000	15.890	0,08
PTT Exploration & Production PCL - NVDR	5.200	20.530	0,11

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf		
155 EUR	175 USD		
11 EUR	13 USD		
2.452 USD	2.163 EUR		
98 USD	88 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	19.614.612	98,47
Bankguthaben	319.441	1,60
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(13.832)	(0,07)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	19.920.221	100,00

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse A (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

ADR – American Depository Receipt
NVDR – Non-Voting Depository Receipt
REIT – Real Estate Investment Trust

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Thai Airways International PCL - NVDR	39.000	11.572	0,06
Thanachart Capital PCL - NVDR	9.800	18.224	0,09
Tisco Financial Group PLC - NVDR	15.000	50.392	0,25
		116.608	0,59
Macau			
Sands China Ltd	14.000	63.353	0,32
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		19.614.699	98,47

Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
16. Oktober 2019	6	0,00
16. Oktober 2019	-	0,00
16. Oktober 2019	(92)	(0,00)
16. Oktober 2019	(1)	(0,00)
	6	0,00
	(93)	(0,00)
	(87)	(0,00)

Analyse der Gesamtaktiva	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,20
Umlaufvermögen	1,80
Summe Aktiva	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes
Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien							
Australien							
Afterpay Touch Group Ltd	14.471	349.992	0,19	Baoye Group Co Ltd	1.284.000	728.857	0,39
Altium Ltd	117.700	2.648.208	1,40	Boyaa Interactive International Ltd	290.000	43.836	0,02
Ansell Ltd	89.894	1.664.266	0,88	Cabbeen Fashion Ltd	794.000	169.649	0,09
Appen Ltd	126.867	1.811.420	0,96	Changshouhua Food Co Ltd	6.000	2.617	0,00
Austal Ltd	556.904	1.628.242	0,86	Chaowei Power Holdings Ltd	52.000	19.004	0,01
AVJennings Ltd	192.056	73.186	0,04	China Lesso Group Holdings Ltd	1.308.000	1.238.858	0,66
Botanix Pharmaceuticals Ltd	985.178	164.452	0,09	China Medical System Holdings Ltd	1.179.000	1.402.426	0,74
BWP Trust (REIT)	623.900	1.664.221	0,88	China Sanjiang Fine Chemicals Co Ltd	640.000	106.131	0,06
Charter Hall Education Trust (REIT)	136.200	328.859	0,17	China Suntien Green Energy Corp Ltd	5.214.000	1.419.993	0,75
Charter Hall Group (REIT)	366.937	2.885.623	1,53	Chlitina Holding Ltd	141.000	964.633	0,51
Charter Hall Retail (REIT)	548.500	1.575.926	0,83	Dongyue Group Ltd	1.356.000	635.674	0,34
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd	56.283	937.424	0,50	Fufeng Group Ltd	516.000	234.982	0,12
Codan Ltd	262.131	977.672	0,52	Harbin Electric Co Ltd	3.490.000	914.859	0,48
Collins Foods Ltd	229.731	1.553.294	0,82	Huaxin Cement Co Ltd	761.000	1.494.984	0,79
Corporate Travel Management Ltd	200	2.547	0,00	Shanghai La Chapelle Fashion Co Ltd	327.000	105.324	0,06
Cromwell Property Group (REIT)	82.161	70.237	0,04	Shanghai Prime Machinery Co Ltd	1.368.000	133.495	0,07
Data#3 Ltd	292.600	584.138	0,31	Shengjiing Bank Co Ltd	2.000	1.441	0,00
DWS Ltd	317.510	224.316	0,12	Shenzhen Expressway Co Ltd	342.000	446.292	0,24
EML Payments Ltd	179.412	520.924	0,28	Tian Ge Interactive Holdings Ltd	406.000	104.874	0,06
Enero Group Ltd	81.924	112.994	0,06	Tianneng Power International Ltd	242.000	170.246	0,09
Evolution Mining Ltd	584.490	1.785.768	0,95	Xinhua Winshare Publishing and Media Co Ltd	960.000	680.256	0,36
FSA Group Ltd	101.238	69.475	0,04	Youyuan International Holdings Ltd	643.000	21.326	0,01
G8 Education Ltd	707.689	1.233.822	0,65	Yunnan Water Investment Co Ltd	2.018.000	460.778	0,24
Growthpoint Properties Australia Ltd (REIT)	777.400	2.270.294	1,20			14.539.353	7,70
Hansen Technologies Ltd	148.202	378.829	0,20	Hongkong			
IDP Education Ltd	195.316	2.051.708	1,09	Allied Properties HK Ltd	704.000	146.828	0,08
Infomedia Ltd	255.207	350.273	0,19	Asia Orient Holdings Ltd	128.000	21.308	0,01
IPH Ltd	232.981	1.372.565	0,73	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	1.853.000	842.660	0,45
JB Hi-Fi Ltd	7.100	163.171	0,09	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd	1.647.000	168.074	0,09
Jumbo Interactive Ltd	110.742	1.810.484	0,96	China South City Holdings Ltd	13.417.000	1.583.122	0,84
Lynas Corp Ltd	16.600	30.285	0,02	Chinney Investments Ltd	48.000	14.664	0,01
Medusa Mining Ltd	339.234	189.329	0,10	Clear Media Ltd	39.000	19.651	0,01
Michael Hill International Ltd	731.500	282.093	0,15	Cross-Harbour Holdings Ltd	450.000	662.997	0,35
Monash IVF Group Ltd	52.183	37.306	0,02	Dah Chong Hong Holdings Ltd	3.742.000	1.188.558	0,63
Mount Gibson Iron Ltd	1.421.867	757.593	0,40	Eagle Nice International Holdings Ltd	168.000	47.146	0,02
Myer Holdings Ltd	789.767	323.590	0,17	Emperor Entertainment Hotel Ltd	2.885.000	561.220	0,30
Noni B Ltd	23.546	47.165	0,02	Emperor International Holdings Ltd	572.000	125.499	0,07
Perseus Mining Ltd	222.527	105.058	0,06	First Pacific Co Ltd	5.708.000	2.180.710	1,16
Pro Medicus Ltd	31.600	592.810	0,31	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	3.023.000	2.030.270	1,08
Ramelius Resources Ltd	411.008	311.162	0,16	Hopson Development Holdings Ltd	932.000	927.316	0,49
Rand Mining Ltd	78.202	159.549	0,08	IT Ltd	3.068.000	849.244	0,45
Resolute Mining Ltd	220.727	212.139	0,11	Landsea Green Group Co Ltd	240.000	26.788	0,01
Ridley Corp Ltd	93.368	62.815	0,03	Modern Dental Group Ltd	1.381.000	299.474	0,16
Sandfire Resources NL	49.158	217.163	0,12	NewOcean Energy Holdings Ltd	2.628.000	494.464	0,26
Select Harvests Ltd	72.433	375.431	0,20	Pioneer Global Group Ltd	454.000	88.027	0,05
Servcorp Ltd	42	120	0,00	Poly Property Group Co Ltd	4.764.000	1.662.058	0,88
SG Fleet Group Ltd	14.711	23.118	0,01	Regal Hotels International Holdings Ltd	178.000	93.434	0,05
Shopping Centres Australasia Property Group (REIT)	401.784	708.621	0,38	Road King Infrastructure Ltd	2.000	3.385	0,00
Silver Lake Resources Ltd	1.040.758	658.068	0,35	Shun Tak Holdings Ltd	5.482.000	2.178.283	1,15
Technology One Ltd	223.381	1.083.240	0,57	Tao Heung Holdings Ltd	1.266.000	215.592	0,11
Village Roadshow Ltd	298.887	570.483	0,30				
WiseTech Global Ltd	33.300	780.007	0,41				
		<u>38.791.475</u>	<u>20,55</u>				
China							
361 Degrees International Ltd	2.336.000	509.549	0,27				
Anhui Expressway Co Ltd	1.598.000	889.771	0,47				
AVIC International Holdings Ltd	1.844.000	1.639.498	0,87				

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Hongkong (Fortsetzung)							
Tian An China Investment Co Ltd	1.220.000	571.141	0,30				
VSTECS Holdings Ltd	1.596.000	823.509	0,44				
		<u>17.825.422</u>	<u>9,45</u>				
Indien							
Bajaj Consumer	74.359	258.351	0,14	CJ Corp	25.808	1.771.381	0,94
Balrampur Chini Mills Ltd	2.173	4.769	0,00	CJ Corp (Preference Shares)	2.546	127.816	0,07
Birlasoft Ltd	164.597	161.766	0,09	Com2uSCorp	902	70.469	0,04
Bliss GVS Pharma Ltd	97.529	139.787	0,07	Dae Han Flour Mills Co Ltd	464	64.005	0,03
Cochin Shipyard Ltd	244.730	1.166.605	0,62	Dae Hyun Co Ltd	82.040	164.780	0,09
Dalmia Bharat Sugar & Industries Ltd	113.050	142.930	0,08	Daesang Corp	70.810	1.318.641	0,70
DCM Shriram Ltd	209.659	1.195.937	0,63	Daesung Holdings Co Ltd	31.957	206.252	0,11
Dishman Carbogen Amcis Ltd	31.354	74.084	0,04	Daou Data Corp	65.988	462.024	0,24
Granules India Ltd	466.845	694.153	0,37	Daou Technology Inc	79.078	1.313.945	0,70
Graphite India Ltd	201.723	828.880	0,44	Dongwon Development Co Ltd	184.000	677.607	0,36
Gujarat Gas Ltd	129.368	319.181	0,17	Dongwon Industries Co Ltd	71	12.747	0,01
HEG Ltd	14.480	195.244	0,10	Doosan Infracore Co Ltd	388.970	2.050.291	1,09
Hinduja Global Solutions Ltd	33.877	278.616	0,15	DRB Holding Co Ltd	13.342	62.798	0,03
Indiabulls Housing Finance Ltd	82.343	297.303	0,16	E1 Corp	941	38.922	0,02
Jubilant Life Sciences Ltd	114.122	810.277	0,43	GS Holdings Corp	39.274	1.649.892	0,87
Just Dial Ltd	115.729	1.123.547	0,59	Handsome Co Ltd	11.784	287.913	0,15
KRBL Ltd	55.827	170.509	0,09	Hanwha Aerospace Co Ltd	18.460	650.880	0,34
Larsen & Toubro Infotech Ltd	115	2.449	0,00	Hanyang Eng Co Ltd	32.390	318.850	0,17
Manappuram Finance Ltd	566.134	1.126.975	0,60	Hitejinro Holdings Co Ltd	27.390	257.035	0,14
Mastek Ltd	36.547	179.889	0,09	HS R&A Co Ltd	10.267	16.609	0,01
Muthoot Finance Ltd	153.380	1.469.926	0,78	Hyundai Home Shopping Network Corp	13.771	1.053.994	0,56
NHPC Ltd	2.154.110	677.065	0,36	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	2.430	53.683	0,03
NIIT Ltd	86.922	111.920	0,06	iMarketKorea Inc	70.672	615.939	0,33
Oil India Ltd	214.644	441.743	0,23	Interpark Corp	49.015	217.385	0,11
Persistent Systems Ltd	64.726	520.913	0,28	Interpark Holdings Corp	78.307	152.699	0,08
Polyplex Corp Ltd	59.250	360.046	0,19	Kginicis Co Ltd	12.176	158.034	0,08
Power Finance Corp Ltd	1.300.438	1.817.103	0,96	Kocom Co Ltd	596	3.346	0,00
PTC India Ltd	77.386	61.341	0,03	Korea Airport Service Co Ltd	1.962	66.513	0,04
Rajesh Exports Ltd	92.642	873.166	0,46	Korea Gas Corp	56.220	1.864.757	0,99
REC Ltd	154.432	268.196	0,14	LF Corp	55.880	944.842	0,50
Sasken Technologies Ltd	573	4.792	0,00	LS Corp	15.190	602.889	0,32
Shipping Corp of India Ltd	467.009	286.984	0,15	Maeil Holdings Co Ltd	25.060	250.883	0,13
Srei Infrastructure Finance Ltd	119.406	15.333	0,01	MK Electron Co Ltd	25.400	169.029	0,09
Thomas Cook India Ltd	91.596	175.453	0,09	Multicampus Co Ltd	8.620	316.544	0,17
Uflex Ltd	135.870	410.857	0,22	NEOWIZ Holdings Corp	4.000	45.646	0,02
Vardhman Textiles Ltd	888	11.791	0,01	Nexen Corp	9.426	46.218	0,02
Vindhya Telelinks Ltd	5.340	78.108	0,04	Nexen Tire Corp	7.178	54.218	0,03
Welspun India Ltd	1.169.021	880.451	0,47	NHN Corp	22.264	1.162.385	0,62
Zensar Technologies Ltd	341.172	1.055.259	0,56	Pan-Pacific Co Ltd	87.630	206.044	0,11
		<u>18.691.699</u>	<u>9,90</u>	RedcapTour Co Ltd	10.294	142.213	0,08
				Samchully Co Ltd	8.250	582.807	0,31
				Sangsangin Co Ltd	31.487	337.600	0,18
				Taekwang Industrial Co Ltd	90	85.060	0,04
				Taeyoung Engineering & Construction Co Ltd	97.150	1.078.181	0,57
				Top Engineering Co Ltd	26.906	194.459	0,10
				UIL Co Ltd	15.742	68.172	0,04
				Youngone Holdings Co Ltd	30.580	1.217.550	0,64
						<u>25.879.822</u>	<u>13,71</u>
Indonesien				Malaysia			
Adira Dinamika Multi Finance Tbk PT	83.000	61.468	0,03	Berjaya Sports Toto Bhd	3.150.100	1.989.973	1,05
Indo-Rama Synthetics Tbk PT	98.900	24.803	0,01	DKSH Holdings Malaysia Bhd	24.100	14.620	0,01
Saratoga Investama Sedaya Tbk PT	50.500	12.950	0,01	Hengyuan Refining Co Bhd	24.600	25.969	0,01
		<u>99.221</u>	<u>0,05</u>	Insas Bhd	1.228.000	241.230	0,13
				IOI Properties Group Bhd	3.647.000	988.618	0,52
				KSL Holdings Bhd	1.933.000	361.255	0,19
				Lii Hen Industries BHD	192.300	143.065	0,08
				Magni-Tech Industries Bhd	352.700	538.695	0,29
				Magnum Bhd	2.872.000	1.937.760	1,03
Korea							
AK Holdings Inc	26.670	702.341	0,37				
ASIA Holdings Co Ltd	1.479	142.812	0,08				
Barunson Entertainment & Arts Corp	130.270	160.094	0,08				
Cheil Worldwide Inc	80.176	1.660.628	0,88				

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Optionsscheine			
Singapur			
Ezion Holdings Ltd	2.872.200	2	0,00
Total Warrants		2	0,00
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		185.810.618	98,44

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
700 EUR	789 USD	16. Oktober 2019	25	0,00
65 EUR	73 USD	16. Oktober 2019	3	0,00
13.714 USD	12.098 EUR	16. Oktober 2019	(512)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			28	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(512)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(484)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
	185.810.134	98,44
Bankguthaben	3.193.255	1,69
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(245.006)	(0,13)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen		
	188.758.383	100,00

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse A (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

NVDR – Non-Voting Depository Receipt
REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,01
Umlaufvermögen	1,99
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien							
Österreich							
Erste Group Bank AG	15.603	473.785	0,43	Publicis Groupe SA	21.062	950.423	0,86
OMV AG	27.500	1.352.725	1,22	Rexel SA	34.057	334.848	0,30
Raiffeisen Bank International AG	7.800	166.608	0,15	Sanofi	28.965	2.463.473	2,23
Vienna Insurance Group AG	5.354	128.228	0,12	Schneider Electric SE	28.393	2.285.069	2,07
		<u>2.121.346</u>	<u>1,92</u>	Societe Generale SA	25.947	652.437	0,59
				Sodexo SA	1.100	113.190	0,10
				Television Francaise 1	94.820	764.012	0,69
				TOTAL SA	11.450	548.312	0,50
				Vinci SA	23.913	2.361.887	2,14
						<u>39.086.222</u>	<u>35,39</u>
Belgien							
Ageas	23.465	1.194.838	1,08	Deutschland			
Agfa-Gevaert NV	47.796	180.287	0,16	adidas AG	9.060	2.590.254	2,35
Barco NV	3.791	686.550	0,62	Allianz SE	17.240	3.679.016	3,33
Colruyt SA	4.505	226.556	0,21	Bechtle AG	9.270	863.732	0,78
D'ieteren SA	19.648	976.997	0,89	Deutsche Boerse AG	793	113.736	0,10
Econocom Group SA	5.083	11.635	0,01	Deutsche Post AG	45.300	1.385.274	1,25
KBC Group NV	11.800	702.808	0,64	Deutsche Telekom AG	29.543	455.258	0,41
Proximus SADP	19.900	542.474	0,49	Deutz AG	67.385	360.173	0,33
Solvay SA	12.630	1.200.355	1,09	Duerr AG	3.300	78.507	0,07
UCB SA	17.970	1.196.982	1,08	E.ON SE	106.441	947.538	0,86
		<u>6.919.482</u>	<u>6,27</u>	Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	2.022	316.241	0,29
				Fraport AG Frankfurt Airport			
				Services Worldwide	14.400	1.118.160	1,01
Finnland							
Citycon OYJ	73.440	706.126	0,64	Fresenius SE & Co KGaA	14.166	607.757	0,55
Kemira OYJ	72.479	974.118	0,88	Gerresheimer AG	3.617	237.185	0,21
Metso OYJ	29.421	1.005.904	0,91	Hella GmbH & Co KGaA	8.004	328.724	0,30
Neste OYJ	32.573	987.613	0,89	Infineon Technologies AG	20.233	334.512	0,30
Sanoma OYJ	11.483	117.184	0,11	Jungheinrich AG (Preference Shares)	4.200	83.013	0,08
Tieto OYJ	40.834	960.824	0,87	KION Group AG	7.785	376.911	0,34
Valmet OYJ	4.800	85.440	0,08	Koenig & Bauer AG	2.873	102.336	0,09
		<u>4.837.209</u>	<u>4,38</u>	MTU Aero Engines AG	4.940	1.205.360	1,09
				Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	8.880	2.109.444	1,91
				Puma SE	16.602	1.177.082	1,07
Frankreich							
Air France-KLM	63.877	613.411	0,56	SAP SE	35.301	3.799.094	3,44
Alten SA	5.891	617.671	0,56	Schaeffler AG (Preference Shares)	16.000	112.288	0,10
Arkema SA	8.980	768.239	0,70	Scout24 AG	9.255	484.268	0,44
Atos SE	16.600	1.073.688	0,97	Siemens AG	20.954	2.061.035	1,87
AXA SA	100.500	2.354.212	2,13	Software AG	9.881	248.853	0,23
BNP Paribas SA	27.800	1.241.895	1,12	Takkt AG	15.600	188.916	0,17
Bouygues SA	24.900	914.826	0,83	Talanx AG	18.024	714.832	0,65
Carrefour SA	39.249	631.320	0,57	Uniper SE	4.156	125.199	0,11
Cie de Saint-Gobain	44.100	1.587.490	1,44	Varta AG	1.338	120.955	0,11
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10.970	1.122.505	1,02	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	14.935	126.499	0,11
Coface SA	53.278	554.624	0,50			<u>26.452.152</u>	<u>23,95</u>
Credit Agricole SA	4.000	44.550	0,04				
Danone SA	29.109	2.350.552	2,13	Irland			
Dassault Systemes SE	4.847	633.745	0,57	C&C Group PLC	87.612	364.466	0,33
Eiffage SA	11.241	1.069.806	0,97	CRH PLC	36.964	1.167.508	1,06
Gaztransport Et Technigaz SA	7.044	640.124	0,58			<u>1.531.974</u>	<u>1,39</u>
Ingenico Group SA	3.325	297.621	0,27				
IPSOS	21.190	553.589	0,50	Italien			
Kering SA	3.921	1.833.362	1,66	Assicurazioni Generali SpA	9.231	164.427	0,15
Lagardere SCA	25.600	519.424	0,47	ASTM SpA	4.116	120.311	0,11
L'Oreal SA	11.400	2.928.090	2,65	Enel SpA	364.528	2.504.854	2,27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6.712	2.446.692	2,21	Intesa Sanpaolo SpA	285.000	620.160	0,56
Metropole Television SA	17.434	262.382	0,24	Leonardo SpA	52.049	562.650	0,51
Natixis SA	72.000	274.032	0,25	UniCredit SpA	29.000	314.302	0,28
Nexans SA	5.627	190.277	0,17			<u>4.286.704</u>	<u>3,88</u>
Pernod Ricard SA	9.940	1.624.444	1,47				
Peugeot SA	64.000	1.464.000	1,33				

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Niederlande			
ABN AMRO Bank NV	10.500	169.916	0,15
Aegon NV	150.873	576.486	0,52
Airbus SE	12.529	1.493.582	1,35
ASM International NV	12.355	1.043.874	0,95
ASML Holding NV	6.048	1.373.047	1,24
ASR Nederland NV	6.020	203.717	0,18
Fiat Chrysler Automobiles NV	73.945	875.731	0,79
ING Groep NV	72.575	697.047	0,63
Koninklijke Ahold Delhaize NV	26.677	612.437	0,56
Koninklijke DSM NV	6.836	754.523	0,68
Koninklijke Philips NV	48.468	2.059.163	1,87
Koninklijke Volkerwessels NV	23.336	378.743	0,34
NN Group NV	935	30.448	0,03
Signify NV	35.825	902.432	0,82
Unilever NV	61.000	3.364.760	3,05
		<u>14.535.906</u>	<u>13,16</u>
Portugal			
Banco Comercial Portugues SA	824.182	157.295	0,14
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	13.227	154.624	0,14
		<u>311.919</u>	<u>0,28</u>
Spanien			
ACS Actividades de Construcccion y Servicios SA	33.300	1.220.112	1,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	238.000	1.137.581	1,03
Banco Santander SA	390.947	1.460.871	1,32
EDP Renovaveis SA	75.307	745.916	0,68
Iberdrola SA	118.055	1.125.418	1,02
Mapfre SA	294.277	727.306	0,66
Repsol SA	108.500	1.555.347	1,41
Telefonica SA	269.000	1.883.403	1,71
		<u>9.855.954</u>	<u>8,93</u>
		Zeitwert EUR	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		109.938.868	99,55
Bankguthaben		742.865	0,67
Sonstige Nettverbindlichkeiten		(241.632)	(0,22)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen		110.440.101	100,00
		% der Gesamt- aktiva	
Analyse der Gesamtaktiva			
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind		99,15	
Umlaufvermögen		<u>0,85</u>	
Summe Aktiva		100,00	

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung) Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

		Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des NV
Währungsverkauf	Währungskauf			
98.745 USD	87.104 EUR	16. Oktober 2019	(3.684)	(0,01)
3.982 USD	3.602 EUR	16. Oktober 2019	(51)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			257	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.735)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.478)	(0,01)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	48.080.272	98,53
Bankguthaben	1.023.067	2,10
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(304.424)	(0,63)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	48.798.915	100,00

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse E (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

ADR – American Depositary Receipt
NVDR – Non-Voting Depositary Receipt

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	96,73
Umlaufvermögen	3,27
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Australien			
ASX Ltd	12.131	664.522	0,15
Coca-Cola Amatil Ltd	59.200	426.225	0,10
Dexus (REIT)	109.200	879.012	0,20
Fortescue Metals Group Ltd	225.631	1.339.156	0,31
Goodman Group (REIT)	49.427	473.205	0,11
GPT Group (REIT)	107.700	448.541	0,10
Rio Tinto Ltd	56.312	3.521.470	0,80
Wesfarmers Ltd	95.200	2.561.884	0,59
		<u>10.314.015</u>	<u>2,36</u>
Österreich			
OMV AG	30.743	1.648.653	0,38
Belgien			
Ageas	9.223	511.996	0,12
Colruyt SA	14.200	778.532	0,18
UCB SA	20.000	1.452.364	0,33
		<u>2.742.892</u>	<u>0,63</u>
Kanada			
Atco Ltd	11.300	414.063	0,09
Bank of Montreal	22.600	1.668.542	0,38
Canadian Apartment Properties (REIT)	15.300	630.027	0,14
Canadian National Railway Co	15.400	1.386.407	0,32
Canadian Pacific Railway Ltd	8.900	1.979.376	0,45
Canadian Tire Corp Ltd	6.800	764.153	0,18
CGI Inc	32.700	2.590.314	0,59
Gildan Activewear Inc	23.300	828.611	0,19
iA Financial Corp Inc	2.600	118.463	0,03
Keyera Corp	22.900	557.366	0,13
Kinross Gold Corp	145.800	671.737	0,15
Magna International Inc	28.700	1.532.545	0,35
Manulife Financial Corp	201.300	3.696.075	0,85
Pembina Pipeline Corp	38.200	1.419.228	0,33
Quebecor Inc	22.100	502.174	0,12
Royal Bank of Canada	48.600	3.947.832	0,90
Sun Life Financial Inc	29.500	1.320.927	0,30
Toronto-Dominion Bank	76.700	4.471.657	1,02
		<u>28.499.497</u>	<u>6,52</u>
Dänemark			
Novo Nordisk A/S	77.400	3.988.074	0,91
Finnland			
Neste OYJ	47.033	1.554.669	0,36
Frankreich			
AXA SA	142.800	3.646.817	0,84
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.231	489.206	0,11
Peugeot SA	117.577	2.932.173	0,67
Sodexo SA	3.500	392.635	0,09
		<u>7.460.831</u>	<u>1,71</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Deutschland			
adidas AG	7.965	2.482.596	0,57
Allianz SE	18.136	4.219.316	0,96
MTU Aero Engines AG	5.550	1.476.349	0,34
		<u>8.178.261</u>	<u>1,87</u>
Hongkong			
Champion (REIT)	573.000	370.213	0,08
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	141.000	386.251	0,09
		<u>756.464</u>	<u>0,17</u>
Irland			
Eaton Corp PLC	29.700	2.469.852	0,56
Medtronic PLC	48.500	5.267.342	1,21
Perrigo Co PLC	14.500	810.478	0,19
Seagate Technology PLC	29.900	1.608.171	0,37
STERIS PLC	5.800	838.013	0,19
		<u>10.993.856</u>	<u>2,52</u>
Israel			
Bank Leumi Le-Israel BM	168.604	1.199.360	0,27
Israel Discount Bank Ltd	120.000	527.706	0,12
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	6.275	155.927	0,04
		<u>1.882.993</u>	<u>0,43</u>
Italien			
Enel SpA	513.000	3.843.041	0,88
Japan			
Astellas Pharma Inc	167.100	2.374.498	0,54
Dai-ichi Life Holdings Inc	101.300	1.526.881	0,35
DIC Corp	7.700	213.420	0,05
Fujitsu Ltd	22.000	1.761.628	0,40
Haseko Corp	35.700	415.385	0,09
Hitachi Ltd	16.700	622.261	0,14
Honda Motor Co Ltd	143.400	3.708.232	0,85
ITOCHU Corp	170.900	3.527.110	0,81
Japan Post Bank Co Ltd	300.300	2.909.221	0,67
Japan Post Insurance Co Ltd	32.300	486.555	0,11
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	307	649.224	0,15
Kajima Corp	56.000	733.972	0,17
KDDI Corp	70.800	1.848.694	0,42
Konica Minolta Inc	33.500	232.942	0,05
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	195.000	1.389.584	0,32
Mitsubishi Corp	63.000	1.545.635	0,35
Mitsubishi Electric Corp	180.900	2.397.772	0,55
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	27.800	1.088.206	0,25
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	743.600	3.771.151	0,86
Mitsui Chemicals Inc	14.000	312.903	0,07
Mixi Inc	2.800	58.915	0,01
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	59.700	1.931.999	0,44
Nippon Telegraph & Telephone Corp	28.700	1.370.271	0,31
NTT Docomo Inc	43.800	1.115.416	0,26
Obayashi Corp	77.000	765.903	0,18
ORIX Corp	150.300	2.239.376	0,51
Shimizu Corp	64.100	579.762	0,13
Sumitomo Chemical Co Ltd	151.000	678.330	0,16
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	32.000	524.821	0,12
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	107.600	3.677.267	0,84

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Roche Holding AG			
Japan (Fortsetzung)				Zurich Insurance Group AG			
Teijin Ltd	22.000	422.595	0,10				
Toppan Printing Co Ltd	1.500	26.488	0,01				
Tosoh Corp	35.000	462.295	0,11				
West Japan Railway Co	22.000	1.858.117	0,43				
Yamada Denki Co Ltd	47.800	231.315	0,05				
		<u>47.458.144</u>	<u>10,86</u>			<u>12.951.854</u>	<u>2,97</u>
Jersey, Kanalinseln				Vereinigtes Königreich			
Novocure Ltd	8.600	642.936	0,15	3i Group PLC	128.800	1.852.264	0,42
				Barclays PLC	333.000	617.298	0,14
Niederlande				Diageo PLC	77.633	3.189.063	0,73
Airbus SE	15.750	2.046.913	0,47	Dixons Carphone PLC	118.000	172.894	0,04
Fiat Chrysler Automobiles NV	52.878	682.720	0,15	GlaxoSmithKline PLC	26.757	575.208	0,13
LyondellBasell Industries NV	23.300	2.085.350	0,48	KAZ Minerals PLC	44.800	239.240	0,05
Signify NV	13.800	378.978	0,09	Legal & General Group PLC	723.290	2.215.351	0,51
Unilever NV	67.041	4.031.539	0,92	Nielsen Holdings PLC	21.700	461.233	0,11
		<u>9.225.500</u>	<u>2,11</u>	Reckitt Benckiser Group PLC	6.491	507.407	0,12
				Rio Tinto PLC	8.806	456.908	0,10
Neuseeland				Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares GBP)	453	13.311	0,00
Air New Zealand Ltd	43.200	75.780	0,02	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	17.509	513.953	0,12
Spark New Zealand Ltd	188.757	522.264	0,12	Unilever PLC	28.200	1.699.230	0,39
		<u>598.044</u>	<u>0,14</u>			<u>12.513.360</u>	<u>2,86</u>
Norwegen				USA			
Equinor ASA	175.853	3.349.761	0,77	AbbVie Inc	33.000	2.498.925	0,57
Gjensidige Forsikring ASA	25.937	515.260	0,12	Adobe Inc	15.300	4.227.313	0,97
		<u>3.865.021</u>	<u>0,89</u>	Advanced Micro Devices Inc	19.100	553.805	0,13
Puerto Rico				Albemarle Corp	6.200	431.117	0,10
Popular Inc	6.900	373.118	0,09	Allison Transmission Holdings Inc	13.300	625.832	0,14
Singapur				Amazon.com Inc	2.336	4.054.420	0,93
DBS Group Holdings Ltd	28.600	516.926	0,12	Amdocs Ltd	14.200	938.407	0,21
Mapletree Commercial Trust (REIT)	282.000	467.995	0,10	Amedisys Inc	901	118.054	0,03
Singapore Exchange Ltd	113.000	691.695	0,16	American International Group Inc	35.500	1.977.172	0,45
		<u>1.676.616</u>	<u>0,38</u>	Ameriprise Financial Inc	20.600	3.030.878	0,69
Spanien				Apartment Investment & Management Co (REIT)	10.300	536.939	0,12
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	33.411	1.334.600	0,31	Apple Inc	26.554	5.947.432	1,36
Iberdrola SA	181.000	1.881.110	0,43	Archer-Daniels-Midland Co	25.600	1.051.264	0,24
Repsol SA	182.900	2.858.364	0,65	Arconic Inc	34.700	901.679	0,21
Telefonica SA	334.366	2.552.227	0,58	AT&T Inc	63.800	2.413.235	0,55
		<u>8.626.301</u>	<u>1,97</u>	Autoliv Inc	10.200	804.627	0,18
Schweden				AutoZone Inc	1.100	1.192.059	0,27
Electrolux AB	29.975	712.627	0,16	AXA Equitable Holdings Inc	52.400	1.160.398	0,27
Sandvik AB	42.000	656.988	0,15	Best Buy Co Inc	36.000	2.484.000	0,57
Securitas AB	45.000	691.215	0,16	Booz Allen Hamilton Holding Corp	14.700	1.044.141	0,24
SKF AB	36.000	596.634	0,14	Bright Horizons Family Solutions Inc	6.100	930.006	0,21
Volvo AB	221.906	3.119.095	0,71	Bristol-Myers Squibb Co	71.100	3.605.125	0,83
		<u>5.776.559</u>	<u>1,32</u>	Brixmor Property Group Inc (REIT)	29.300	594.790	0,14
Schweiz				Bruker Corp	16.200	711.828	0,16
Adecco Group AG	22.000	1.218.092	0,28	Burlington Stores Inc	7.300	1.458.613	0,33
Helvetia Holding AG	2.910	401.998	0,09	Cable One Inc	600	752.079	0,17
Nestle SA	13.000	1.411.402	0,33	CACI International Inc	2.600	601.588	0,14
				Cadence Design Systems Inc	32.800	2.167.260	0,50
				Cargurus Inc	3.901	120.716	0,03
				Carlisle Cos Inc	5.900	858.775	0,20
				Carter's Inc	3.900	355.719	0,08
				CDW Corp	15.900	1.959.436	0,45
				CenterPoint Energy Inc	26.000	784.550	0,18
				Ceridian HCM Holding Inc	15.000	740.475	0,17
				CH Robinson Worldwide Inc	15.000	1.271.625	0,29
				Cheniere Energy Inc	30.800	1.943.172	0,44
				Chevron Corp	15.000	1.779.300	0,41
				Ciena Corp	15.300	600.296	0,14

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
USA (Fortsetzung)							
Cisco Systems Inc	9.800	484.267	0,11	International Business Machines Corp	31.400	4.566.188	1,05
Citrix Systems Inc	14.200	1.370.158	0,31	Interpublic Group of Cos Inc	45.200	974.738	0,22
CNA Financial Corp	21.353	1.051.528	0,24	Intuit Inc	9.800	2.605.428	0,60
Columbia Sportswear Co	7.300	707.297	0,16	Invesco Ltd	45.500	770.998	0,18
ConocoPhillips	26.000	1.481.740	0,34	Iron Mountain Inc (REIT)	29.900	968.610	0,22
Copart Inc	25.000	2.008.000	0,46	JM Smucker Co	12.200	1.342.427	0,31
CoreCivic Inc (REIT)	20.000	345.700	0,08	Johnson & Johnson	15.500	2.005.777	0,46
CoStar Group Inc	4.000	2.374.060	0,54	JPMorgan Chase & Co	20.300	2.388.904	0,55
Cracker Barrel Old Country Store Inc	2.300	374.072	0,09	L Brands Inc	15.500	303.568	0,07
Crane Co	5.700	459.278	0,11	Life Storage Inc (REIT)	5.000	527.025	0,12
Curtiss-Wright Corp	4.200	543.291	0,12	LPL Financial Holdings Inc	8.800	720.676	0,16
Darden Restaurants Inc	16.900	1.998.256	0,46	Lululemon Athletica Inc	5.800	1.116.703	0,26
Deckers Outdoor Corp	2.600	383.175	0,09	ManpowerGroup Inc	5.400	454.977	0,10
Dentsply Sirona Inc	25.300	1.349.122	0,31	MarketAxess Holdings Inc	1.600	523.800	0,12
Eastman Chemical Co	14.700	1.085.227	0,25	Masimo Corp	5.300	788.826	0,18
eBay Inc	102.900	4.011.556	0,92	MasTec Inc	8.100	525.852	0,12
Edwards Lifesciences Corp	10.700	2.351.699	0,54	Mastercard Inc	3.400	922.369	0,21
EMCOR Group Inc	6.000	516.750	0,12	Match Group Inc	6.700	478.615	0,11
Emerson Electric Co	49.200	3.289.758	0,75	Maximus Inc	6.800	525.028	0,12
EPAM Systems Inc	5.900	1.076.071	0,25	Medical Properties Trust Inc (REIT)	41.600	813.904	0,19
EPR Properties (REIT)	8.000	615.240	0,14	MetLife Inc	25.200	1.188.054	0,27
Essent Group Ltd	8.100	386.087	0,09	Mettler-Toledo International Inc	3.200	2.252.880	0,52
Etsy Inc	9.400	531.335	0,12	Microsoft Corp	59.300	8.243.886	1,89
Euronet Worldwide Inc	5.100	745.824	0,17	MSC Industrial Direct Co Inc	5.500	399.080	0,09
Exelon Corp	15.300	739.220	0,17	MSCI Inc	4.600	1.001.765	0,23
Facebook Inc	17.900	3.187.721	0,73	Netflix Inc	1.400	374.675	0,09
FactSet Research Systems Inc	3.100	753.579	0,17	News Corp	32.700	455.675	0,10
Fair Isaac Corp	1.700	515.772	0,12	Nexstar Media Group Inc	3.500	358.138	0,08
First American Financial Corp	11.900	702.041	0,16	Nuance Communications Inc	27.500	448.663	0,10
Five Below Inc	3.700	466.422	0,11	NVR Inc	420	1.558.507	0,36
FleetCor Technologies Inc	2.800	803.138	0,18	Oracle Corp	90.500	4.979.762	1,14
FMC Corp	14.700	1.289.263	0,30	Patterson Cos Inc	11.200	199.640	0,05
Ford Motor Co	367.800	3.370.887	0,77	Paycom Software Inc	6.300	1.318.936	0,30
Fortinet Inc	17.400	1.335.711	0,31	Paylocity Holding Corp	3.800	370.747	0,08
Franklin Resources Inc	56.600	1.633.759	0,37	Penumbra Inc	3.300	443.768	0,10
Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	22.000	841.390	0,19	PepsiCo Inc	11.507	1.578.012	0,36
Gap Inc	42.200	732.381	0,17	Pfizer Inc	22.500	808.313	0,19
Gardner Denver Holdings Inc	21.600	610.956	0,14	Primerica Inc	4.500	572.175	0,13
Generac Holdings Inc	6.600	517.044	0,12	Principal Financial Group Inc	29.900	1.708.785	0,39
General Mills Inc	62.600	3.450.199	0,79	Progressive Corp	38.700	2.989.768	0,68
General Motors Co	99.000	3.709.530	0,85	PulteGroup Inc	19.600	716.576	0,16
Genpact Ltd	20.200	782.649	0,18	Quest Diagnostics Inc	14.900	1.594.896	0,37
Gilead Sciences Inc	56.800	3.600.268	0,82	Ralph Lauren Corp	8.200	782.567	0,18
H&R Block Inc	17.900	422.888	0,10	Raytheon Co	18.700	3.668.659	0,84
Hanesbrands Inc	37.900	580.818	0,13	RingCentral Inc	7.600	955.282	0,22
Hartford Financial Services Group Inc	46.400	2.811.376	0,64	S&P Global Inc	5.000	1.224.525	0,28
HD Supply Holdings Inc	21.000	822.675	0,19	Sabre Corp	18.000	403.200	0,09
HEICO Corp	22.300	2.783.932	0,64	salesforce.com Inc	7.900	1.172.439	0,27
Henry Schein Inc	17.200	1.092.286	0,25	Santander Consumer USA Holdings Inc	36.300	925.831	0,21
Hewlett Packard Enterprise Co	173.800	2.637.415	0,60	Senior Housing Properties Trust (REIT)	21.600	199.908	0,05
Hexcel Corp	9.000	739.395	0,17	ServiceNow Inc	14.700	3.731.080	0,85
Hologic Inc	14.200	717.029	0,16	Snap-on Inc	6.500	1.017.932	0,23
HP Inc	153.400	2.899.260	0,66	Starbucks Corp	28.600	2.529.098	0,58
IDEXX Laboratories Inc	3.400	924.698	0,21	State Street Corp	9.900	586.130	0,13
Ingredion Inc	9.100	744.107	0,17	Take-Two Interactive Software Inc	10.100	1.265.833	0,29
Insulet Corp	4.700	775.007	0,18	Target Corp	34.400	3.677.532	0,84
Intel Corp	98.900	5.095.822	1,17	Teledyne Technologies Inc	3.700	1.191.585	0,27
				Teradyne Inc	12.900	747.362	0,17
				Trade Desk Inc	4.800	900.312	0,21

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
TriNet Group Inc	7.100	441.620	0,10
Ubiquiti Inc	6.700	792.778	0,18
Universal Display Corp	2.600	436.475	0,10
Unum Group	23.500	698.303	0,16
Veeva Systems Inc	18.600	2.840.034	0,65
Verizon Communications Inc	71.500	4.315.025	0,99
VICI Properties Inc (REIT)	40.100	908.666	0,21
Visa Inc	35.000	6.048.000	1,38
Vistra Energy Corp	21.812	582.926	0,13
Vornado Realty Trust (REIT)	21.200	1.348.850	0,31
Voya Financial Inc	17.300	941.639	0,22
Western Union Co	47.300	1.096.650	0,25
Whirlpool Corp	4.300	681.077	0,16
Williams-Sonoma Inc	7.800	530.361	0,12
Woodward Inc	6.100	657.519	0,15
Wyndham Destinations Inc	8.800	405.196	0,09
Xerox Holdings Corp	17.325	518.277	0,12
Zebra Technologies Corp	4.900	1.011.972	0,23
Zimmer Biomet Holdings Inc	19.600	2.690.590	0,62
Zoetis Inc	8.800	1.096.172	0,25
		<u>248.763.698</u>	<u>56,95</u>

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	434.334.397	99,43
Bankguthaben	1.525.361	0,35
Sonstiges Nettovermögen	971.398	0,22
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	436.831.156	100,00

Verwendete Abkürzungen:
REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,01
Umlaufvermögen	<u>0,99</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien							
Australien							
ALS Ltd	61.600	333.615	0,16	Parex Resources Inc	47.400	726.752	0,34
Ansell Ltd	40.800	755.357	0,36	Points International Ltd	3.700	40.737	0,02
Austral Ltd	88.438	258.570	0,12	SSR Mining Inc	16.300	236.682	0,11
Beach Energy Ltd	290.945	497.438	0,24	TransGlobe Energy Corp	27.600	36.480	0,02
Collins Foods Ltd	43.836	296.391	0,14			8.365.856	3,97
DWS Ltd	70.965	50.136	0,02	Dänemark			
Evolution Mining Ltd	37.555	114.740	0,05	H+H International A/S	7.840	117.682	0,05
Grange Resources Ltd	391.364	61.370	0,03	Matas A/S	13.141	96.804	0,05
IDP Education Ltd	58.400	613.466	0,29			214.486	0,10
JB Hi-Fi Ltd	18.900	434.358	0,21	Finnland			
Metcash Ltd	36.753	73.992	0,03	Kemira OYJ	47.592	697.332	0,33
Mount Gibson Iron Ltd	494.988	263.737	0,12	Sanoma OYJ	29.734	330.805	0,16
Myer Holdings Ltd	119.621	49.012	0,02	Scanfil OYJ	18.802	84.144	0,04
OZ Minerals Ltd	84.100	545.658	0,26	Tieto OYJ	22.500	577.179	0,27
Pro Medicus Ltd	15.259	286.256	0,14			1.689.460	0,80
Sandfire Resources NL	80.016	353.482	0,17	Frankreich			
Saracen Mineral Holdings Ltd	78.529	182.990	0,09	Air France-KLM	19.026	199.187	0,10
Sims Metal Management Ltd	62.411	437.768	0,21	Arkema SA	2.576	240.255	0,11
St Barbara Ltd	153.780	301.298	0,14	Coface SA	52.924	600.633	0,29
		5.909.634	2,80	IPSOS	14.400	410.133	0,20
Österreich				Lagardere SCA	19.300	426.919	0,20
S IMMO AG	6.861	157.638	0,07	Nexans SA	16.000	589.842	0,28
Vienna Insurance Group AG	31.920	833.440	0,40	Television Francaise 1	68.250	599.527	0,28
		991.078	0,47			3.066.496	1,46
Belgien				Deutschland			
Agfa-Gevaert NV	78.067	321.030	0,15	Aareal Bank AG	16.953	515.468	0,24
Barco NV	4.000	789.741	0,37	Bauer AG	7.486	117.685	0,06
Befimmo SA (REIT)	9.300	570.817	0,27	CENTROTEC Sustainable AG	10.500	159.687	0,08
Bekaert SA	14.396	412.766	0,20	Deutz AG	49.000	285.529	0,13
D'ieteren SA	12.075	654.588	0,31	Gerresheimer AG	10.318	737.632	0,35
Montea C.V.A (REIT)	2.446	207.197	0,10	Schaeffler AG (Preference Shares)	19.410	148.506	0,07
Orange Belgium SA	7.366	151.775	0,07	Takkt AG	25.800	340.620	0,16
		3.107.914	1,47			2.305.127	1,09
Bermuda				Hongkong			
Assured Guaranty Ltd	25.000	1.112.000	0,53	Build King Holdings Ltd	380.000	40.960	0,02
Kanada				Cafe de Coral Holdings Ltd	212.000	567.225	0,27
Artis Real Estate Investment Trust (REIT)	24.400	231.837	0,11	CITIC Telecom International Holdings Ltd	758.000	275.086	0,13
B2Gold Corp	278.500	904.494	0,43	CSI Properties Ltd	410.000	13.467	0,01
Calian Group Ltd	2.800	74.029	0,04	First Pacific Co Ltd	1.394.000	532.570	0,25
Canaccord Genuity Group Inc	13.600	53.465	0,03	Gemdale Properties & Investment Corp Ltd	2.484.000	274.085	0,13
Canadian Solar Inc	21.500	406.028	0,19	G-Resources Group Ltd	12.588.000	84.301	0,04
Centerra Gold Inc	90.500	770.685	0,37	IT Ltd	22.000	6.090	0,00
Cogeco Communications Inc	1.700	137.143	0,06	Johnson Electric Holdings Ltd	53.500	95.679	0,05
Corus Entertainment Inc	92.800	369.728	0,18	K Wah International Holdings Ltd	1.004.000	529.574	0,25
Enerflex Ltd	28.800	252.979	0,12	Kowloon Development Co Ltd	47.000	55.877	0,03
Equitable Group Inc	7.400	581.213	0,28	Lai Sun Development Co Ltd	2.400	2.789	0,00
GDI Integrated Facility Services Inc	12.000	262.568	0,12	Lung Kee Bermuda Holdings	72.000	21.905	0,01
Genworth MI Canada Inc	24.400	969.458	0,46	NewOcean Energy Holdings Ltd	1.028.000	193.420	0,09
Hardwoods Distribution Inc	6.800	58.704	0,03	Pioneer Global Group Ltd	134.000	25.982	0,01
Labrador Iron Ore Royalty Corp	21.600	401.982	0,19	Polytec Asset Holdings Ltd	744.700	89.295	0,04
Linamar Corp	3.900	126.853	0,06	Road King Infrastructure Ltd	241.000	407.948	0,19
Martinrea International Inc	45.500	393.486	0,19	Shun Tak Holdings Ltd	1.106.000	439.471	0,21
Medical Facilities Corp	21.700	131.446	0,06	SITC International Holdings Co Ltd	102.000	105.065	0,05
North American Palladium Ltd	18.000	241.246	0,11				
Northland Power Inc	49.900	957.861	0,45				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Hongkong (Fortsetzung)							
Stella International Holdings Ltd	24.000	37.411	0,02	Kanefusa Corp	14.200	104.258	0,05
VSTECs Holdings Ltd	284.000	146.539	0,07	Keihin Corp	3.600	52.813	0,02
		<u>3.944.739</u>	<u>1,87</u>	Kenedix Retail Corp (REIT)	199	497.983	0,24
				Komatsu Wall Industry Co Ltd	9.700	173.357	0,08
				Konaka Co Ltd	3.700	14.208	0,01
				Konica Minolta Inc	112.100	779.488	0,37
				KYORIN Holdings Inc	1.500	24.795	0,01
				MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	583	639.776	0,30
Irland				Meitec Corp	10.500	513.949	0,24
C&C Group PLC	102.577	465.210	0,22	Miraca Holdings Inc	21.500	489.681	0,23
Jazz Pharmaceuticals PLC	1.600	205.032	0,10	Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd	7.700	85.567	0,04
Perrigo Co PLC	24.300	1.358.249	0,64	Morinaga Milk Industry Co Ltd	15.700	598.510	0,28
Prothema Corp PLC	19.400	152.193	0,07	NAC Co Ltd	6.800	61.000	0,03
		<u>2.180.684</u>	<u>1,03</u>	Nakano Corp	44.900	197.963	0,09
				Nippon Chemiphar Co Ltd	400	10.659	0,01
				Nisshin Fudosan Co	31.000	131.802	0,06
				NJS Co Ltd	6.100	96.262	0,05
				Nojima Corp	21.700	363.725	0,17
				NS United Kaiun Kaisha Ltd	10.700	222.416	0,11
Israel				Oki Electric Industry Co Ltd	34.300	466.378	0,22
Israel Discount Bank Ltd	236.338	1.039.308	0,49	Okinawa Cellular Telephone Co	1.100	36.132	0,02
Kamada Ltd	21.000	107.816	0,05	PAL GROUP Holdings Co Ltd	6.900	212.922	0,10
Magic Software Enterprises Ltd	8.769	80.631	0,04	Parker Corp	12.000	49.743	0,02
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	7.816	194.219	0,09	Pilot Corp	14.100	521.208	0,25
Naphtha Israel Petroleum Corp Ltd	24.870	137.630	0,07	Resorttrust Inc	5.300	85.624	0,04
Oil Refineries Ltd	1.122.000	591.537	0,28	Round One Corp	30.100	449.655	0,21
Shikun & Binui Ltd	154.568	589.224	0,28	Sala Corp	7.100	39.549	0,02
Summit Real Estate Holdings Ltd	12.449	147.581	0,07	SAMTY Co Ltd	19.400	337.918	0,16
Taro Pharmaceutical Industries Ltd	1.986	150.052	0,07	Sankyo Seiko Co Ltd	9.300	44.058	0,02
		<u>3.037.998</u>	<u>1,44</u>	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	13.100	675.152	0,32
				SEC Carbon Ltd	2.400	181.985	0,09
				Shinoken Group Co Ltd	23.200	205.542	0,10
				Showa Corp	7.000	100.847	0,05
				Showa Denko KK	19.300	504.577	0,24
				SK-Electronics Co Ltd	6.000	105.177	0,05
Italien				St Marc Holdings Co Ltd	15.400	338.921	0,16
ASTM SpA	25.691	818.683	0,39	Sushiro Global Holdings Ltd	6.500	436.942	0,21
Buzzi Unicem SpA	5.235	119.708	0,06	Taiyo Yuden Co Ltd	7.800	189.596	0,09
FNM SpA	297.813	174.351	0,08	Take And Give Needs Co Ltd	9.000	97.807	0,05
Iren SpA	330.000	960.935	0,46	Teijin Ltd	27.900	535.928	0,25
Leonardo SpA	88.000	1.037.085	0,49	TOA ROAD Corp	3.200	101.189	0,05
Saras SpA	93.526	159.877	0,07	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	9.200	341.568	0,16
		<u>3.270.639</u>	<u>1,55</u>	Tokyo Tatemono Co Ltd	14.700	206.337	0,10
				Tomy Co Ltd	38.300	437.309	0,21
				Towa Pharmaceutical Co Ltd	18.500	428.286	0,20
				TS Tech Co Ltd	23.400	710.174	0,34
				Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	6.800	235.947	0,11
				Tsuzuki Denki Co Ltd	2.800	29.289	0,01
				Ube Industries Ltd	17.600	354.931	0,17
				Uniden Holdings Corp	1.300	22.373	0,01
				V Technology Co Ltd	5.000	243.118	0,12
				Valor Holdings Co Ltd	15.500	261.166	0,12
				Yamaya Corp	11.000	223.308	0,11
						<u>24.379.824</u>	<u>11,57</u>
				Jersey, Kanalinseln			
				Novocure Ltd	3.200	239.232	0,11
				Niederlande			
				ASM International NV	13.800	1.271.132	0,60
				ASR Nederland NV	30.800	1.136.285	0,54

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Niederlande (Fortsetzung)							
Heijmans NV	4.000	33.534	0,01	EDAG Engineering Group AG	8.486	91.589	0,04
Koninklijke Volkerwessels NV	23.600	417.577	0,20	Helvetia Holding AG	9.600	1.326.180	0,63
Signify NV	32.800	900.758	0,43	Huber+Suhner AG	7.000	451.035	0,21
		<u>3.759.286</u>	<u>1,78</u>	Landis Gyr & Group AG	9.800	878.624	0,42
				Mobilezone Holding AG	33.000	324.159	0,15
				Sulzer AG	8.679	854.714	0,40
				Thurgauer Kantonalbank	2.300	250.840	0,12
				Tornos Holding AG	8.000	57.604	0,03
				Valiant Holding AG	3.300	328.461	0,16
						<u>6.169.557</u>	<u>2,93</u>
Norwegen				Vereinigtes Königreich			
DNO ASA	42.000	60.636	0,03	Atlantica Yield plc	7.000	168.665	0,08
Entra ASA	3.774	59.106	0,03	Axovant Gene Therapies Ltd	15.000	96.600	0,05
Kongsberg Automotive ASA	40.059	23.676	0,01	Bellway PLC	28.600	1.178.904	0,56
		<u>143.418</u>	<u>0,07</u>	Britvic PLC	72.000	872.172	0,41
				Cardtronics PLC	16.000	483.840	0,23
				Diversified Gas & Oil PLC	264.138	357.233	0,17
				Drax Group PLC	152.031	516.893	0,25
				Gem Diamonds Ltd	120.000	102.182	0,05
				Genel Energy PLC	131.976	300.385	0,14
				Gulf Keystone Petroleum Ltd	117.752	332.655	0,16
				IntegraFin Holdings PLC	48.300	235.253	0,11
				Investec PLC	16.000	82.574	0,04
				John Laing Group PLC	148.000	669.518	0,32
				Lookers PLC	191.082	132.923	0,06
				Mitchells & Butlers PLC	150.000	707.032	0,34
				Nielsen Holdings PLC	22.300	473.987	0,22
				OneSavings Bank PLC	95.000	432.334	0,20
				Premier Foods PLC	690.000	273.792	0,13
				QinetiQ Group PLC	111.767	398.041	0,19
				Reach PLC	272.000	296.974	0,14
				Redrow PLC	95.143	723.986	0,34
				RM PLC	54.000	180.335	0,09
				Saga PLC	112.000	69.802	0,03
				Savills PLC	49.800	539.583	0,26
				Sensata Technologies Holding PLC	1.600	80.112	0,04
				Severfield PLC	22.898	20.063	0,01
				Tate & Lyle PLC	72.000	653.286	0,31
				Travis Perkins PLC	5.600	89.228	0,04
				Wincanton PLC	76.000	210.255	0,10
						<u>10.678.607</u>	<u>5,07</u>
Puerto Rico				USA			
Evertec Inc	23.200	724.884	0,35	ACADIA Pharmaceuticals Inc	8.400	302.190	0,14
Popular Inc	11.000	594.825	0,28	Acushnet Holdings Corp	11.800	311.579	0,15
		<u>1.319.709</u>	<u>0,63</u>	Aduro Biotech Inc	51.500	54.333	0,03
				Advanced Emissions Solutions Inc	200	2.969	0,00
				AGCO Corp	17.100	1.294.299	0,61
				Albemarle Corp	18.100	1.258.583	0,60
				Alder Biopharmaceuticals Inc	38.100	718.756	0,34
				Allscripts Healthcare Solutions Inc	61.100	671.183	0,32
				AMAG Pharmaceuticals Inc	21.800	252.117	0,12
				AMC Networks Inc	15.100	742.693	0,35
				Amdocs Ltd	7.800	515.463	0,24
				American Homes 4 Rent (REIT)	22.500	582.187	0,28
				American Outdoor Brands Corp	15.200	88.996	0,04
				Arcosa Inc	6.900	236.084	0,11
				Arrowhead Pharmaceuticals Inc	3.300	93.027	0,04
				Asbury Automotive Group Inc	7.300	747.082	0,35
				Avon Products Inc	64.200	282.801	0,13
				B&G Foods Inc	25.800	488.265	0,23
Russland							
Polymetal International PLC	55.903	784.821	0,37				
Singapur							
AEM Holdings Ltd	124.900	102.510	0,05				
Centurion Corp Ltd	21.300	6.277	0,00				
Frencken Group Ltd	155.300	76.083	0,04				
HRnetgroup Ltd	239.000	103.263	0,05				
Mapletree North Asia Commercial Trust (REIT)	295.200	280.706	0,13				
PEC Ltd	160.700	66.237	0,03				
Sabana Shari'ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)	244.100	79.872	0,04				
SBS Transit Ltd	14.800	43.611	0,02				
		<u>758.559</u>	<u>0,36</u>				
Spanien							
Applus Services SA	49.500	641.912	0,31				
Grupo Catalana Occidente SA	26.700	847.053	0,40				
		<u>1.488.965</u>	<u>0,71</u>				
Schweden							
AcadeMedia AB	59.116	273.419	0,13				
Bravida Holding AB	40.000	351.500	0,17				
Bulten AB	6.454	40.961	0,02				
Humana AB	38.862	219.366	0,10				
Inwido AB	17.825	96.176	0,05				
Klovern AB	324.000	605.184	0,29				
Lindab International AB	36.000	367.244	0,17				
Loomis AB	19.793	696.932	0,33				
Peab AB	20.000	177.784	0,08				
Resurs Holding AB	21.000	124.840	0,06				
Rottneros AB	34.278	35.491	0,02				
Securitas AB	51.000	783.377	0,37				
Wihlborgs Fastigheter AB	40.544	660.603	0,31				
		<u>4.432.877</u>	<u>2,10</u>				
Schweiz							
ALSO Holding AG	448	64.023	0,03				
Basellandschaftliche Kantonalbank	290	264.945	0,13				
BKW AG	9.800	728.747	0,35				
Bucher Industries AG	1.754	548.636	0,26				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
USA (Fortsetzung)							
Bel Fuse Inc	6.600	99.330	0,05	Greif Inc	16.300	617.444	0,29
Belden Inc	12.500	666.812	0,32	Griffon Corp	4.900	102.827	0,05
Bloomin' Brands Inc	30.400	575.016	0,27	Group 1 Automotive Inc	6.600	609.477	0,29
BMC Stock Holdings Inc	22.200	581.307	0,28	Groupon Inc	182.800	487.162	0,23
Bonanza Creek Energy Inc	11.900	266.382	0,13	Guess? Inc	28.000	518.980	0,25
Brinker International Inc	13.400	571.845	0,27	Hamilton Beach Brands Holding Co	5.210	84.376	0,04
Bruker Corp	8.800	386.672	0,18	Hanesbrands Inc	62.000	950.150	0,45
Builders FirstSource Inc	14.700	302.453	0,14	Health Insurance Innovations Inc	7.900	197.145	0,09
Cabot Corp	17.700	802.075	0,38	Henry Schein Inc	22.800	1.447.914	0,69
Career Education Corp	25.700	408.373	0,19	Herman Miller Inc	7.800	359.580	0,17
CDK GLOBAL Inc	13.000	624.910	0,30	Hibbett Sports Inc	9.300	213.063	0,10
Chimerix Inc	45.000	106.425	0,05	Hill International Inc	23.300	69.201	0,03
Cinemark Holdings Inc	8.000	309.240	0,15	Hill-Rom Holdings Inc	9.900	1.042.222	0,49
Cirrus Logic Inc	9.300	498.387	0,24	HMS Holdings Corp	3.900	134.433	0,06
City Office REIT Inc (REIT)	21.600	310.932	0,15	Huntsman Corp	31.500	732.532	0,35
Coca-Cola Consolidated Inc	2.600	788.281	0,37	Hurco Cos Inc	4.500	145.103	0,07
Computer Programs & Systems Inc	8.500	192.313	0,09	Huron Consulting Group Inc	8.700	533.571	0,25
Concert Pharmaceuticals Inc	15.972	93.676	0,04	ICF International Inc	7.100	599.808	0,28
CoreCivic Inc (REIT)	36.900	637.816	0,30	IDT Corp	3.800	39.957	0,02
CoreLogic Inc	20.600	953.265	0,45	Independence Realty Trust Inc (REIT)	40.100	574.232	0,27
CorEnergy Infrastructure Trust Inc (REIT)	6.700	316.106	0,15	Information Services Group Inc	49.880	123.952	0,06
Cracker Barrel Old Country Store Inc	6.100	992.104	0,47	Ingles Markets Inc	8.000	310.840	0,15
Crane Co	13.400	1.079.705	0,51	Ingredion Inc	12.400	1.013.948	0,48
Crawford & Co	35.400	355.239	0,17	Integer Holdings Corp	9.800	740.243	0,35
Crocs Inc	24.300	674.689	0,32	Intra-Cellular Therapies Inc	28.400	212.290	0,10
CSG Systems International Inc	12.400	641.080	0,30	Intrexon Corp	36.900	212.360	0,10
Daktronics Inc	5.018	37.058	0,02	Invacare Corp	12.500	93.813	0,04
Dave & Buster's Entertainment Inc	12.500	487.000	0,23	Invesco Ltd	76.800	1.301.376	0,62
Deckers Outdoor Corp	3.500	515.812	0,25	Investors Real Estate Trust (REIT)	5.900	440.818	0,21
Deluxe Corp	14.700	722.872	0,34	Iron Mountain Inc (REIT)	20.200	654.379	0,31
Designer Brands Inc	28.600	489.775	0,23	j2 Global Inc	12.500	1.134.875	0,54
DHI Group Inc	35.300	135.729	0,06	Jack in the Box Inc	2.600	237.003	0,11
Dick's Sporting Goods Inc	25.100	1.024.456	0,49	Jones Lang LaSalle Inc	1.900	264.309	0,13
Diodes Inc	17.400	698.697	0,33	KAR Auction Services Inc	4.300	105.544	0,05
DISH Network Corp	5.198	177.122	0,08	Kennametal Inc	22.600	694.498	0,33
Donnelley Financial Solutions Inc	25.300	311.570	0,15	Kimco Realty Corp (REIT)	11.800	246.207	0,12
EchoStar Corp	22.100	875.602	0,42	Kite Realty Group Trust (REIT)	32.300	521.806	0,25
Edgewell Personal Care Co	16.900	548.827	0,26	Kontoor Brands Inc	18.300	641.689	0,30
eHealth Inc	4.400	293.766	0,14	Koppers Holdings Inc	3.400	99.263	0,05
Enphase Energy Inc	16.000	355.600	0,17	KVH Industries Inc	11.177	118.979	0,06
EPR Properties (REIT)	10.600	815.193	0,39	L Brands Inc	20.300	397.576	0,19
Essent Group Ltd	23.300	1.110.594	0,53	Lands' End Inc	20.700	234.945	0,11
Euronet Worldwide Inc	7.000	1.023.680	0,49	Lantheus Holdings Inc	9.500	238.118	0,11
EZCORP Inc	30.300	195.587	0,09	Legg Mason Inc	26.000	992.810	0,47
First American Financial Corp	10.000	589.950	0,28	Life Storage Inc (REIT)	7.700	811.618	0,39
Fitbit Inc	90.500	345.258	0,16	Lifevantage Corp	9.500	130.388	0,06
Five Prime Therapeutics Inc	20.400	79.050	0,04	Lithia Motors Inc	6.400	847.520	0,40
FNB Corp	56.100	647.113	0,31	LogMeIn Inc	13.000	922.675	0,44
Forrester Research Inc	900	28.877	0,01	MacroGenics Inc	22.200	283.494	0,13
Franklin Street Properties Corp (REIT)	50.900	430.105	0,20	ManpowerGroup Inc	11.700	985.783	0,47
Fresh Del Monte Produce Inc	3.300	112.563	0,05	Marriott Vacations Worldwide Corp	4.800	497.304	0,24
Funko Inc	12.900	265.418	0,13	Maximus Inc	15.200	1.173.592	0,56
GAIN Capital Holdings Inc	29.400	155.379	0,07	Medical Properties Trust Inc (REIT)	44.500	870.642	0,41
Gap Inc	16.300	282.887	0,13	Meet Group Inc	44.400	145.410	0,07
Genesco Inc	6.000	240.420	0,11	MGIC Investment Corp	63.200	795.372	0,38
Genpact Ltd	34.100	1.321.204	0,63	Minerals Technologies Inc	11.300	600.143	0,29
GEO Group Inc (REIT)	36.600	634.461	0,30	Molecular Templates Inc	10.900	71.831	0,03
Global Medical REIT Inc (REIT)	17.200	195.994	0,09	MongoDB Inc	1.400	168.721	0,08
				Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	36.400	524.524	0,25
				Moog Inc	9.700	786.621	0,37
				MSC Industrial Direct Co Inc	13.900	1.008.584	0,48

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Shake Shack Inc	2.100	205.916	0,10
USA (Fortsetzung)				Sinclair Broadcast Group Inc	21.100	901.392	0,43
National Storage Affiliates Trust (REIT)	20.700	691.173	0,33	Skechers U.S.A. Inc	15.600	582.660	0,28
Nature's Sunshine Products Inc	6.413	53.132	0,03	Smartsheet Inc	4.200	151.221	0,07
NCR Corp	32.100	1.013.236	0,48	SolarEdge Technologies Inc	2.500	209.325	0,10
NetScout Systems Inc	24.900	573.945	0,27	SP Plus Corp	10.900	402.919	0,19
News Corp	102.200	1.424.157	0,68	SPX Corp	9.300	372.047	0,18
Nexstar Media Group Inc	10.600	1.084.645	0,51	StarTek Inc	24.700	160.180	0,08
NextGen Healthcare Inc	26.300	412.384	0,20	Sykes Enterprises Inc	16.900	517.816	0,25
Nu Skin Enterprises Inc	15.900	676.306	0,32	Synaptics Inc	13.200	527.142	0,25
Nuance Communications Inc	67.900	1.107.788	0,53	Syneos Health Inc	9.800	521.458	0,25
Office Properties Income Trust (REIT)	14.200	435.088	0,21	SYNNEX Corp	11.800	1.332.279	0,63
OFS Capital Corp	1.200	13.962	0,01	Systemax Inc	2.000	44.070	0,02
Okta Inc	2.300	226.378	0,11	Tandem Diabetes Care Inc	1.600	94.296	0,05
Orthofix Medical Inc	925	49.062	0,02	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	34.400	532.340	0,25
OSI Systems Inc	6.100	619.546	0,29	Tegna Inc	60.400	937.710	0,45
Outfront Media Inc (REIT)	22.300	619.717	0,29	Teradata Corp	32.200	998.361	0,47
Oxford Industries Inc	4.400	315.348	0,15	Terex Corp	21.800	566.037	0,27
PacWest Bancorp	16.000	581.200	0,28	Timken Co	6.900	300.254	0,14
PAM Transportation Services Inc	693	41.071	0,02	TiVo Corp	50.700	386.081	0,18
Paramount Group Inc (REIT)	49.700	663.743	0,32	Trade Desk Inc	1.900	356.374	0,17
Patterson Cos Inc	30.500	543.662	0,26	TrueBlue Inc	9.500	200.403	0,10
PBF Energy Inc	18.800	511.454	0,24	TTEC Holdings Inc	9.311	445.764	0,21
PC Connection Inc	13.100	509.066	0,24	Tupperware Brands Corp	16.300	258.600	0,12
PDL BioPharma Inc	33.100	71.662	0,03	Twilio Inc	3.200	351.824	0,17
Perspecta Inc	41.600	1.086.592	0,52	Uniti Group Inc (REIT)	39.200	304.388	0,14
Physicians Realty Trust (REIT)	23.800	422.569	0,20	Universal Display Corp	3.900	654.712	0,31
Pilgrim's Pride Corp	11.300	362.109	0,17	Unum Group	16.400	487.326	0,23
PriceSmart Inc	9.800	697.025	0,33	Urstadt Biddle Properties Inc (REIT)	1.970	46.699	0,02
Progress Software Corp	3.700	140.804	0,07	VAALCO Energy Inc	11.700	23.634	0,01
QTS Realty Trust Inc (REIT)	13.900	714.807	0,34	Vectrus Inc	6.300	256.127	0,12
Quanta Services Inc	32.200	1.217.321	0,58	Vera Bradley Inc	16.800	169.428	0,08
Radian Group Inc	50.300	1.149.103	0,55	Veracyte Inc	10.000	239.600	0,11
Ralph Lauren Corp	5.700	543.979	0,26	Verint Systems Inc	20.100	859.576	0,41
Rambus Inc	44.200	580.125	0,28	VICI Properties Inc (REIT)	41.700	944.922	0,45
RCI Hospitality Holdings Inc	8.500	175.653	0,08	Village Super Market Inc	6.137	162.324	0,08
Red Rock Resorts Inc	13.400	272.087	0,13	Waddell & Reed Financial Inc	32.500	557.862	0,26
Regal Beloit Corp	11.300	823.544	0,39	Weis Markets Inc	2.600	99.242	0,05
Repligen Corp	1.100	84.381	0,04	WESCO International Inc	13.800	658.743	0,31
Resideo Technologies Inc	37.100	532.570	0,25	Western Union Co	71.100	1.648.453	0,78
Resources Connection Inc	17.100	290.444	0,14	Weyco Group Inc	2.210	50.079	0,02
Retrophin Inc	20.600	238.960	0,11	Wolverine World Wide Inc	17.700	500.113	0,24
Revlon Inc	7.600	178.486	0,09	Wyndham Destinations Inc	24.400	1.123.498	0,53
RingCentral Inc	1.100	138.265	0,07	Xerox Holdings Corp	16.985	508.106	0,24
Rocky Brands Inc	4.900	163.709	0,08	XOMA Corp	5.700	111.834	0,05
Roku Inc	2.800	284.942	0,14	Xperi Corp	19.500	403.357	0,19
Sabra Health Care Inc (REIT)	32.300	741.446	0,35	Zscaler Inc	5.500	260.095	0,12
Sabre Corp	21.900	490.560	0,23			114.756.470	54,44
Saga Communications Inc	4.000	119.180	0,06				
Sally Beauty Holdings Inc	34.200	509.409	0,24	Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente		208.107.436	98,72
Schnitzer Steel Industries Inc	13.500	278.978	0,13				
Senior Housing Properties Trust (REIT)	77.300	715.411	0,34				

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
6.559 EUR	7.394 USD	16. Oktober 2019	235	0,00
650 EUR	737 USD	16. Oktober 2019	28	0,00
138.997 USD	122.611 EUR	16. Oktober 2019	(5.186)	(0,00)
6.304 USD	5.702 EUR	16. Oktober 2019	(81)	(0,00)
5.892 USD	5.247 EUR	16. Oktober 2019	(166)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			263	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(5.433)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(5.170)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	208.102.266	98,72
Kontokorrentverbindlichkeiten	(10.570.719)	(5,01)
Sonstiges Nettovermögen	13.263.912	6,29
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	210.795.459	100,00

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse A (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	93,68
Umlaufvermögen	6,32
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien			
Landwirtschaft			
Yamatane Corp	3.700	5.015.350	0,04
Fluggesellschaften			
ANA Holdings Inc	11.000	39.996.000	0,32
Japan Airlines Co Ltd	11.000	35.310.000	0,28
		75.306.000	0,60
Autoteile			
Bridgestone Corp	16.600	69.421.200	0,55
Denso Corp	9.700	46.026.500	0,37
G-Tekt Corp	10.700	17.922.500	0,14
JTEKT Corp	10.400	12.859.600	0,10
Koito Manufacturing Co Ltd	4.000	21.080.000	0,17
Showa Corp	34.300	53.405.100	0,42
Sumitomo Electric Industries Ltd	24.300	33.297.075	0,26
T RAD Co Ltd	3.300	5.822.850	0,05
Toyota Industries Corp	5.100	31.569.000	0,25
		291.403.825	2,31
Automobilhersteller			
Honda Motor Co Ltd	37.700	105.362.075	0,83
Isuzu Motors Ltd	17.000	20.225.750	0,16
Mazda Motor Corp	16.000	15.340.000	0,12
Nissan Motor Co Ltd	56.500	38.106.425	0,30
Subaru Corp	14.500	44.014.750	0,35
Suzuki Motor Corp	8.400	38.501.400	0,31
Toyota Motor Corp	57.300	413.161.650	3,27
		674.712.050	5,34
Banken			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	333.100	182.572.110	1,45
Mizuho Financial Group Inc	643.500	106.499.250	0,84
Resona Holdings Inc	68.500	31.691.525	0,25
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	33.300	122.993.550	0,98
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	12.000	46.734.000	0,37
		490.490.435	3,89
Getränke			
Asahi Group Holdings Ltd	9.400	50.252.400	0,40
Kirin Holdings Co Ltd	22.000	50.297.500	0,40
Suntory Beverage & Food Ltd	3.600	16.623.000	0,13
		117.172.900	0,93
Bauprodukte			
AGC Inc	6.200	20.754.500	0,16
Daikin Industries Ltd	6.600	93.439.500	0,74
Endo Lighting Corp	6.100	4.044.300	0,03
Nisshin Fudosan Co	43.900	20.172.050	0,16
TOTO Ltd	4.000	16.150.000	0,13
		154.560.350	1,22
Chemikalien			
Asahi Kasei Corp	39.000	41.496.000	0,33
Hokko Chemical Industry Co Ltd	20.000	9.820.000	0,08
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	139.200	107.204.880	0,85
Nippon Paint Holdings Co Ltd	2.000	11.210.000	0,09
Nitto Denko Corp	19.700	102.410.450	0,81
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	8.300	95.823.500	0,76
Showa Denko KK	35.000	98.892.500	0,78

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Sumitomo Chemical Co Ltd	254.000	123.317.000	0,98
Teijin Ltd	64.000	132.864.000	1,05
Toray Industries Inc	43.000	34.466.650	0,27
		757.504.980	6,00
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Dai Nippon Printing Co Ltd	7.000	19.537.000	0,15
Dentsu Inc	5.900	22.420.000	0,18
Geo Holdings Corp	25.300	32.459.900	0,26
Hakuhodo DY Holdings Inc	77.200	120.393.400	0,95
JAC Recruitment Co Ltd	14.900	30.820.650	0,24
Nissin Corp	1.400	2.174.900	0,02
Recruit Holdings Co Ltd	32.900	108.027.150	0,86
San Holdings Inc	7.600	8.284.000	0,07
Secom Co Ltd	4.600	45.252.500	0,36
Subaru Enterprise Co Ltd	1.700	11.713.000	0,09
Take And Give Needs Co Ltd	18.300	21.493.350	0,17
Trust Tech Inc	6.800	8.785.600	0,07
Tsukada Global Holdings Inc	19.400	11.581.800	0,09
World Holdings Co Ltd	9.800	15.376.200	0,12
		458.319.450	3,63
Computer und Peripheriegeräte			
DTS Corp	30.200	67.859.400	0,54
Fujitsu Ltd	4.200	36.346.800	0,29
JBCC Holdings Inc	10.400	15.964.000	0,13
NEC Corp	7.600	34.656.000	0,27
Nomura Research Institute Ltd	10.500	22.580.250	0,18
NTT Data Corp	17.500	24.377.500	0,19
Obic Co Ltd	1.700	20.952.500	0,16
		222.736.450	1,76
Bau- und Ingenieurwesen			
Asahi Kogyosha Co Ltd	4.200	12.778.500	0,10
JDC Corp	30.200	16.051.300	0,13
Kajima Corp	14.500	20.539.250	0,16
Matsui Construction Co Ltd	16.300	11.768.600	0,09
Miyaji Engineering Group Inc	5.700	9.253.950	0,07
Nakano Corp	34.400	16.391.600	0,13
Obayashi Corp	26.400	28.380.000	0,23
Shimizu Corp	20.000	19.550.000	0,16
Sumitomo Densetsu Co Ltd	4.400	9.693.200	0,08
Taisei Corp	5.800	24.258.500	0,19
		168.664.900	1,34
Vertrieb und Großhandel			
ITOCHU Corp	31.600	70.483.800	0,56
Kanematsu Corp	54.000	65.502.000	0,52
Marubeni Corp	58.000	41.641.100	0,33
Mitsubishi Corp	33.200	88.029.800	0,70
Mitsui & Co Ltd	37.100	65.555.700	0,52
Ohashi Technica Inc	15.400	20.959.400	0,17
Sala Corp	37.900	22.815.800	0,18
Sumitomo Corp	33.200	56.025.000	0,44
Toyota Tsusho Corp	5.300	18.430.750	0,14
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	2.800	10.500.000	0,08
Yuasa Trading Co Ltd	1.300	3.997.500	0,03
		463.940.850	3,67

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
Daiwa Securities Group Inc	55.000	26.496.250	0,21
Japan Exchange Group Inc	64.700	109.892.950	0,87
Nomura Holdings Inc	91.900	42.062.630	0,33
ORIX Corp	97.000	156.194.250	1,24
		<u>334.646.080</u>	<u>2,65</u>
Stromversorgungsunternehmen			
Chubu Electric Power Co Inc	18.300	28.616.625	0,23
Kansai Electric Power Co Inc	10.900	13.178.100	0,10
		<u>41.794.725</u>	<u>0,33</u>
Elektrische Geräte			
Makita Corp	7.400	25.160.000	0,20
YAMABIKO Corp	3.000	3.411.000	0,03
		<u>28.571.000</u>	<u>0,23</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
A&D Co Ltd	16.400	11.816.200	0,09
Chiyoda Integre Co Ltd	7.500	16.068.750	0,13
Hoya Corp	9.600	84.595.200	0,67
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	25.500	39.002.250	0,31
Kyocera Corp	7.300	48.877.150	0,39
MinebeaMitsumi Inc	10.000	17.085.000	0,13
Murata Manufacturing Co Ltd	15.100	78.323.700	0,62
Nagano Keiki Co Ltd	14.600	9.935.300	0,08
Nidec Corp	5.800	84.317.500	0,67
Omron Corp	5.700	33.658.500	0,27
Shibaura Mechatronics Corp	2.600	7.482.800	0,06
Taiyo Yuden Co Ltd	5.500	14.448.500	0,11
TDK Corp	2.500	24.137.500	0,19
		<u>469.748.350</u>	<u>3,72</u>
Unterhaltung			
Aeon Fantasy Co Ltd	8.000	23.752.000	0,19
Oriental Land Co Ltd	5.400	88.695.000	0,70
Toho Co Ltd	2.900	13.717.000	0,11
		<u>126.164.000</u>	<u>1,00</u>
Lebensmittelprodukte			
Aeon Co Ltd	18.200	36.013.250	0,29
Ajinomoto Co Inc	12.000	24.456.000	0,19
Ebara Foods Industry Inc	4.700	9.830.050	0,08
Eco's Co Ltd	4.900	8.244.250	0,07
Heiwado Co Ltd	29.900	60.547.500	0,48
Kikkoman Corp	5.000	25.750.000	0,20
MEIJI Holdings Co Ltd	3.600	28.350.000	0,22
Morinaga Milk Industry Co Ltd	8.600	35.432.000	0,28
Nishimoto Co Ltd	1.100	3.795.000	0,03
Nissin Foods Holdings Co Ltd	1.900	14.839.000	0,12
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	300	2.022.000	0,02
Seven & i Holdings Co Ltd	19.300	79.709.000	0,63
Yakult Honsha Co Ltd	3.000	18.120.000	0,14
		<u>347.108.050</u>	<u>2,75</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Olympus Corp	26.200	38.081.700	0,30
Shimadzu Corp	8.000	21.804.000	0,17

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Systemex Corp	4.600	33.253.400	0,27
Terumo Corp	13.400	46.544.900	0,37
		<u>139.684.000</u>	<u>1,11</u>
Wohnungsbau			
Daiwa House Industry Co Ltd	14.700	51.479.400	0,41
First Juken Co Ltd	3.400	4.578.100	0,04
Haseko Corp	106.100	133.420.750	1,06
Sekisui Chemical Co Ltd	13.000	21.762.000	0,17
Sekisui House Ltd	21.000	44.614.500	0,35
		<u>255.854.750</u>	<u>2,03</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Heiwa Corp	33.700	74.948.800	0,59
Round One Corp	10.900	17.598.050	0,14
Shimano Inc	1.700	27.633.500	0,22
		<u>120.180.350</u>	<u>0,95</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
Dainichi Co Ltd	3.400	2.147.100	0,02
Janome Sewing Machine Co Ltd	6.900	2.770.350	0,02
Panasonic Corp	53.500	46.825.875	0,37
Pilot Corp	10.600	42.347.000	0,34
Sony Corp	33.100	209.953.300	1,66
		<u>304.043.625</u>	<u>2,41</u>
Versicherungen			
Dai-ichi Life Holdings Inc	92.800	151.171.200	1,20
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	41.400	144.796.500	1,15
Sompo Holdings Inc	8.300	37.462.050	0,30
T&D Holdings Inc	14.600	16.706.050	0,13
Tokio Marine Holdings Inc	16.900	97.614.400	0,77
		<u>447.750.200</u>	<u>3,55</u>
Internet-Software und -Dienstleistungen			
Digital Arts Inc	4.100	29.294.500	0,23
M3 Inc	13.200	34.287.000	0,27
Rakuten Inc	27.000	28.741.500	0,23
Trend Micro Inc	15.200	78.052.000	0,62
ValueCommerce Co Ltd	13.900	23.720.350	0,19
Z Holdings Corp	352.000	107.008.000	0,84
		<u>301.103.350</u>	<u>2,38</u>
Maschinenanlagen			
Amada Holdings Co Ltd	22.000	25.564.000	0,20
FANUC Corp	4.500	91.428.750	0,72
Hitachi Ltd	22.000	88.594.000	0,70
Keyence Corp	2.200	147.026.000	1,17
Komatsu Ltd	24.600	60.854.250	0,48
Kubota Corp	28.000	45.745.000	0,36
Mitsubishi Electric Corp	84.100	120.473.250	0,95
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	10.000	42.305.000	0,34
Nippon Filcon Co Ltd	8.800	4.439.600	0,04
SMC Corp	1.300	59.871.500	0,48
Toyo Machinery & Metal Co Ltd	9.700	5.519.300	0,04
Yaskawa Electric Corp	7.000	27.737.500	0,22
		<u>719.558.150</u>	<u>5,70</u>

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Goldcrest Co Ltd	14.200	30.054.300	0,24
Metalle und Bergbau				Hoosiers Holdings	44.400	28.238.400	0,22
JFE Holdings Inc	16.000	20.804.000	0,16	Meiwa Estate Co Ltd	9.000	4.842.000	0,04
MISUMI Group Inc	2.800	7.106.400	0,06	Mitsubishi Estate Co Ltd	33.000	68.730.750	0,54
Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd	12.600	15.132.600	0,12	Mitsui Fudosan Co Ltd	23.800	63.718.550	0,50
Mory Industries Inc	2.400	4.837.200	0,04	Nomura Real Estate Holdings Inc	5.400	12.582.000	0,10
Nippon Steel Corp	27.000	40.668.750	0,32	Pressance Corp	33.000	57.486.000	0,46
Nittetsu Mining Co Ltd	1.400	5.939.500	0,05	SAMTY Co Ltd	22.300	41.979.750	0,33
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	6.000	20.064.000	0,16	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	9.900	40.669.200	0,32
		<u>114.552.450</u>	<u>0,91</u>	Sun Frontier Fudousan Co Ltd	26.200	33.745.600	0,27
Diverse Fertigung				Token Corp	6.400	42.528.000	0,34
FUJIFILM Holdings Corp	9.700	45.919.800	0,36	Tokyo Tatemono Co Ltd	47.800	72.512.600	0,57
Büroelektronik				Tokyu Fudosan Holdings Corp	167.900	115.515.200	0,92
Canon Inc	25.800	74.316.900	0,59			<u>663.999.250</u>	<u>5,26</u>
Konica Minolta Inc	127.000	95.440.500	0,75	Einzelhandel			
		<u>169.757.400</u>	<u>1,34</u>	Adastria Co Ltd	21.100	51.273.000	0,41
Öl- und Gasversorger				AOKI Holdings Inc	29.700	30.813.750	0,24
Idemitsu Kosan Co Ltd	5.500	16.802.500	0,13	Aoyama Trading Co Ltd	22.900	43.120.700	0,34
Inpex Corp	24.400	24.182.840	0,19	Belluna Co Ltd	34.100	23.341.450	0,19
Osaka Gas Co Ltd	11.400	23.541.000	0,19	DD Holdings Co Ltd	6.800	10.298.600	0,08
Saibu Gas Co Ltd	4.600	10.883.600	0,09	Doutor Nichires Holdings Co Ltd	24.700	52.870.350	0,42
Tokyo Gas Co Ltd	12.000	32.700.000	0,26	EDION Corp	59.300	61.938.850	0,49
		<u>108.109.940</u>	<u>0,86</u>	Fast Retailing Co Ltd	600	38.442.000	0,31
Papier- und Forstprodukte				Fuji Co Ltd	16.700	31.287.450	0,25
Nakabayashi Co Ltd	13.600	7.058.400	0,06	H2O Retailing Corp	54.000	63.720.000	0,51
Kosmetikartikel				Himaraya Co Ltd	1.800	1.481.400	0,01
Artnature Inc	40.700	28.103.350	0,22	I-O Data Device Inc	4.000	3.514.000	0,03
Kao Corp	11.700	93.342.600	0,74	Komatsu Wall Industry Co Ltd	5.400	10.430.100	0,08
Kose Corp	900	16.434.000	0,13	Medical System Network Co Ltd	3.500	1.786.750	0,01
Pola Orbis Holdings Inc	32.700	79.003.200	0,63	Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	23.300	6.570.600	0,05
Shiseido Co Ltd	9.500	81.852.000	0,65	Nitori Holdings Co Ltd	2.500	39.556.250	0,31
Unicharm Corp	11.900	40.668.250	0,32	Nojima Corp	31.200	56.518.800	0,45
		<u>339.403.400</u>	<u>2,69</u>	PAL GROUP Holdings Co Ltd	11.900	39.686.500	0,31
Pharmazeutika				Pan Pacific International Holdings Corp	16.800	30.315.600	0,24
Astellas Pharma Inc	124.800	191.661.600	1,52	Skylark Holdings Co Ltd	6.700	13.168.850	0,10
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	7.400	62.086.000	0,49	St Marc Holdings Co Ltd	17.100	40.672.350	0,32
Daiichi Sankyo Co Ltd	13.400	91.046.300	0,72	Valor Holdings Co Ltd	26.300	47.892.300	0,38
Eisai Co Ltd	13.000	71.298.500	0,56	Yamaya Corp	6.000	13.164.000	0,10
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	4.900	24.512.250	0,19	Yellow Hat Ltd	32.200	51.278.500	0,41
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	10.100	12.125.050	0,10			<u>763.142.150</u>	<u>6,04</u>
Nippon Chemiphar Co Ltd	2.600	7.488.000	0,06	Halbleitergeräte und -produkte			
Ono Pharmaceutical Co Ltd	11.500	22.499.750	0,18	Advantest Corp	3.000	14.302.500	0,11
Otsuka Holdings Co Ltd	8.400	33.843.600	0,27	Fuji Corp	39.300	63.115.800	0,50
Santen Pharmaceutical Co Ltd	10.700	20.073.200	0,16	Rohm Co Ltd	2.600	21.424.000	0,17
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	17.800	99.146.000	0,79	Tokyo Electron Ltd	3.200	65.712.000	0,52
Shionogi & Co Ltd	6.000	35.958.000	0,28	V Technology Co Ltd	7.200	37.836.000	0,30
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	46.400	82.244.000	0,65			<u>202.390.300</u>	<u>1,60</u>
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	39.100	144.259.450	1,14	Software			
Towa Pharmaceutical Co Ltd	11.000	27.522.000	0,22	Akatsuki Inc	4.600	30.728.000	0,24
		<u>925.763.700</u>	<u>7,33</u>	GungHo Online Entertainment Inc	22.040	53.964.940	0,43
Immobilien				Nexon Co Ltd	64.200	84.230.400	0,67
Anabuki Kosan Inc	1.500	4.212.000	0,03			<u>168.923.340</u>	<u>1,34</u>
Daito Trust Construction Co Ltd	2.800	38.661.000	0,31	Telekommunikationsdienste			
FJ Next Co Ltd	8.200	8.523.900	0,07	CONEXIO Corp	12.000	16.302.000	0,13
				KDDI Corp	37.000	104.414.000	0,83

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Telekommunikation (Fortsetzung)			
Nippon Telegraph & Telephone Corp	32.200	166.152.000	1,32
NTT Docomo Inc	27.800	76.512.550	0,61
Oki Electric Industry Co Ltd	46.000	67.597.000	0,53
Softbank Corp	44.200	64.675.650	0,51
SoftBank Group Corp	41.300	174.967.450	1,38
Uniden Holdings Corp	7.000	13.020.000	0,10
		<u>683.640.650</u>	<u>5,41</u>
Spielwaren, Spiele und Hobbys			
Bandai Namco Holdings Inc	6.500	43.680.000	0,35
Nintendo Co Ltd	2.700	108.027.000	0,85
Tomy Co Ltd	46.100	56.887.400	0,45
		<u>208.594.400</u>	<u>1,65</u>
Transport			
Central Japan Railway Co	5.400	119.853.000	0,95
East Japan Railway Co	8.500	87.592.500	0,69

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Hankyu Hanshin Holdings Inc	7.000	29.120.000	0,23
Keio Corp	3.000	20.145.000	0,16
Keisei Electric Railway Co Ltd	4.000	17.760.000	0,14
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	4.600	25.898.000	0,21
NS United Kaiun Kaisha Ltd	5.900	13.254.350	0,10
Odakyu Electric Railway Co Ltd	8.000	20.672.000	0,16
Seibu Holdings Inc	6.800	12.814.600	0,10
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	4.700	9.827.700	0,08
Tobu Railway Co Ltd	6.000	21.000.000	0,17
Tokyu Corp	15.500	31.410.750	0,25
West Japan Railway Co	4.300	39.250.400	0,31
Yamato Holdings Co Ltd	9.000	14.629.500	0,12
		<u>463.227.800</u>	<u>3,67</u>

Gesamtwert der Anlagen

ohne derivative

Finanzinstrumente

12.380.517.150

98,06

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
1.984.680 EUR	240.917.394 JPY	16. Oktober 2019	7.045.105	0,06
592.516 EUR	72.390.953 JPY	16. Oktober 2019	2.569.604	0,02
347.405 EUR	42.371.044 JPY	16. Oktober 2019	1.433.224	0,01
257.713 EUR	31.431.785 JPY	16. Oktober 2019	1.063.197	0,01
195.472 EUR	23.260.259 JPY	16. Oktober 2019	226.075	0,00
183.121 EUR	21.917.384 JPY	16. Oktober 2019	338.646	0,00
167.510 EUR	20.282.920 JPY	16. Oktober 2019	543.700	0,00
1.541.386.696 JPY	12.638.015 EUR	16. Oktober 2019	(52.138.266)	(0,41)
1.151.192.917 JPY	9.438.770 EUR	16. Oktober 2019	(38.939.743)	(0,31)
53.994.748 JPY	454.514 EUR	16. Oktober 2019	(435.384)	(0,00)
51.366.364 JPY	428.829 EUR	16. Oktober 2019	(833.649)	(0,01)
9.661.884 JPY	82.882 EUR	16. Oktober 2019	104.854	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			13.324.405	0,10
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(92.347.042)	(0,73)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(79.022.637)	(0,63)

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	12.301.494.513	97,43
Bankguthaben	223.551.467	1,77
Sonstiges Nettovermögen	100.456.809	0,80
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	12.625.502.789	100,00

*Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klassen A (€) Hedged und M (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,17
Freiverkehrsderivate	0,10
Umlaufvermögen	2,73
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
IHI Corp	18.800	44.151.800	0,35
Autoteile			
G-Tekt Corp	1.800	3.015.000	0,02
IJTT Co Ltd	22.800	11.320.200	0,09
JTEKT Corp	85.700	105.968.050	0,83
Showa Corp	29.400	45.775.800	0,36
T RAD Co Ltd	5.000	8.822.500	0,07
TS Tech Co Ltd	6.700	21.976.000	0,17
		196.877.550	1,54
Automobilhersteller			
Honda Motor Co Ltd	97.700	273.047.075	2,14
Toyota Motor Corp	49.500	356.919.750	2,80
		629.966.825	4,94
Banken			
Japan Post Bank Co Ltd	149.200	156.212.400	1,22
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	205.600	112.689.360	0,88
Mizuho Financial Group Inc	181.700	30.071.350	0,24
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	21.600	79.779.600	0,63
		378.752.710	2,97
Biotechnologie			
UNIMAT Retirement Community Co Ltd	7.100	10.568.350	0,08
Bauprodukte			
Daikin Industries Ltd	1.000	14.157.500	0,11
Nisshin Fudosan Co	39.000	17.920.500	0,14
		32.078.000	0,25
Chemikalien			
C Uyemura & Co Ltd	4.500	25.942.500	0,20
Hokko Chemical Industry Co Ltd	30.100	14.779.100	0,12
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	221.500	170.588.225	1,34
Nitto Denko Corp	30.200	156.994.700	1,23
Parker Corp	27.000	12.096.000	0,10
SEC Carbon Ltd	1.000	8.195.000	0,06
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.300	15.008.500	0,12
Showa Denko KK	43.000	121.496.500	0,95
Sumitomo Chemical Co Ltd	312.000	151.476.000	1,19
Teijin Ltd	66.000	137.016.000	1,07
Tosoh Corp	37.900	54.102.250	0,42
		867.694.775	6,80
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
CMC Corp	3.200	6.449.600	0,05
Geo Holdings Corp	33.000	42.339.000	0,33
Hakuhodo DY Holdings Inc	82.500	128.658.750	1,01
JAC Recruitment Co Ltd	17.700	36.612.450	0,29
Japan Creative Platform Group Co Ltd	800	730.400	0,00
NJS Co Ltd	8.000	13.644.000	0,11
Recruit Holdings Co Ltd	13.247	43.496.525	0,34
San Holdings Inc	3.400	3.706.000	0,03
Take And Give Needs Co Ltd	10.900	12.802.050	0,10
Tsukada Global Holdings Inc	56.800	33.909.600	0,27
		322.348.375	2,53

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Computer und Peripheriegeräte			
DTS Corp	29.600	66.511.200	0,52
Fujitsu Ltd	3.100	26.827.400	0,21
JBCC Holdings Inc	1.100	1.688.500	0,01
JFE Systems Inc	300	847.200	0,01
Nomura Research Institute Ltd	52.700	113.331.350	0,89
Obic Co Ltd	1.700	20.952.500	0,16
Otsuka Corp	15.600	67.275.000	0,53
UT Group Co Ltd	1.200	2.773.200	0,02
		300.206.350	2,35
Bau- und Ingenieurwesen			
JDC Corp	29.000	15.413.500	0,12
Nakano Corp	56.000	26.684.000	0,21
Obayashi Corp	127.000	136.525.000	1,07
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	21.000	11.907.000	0,09
Taisei Oncho Co Ltd	5.400	10.027.800	0,08
		200.557.300	1,57
Vertrieb und Großhandel			
ITOCHU Corp	102.200	227.957.100	1,79
Kanematsu Corp	40.200	48.762.600	0,38
Mitsubishi Corp	6.800	18.030.200	0,14
Sala Corp	4.200	2.528.400	0,02
Sumitomo Corp	118.900	200.643.750	1,57
Toyota Tsusho Corp	34.600	120.321.500	0,94
Tsuzuki Denki Co Ltd	11.700	13.226.850	0,11
		631.470.400	4,95
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
Japan Exchange Group Inc	89.500	152.015.750	1,19
ORIX Corp	125.300	201.764.325	1,58
		353.780.075	2,77
Stromversorgungsunternehmen			
Kansai Electric Power Co Inc	17.400	21.036.600	0,17
Elektrische Geräte			
HI-LEX Corp	6.200	10.425.300	0,08
Kanefusa Corp	13.500	10.712.250	0,09
YAMABIKO Corp	10.100	11.483.700	0,09
		32.621.250	0,26
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
A&D Co Ltd	2.400	1.729.200	0,01
Chiyoda Integre Co Ltd	2.800	5.999.000	0,05
Fujii Sangyo Corp	7.700	9.351.650	0,07
Hoya Corp	3.700	32.604.400	0,26
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	28.000	42.826.000	0,34
Murata Manufacturing Co Ltd	15.700	81.435.900	0,64
Shibaura Mechatronics Corp	2.600	7.482.800	0,06
SK-Electronics Co Ltd	5.900	11.177.550	0,09
Taiyo Yuden Co Ltd	30.700	80.648.900	0,63
TDK Corp	14.700	141.928.500	1,11
		415.183.900	3,26

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Unterhaltung			
Aeon Fantasy Co Ltd	2.500	7.422.500	0,06
Gamecard-Joyco Holdings Inc	9.500	12.131.500	0,09
Sankyo Co Ltd	11.300	42.036.000	0,33
		<u>61.590.000</u>	<u>0,48</u>
Lebensmittelprodukte			
Aeon Co Ltd	20.600	40.762.250	0,32
Ebara Foods Industry Inc	1.200	2.509.800	0,02
Heiwado Co Ltd	32.800	66.420.000	0,52
Kadoya Sesame Mills Inc	300	1.079.250	0,01
Morinaga & Co Ltd	2.400	12.600.000	0,10
Morinaga Milk Industry Co Ltd	5.700	23.484.000	0,18
Morozoff Ltd	1.200	5.931.000	0,05
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	100	674.000	0,00
Yuasa Funashoku Co Ltd	3.400	12.197.500	0,10
		<u>165.657.800</u>	<u>1,30</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Fukuda Denshi Co Ltd	7.100	48.670.500	0,38
Techno Medica Co Ltd	5.300	12.327.800	0,10
		<u>60.998.300</u>	<u>0,48</u>
Wohnungsbau			
First Juken Co Ltd	8.600	11.579.900	0,09
Haseko Corp	83.300	104.749.750	0,82
Open House Co Ltd	4.800	12.367.200	0,10
		<u>128.696.850</u>	<u>1,01</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Heiwa Corp	30.900	68.721.600	0,54
Langlebige Haushaltsgüter			
Fujimak Corp	4.700	3.442.750	0,03
Pilot Corp	2.200	8.789.000	0,07
Sony Corp	23.400	148.426.200	1,16
		<u>160.657.950</u>	<u>1,26</u>
Versicherungen			
Dai-ichi Life Holdings Inc	120.600	196.457.400	1,54
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	53.800	188.165.500	1,47
Sompo Holdings Inc	20.000	90.270.000	0,71
Tokio Marine Holdings Inc	3.100	17.905.600	0,14
		<u>492.798.500</u>	<u>3,86</u>
Internet-Software und -Dienstleistungen			
Trend Micro Inc	27.600	141.726.000	1,11
ValueCommerce Co Ltd	17.800	30.375.700	0,24
Z Holdings Corp	251.700	76.516.800	0,60
		<u>248.618.500</u>	<u>1,95</u>
Maschinenanlagen			
Amada Holdings Co Ltd	85.100	98.886.200	0,78
FANUC Corp	300	6.095.250	0,05
Hitachi Ltd	31.900	128.461.300	1,01
Keyence Corp	1.400	93.562.000	0,73
Komatsu Ltd	12.100	29.932.375	0,23
Mitsubishi Electric Corp	155.000	222.037.500	1,74

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Nippon Filcon Co Ltd	10.700	5.398.150	0,04
Seibu Electric & Machinery Co Ltd	1.800	1.636.200	0,01
		<u>586.008.975</u>	<u>4,59</u>
Medien			
Chubu-Nippon Broadcasting Co Ltd	2.700	1.732.050	0,01
Metalle und Bergbau			
Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd	12.300	14.772.300	0,12
Yodogawa Steel Works Ltd	1.900	3.829.450	0,03
		<u>18.601.750</u>	<u>0,15</u>
Büroelektronik			
Canon Inc	53.900	155.258.950	1,22
Konica Minolta Inc	113.500	85.295.250	0,67
		<u>240.554.200</u>	<u>1,89</u>
Öl- und Gasversorger			
Inpex Corp	147.500	146.187.250	1,15
Saibu Gas Co Ltd	5.500	13.013.000	0,10
		<u>159.200.250</u>	<u>1,25</u>
Kosmetikartikel			
Artnature Inc	52.600	36.320.300	0,29
Kao Corp	2.900	23.136.200	0,18
Pola Orbis Holdings Inc	39.100	94.465.600	0,74
Shiseido Co Ltd	5.100	43.941.600	0,34
		<u>197.863.700</u>	<u>1,55</u>
Pharmazeutika			
Astellas Pharma Inc	139.600	214.390.700	1,68
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	23.300	195.487.000	1,53
Daichi Sankyo Co Ltd	17.600	119.583.200	0,94
Eisai Co Ltd	23.100	126.691.950	0,99
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	9.400	11.284.700	0,09
Nippon Chemiphar Co Ltd	300	864.000	0,01
Ono Pharmaceutical Co Ltd	6.500	12.717.250	0,10
Otsuka Holdings Co Ltd	15.000	60.435.000	0,47
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	14.900	82.993.000	0,65
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	63.400	112.376.500	0,88
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	24.800	91.499.600	0,72
Towa Pharmaceutical Co Ltd	10.100	25.270.200	0,20
		<u>1.053.593.100</u>	<u>8,26</u>
Immobilien			
Arealink Co Ltd	8.000	9.200.000	0,07
Daito Trust Construction Co Ltd	9.000	124.267.500	0,97
FJ Next Co Ltd	21.700	22.557.150	0,18
GLP J-Reit (REIT)	759	108.764.700	0,85
Goldcrest Co Ltd	18.800	39.790.200	0,31
Hoosiers Holdings	32.000	20.352.000	0,16
Hulic Co Ltd	138.300	152.614.050	1,20
Invincible Investment Corp (REIT)	1.714	114.323.800	0,90
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	390	89.134.500	0,70
Meiwa Estate Co Ltd	18.400	9.899.200	0,08
Morningstar Japan KK	17.400	6.368.400	0,05
NAC Co Ltd	3.200	3.102.400	0,02
Nomura Real Estate Holdings Inc	50.700	118.131.000	0,93
Pressance Corp	43.200	75.254.400	0,59
SAMTY Co Ltd	26.500	49.886.250	0,39

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Immobilien (Fortsetzung)			
Star Asia Investment Corp (REIT)	314	36.549.600	0,29
Sun Frontier Fudousan Co Ltd	20.400	26.275.200	0,21
Token Corp	8.700	57.811.500	0,45
Tokyo Tatemono Co Ltd	44.200	67.051.400	0,52
Tokyu Fudosan Holdings Corp	175.700	120.881.600	0,95
		<u>1.252.214.850</u>	<u>9,82</u>
Einzelhandel			
ABC-Mart Inc	10.900	74.883.000	0,59
Adastria Co Ltd	20.900	50.787.000	0,40
AOKI Holdings Inc	47.400	49.177.500	0,39
Aoyama Trading Co Ltd	26.200	49.334.600	0,39
AT-Group Co Ltd	600	1.062.600	0,01
Belluna Co Ltd	59.600	40.796.200	0,32
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	30.500	65.285.250	0,51
EDION Corp	71.500	74.681.750	0,58
Fast Retailing Co Ltd	1.000	64.070.000	0,50
Fuji Co Ltd	6.500	12.177.750	0,10
H2O Retailing Corp	47.000	55.460.000	0,43
Himaraya Co Ltd	14.500	11.933.500	0,09
I-O Data Device Inc	10.200	8.960.700	0,07
Komatsu Wall Industry Co Ltd	8.200	15.838.300	0,12
Lawson Inc	8.100	44.833.500	0,35
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	15.400	60.945.500	0,48
Medical System Network Co Ltd	19.300	9.852.650	0,08
Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	23.300	6.570.600	0,05
Nojima Corp	37.100	67.206.650	0,53
PAL GROUP Holdings Co Ltd	13.700	45.689.500	0,36
Skylark Holdings Co Ltd	50.300	98.864.650	0,77
St Marc Holdings Co Ltd	19.700	46.856.450	0,37
Valor Holdings Co Ltd	25.900	47.163.900	0,37
Yamaya Corp	10.000	21.940.000	0,17
		<u>1.024.371.550</u>	<u>8,03</u>
Halbleitergeräte und -produkte			
Advantest Corp	5.400	25.744.500	0,20
Fuji Corp	41.700	66.970.200	0,53
Tokyo Electron Ltd	10.900	223.831.500	1,75
V Technology Co Ltd	7.800	40.989.000	0,32
		<u>357.535.200</u>	<u>2,80</u>

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
66.154 EUR	8.030.333 JPY	16. Oktober 2019	234.829	0,00
2.207 EUR	260.361 JPY	16. Oktober 2019	347	0,00
1.495 EUR	182.359 JPY	16. Oktober 2019	6.168	0,00
866 EUR	105.660 JPY	16. Oktober 2019	3.574	0,00
27.545.532 JPY	225.849 EUR	16. Oktober 2019	(931.743)	(0,01)
6.712.433 JPY	55.036 EUR	16. Oktober 2019	(227.051)	(0,00)
837.222 JPY	6.990 EUR	16. Oktober 2019	(13.588)	(0,00)
286.697 JPY	2.420 EUR	16. Oktober 2019	(1.518)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			244.918	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.173.900)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(928.982)	(0,01)

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Software			
GungHo Online Entertainment Inc	28.170	68.974.245	0,54
Nexon Co Ltd	58.000	76.096.000	0,60
Pro-Ship Inc	6.800	8.370.800	0,06
		<u>153.441.045</u>	<u>1,20</u>
Telekommunikationsdienste			
CONEXIO Corp	28.700	38.988.950	0,31
KDDI Corp	80.000	225.760.000	1,77
Nippon Telegraph & Telephone Corp	22.600	116.616.000	0,91
NTT Docomo Inc	85.500	235.317.375	1,84
Ok Electric Industry Co Ltd	39.000	57.310.500	0,45
Softbank Corp	92.200	134.911.650	1,06
SoftBank Group Corp	42.500	180.051.250	1,41
Uniden Holdings Corp	5.300	9.858.000	0,08
		<u>998.813.725</u>	<u>7,83</u>
Spielwaren, Spiele und Hobbys			
Bandai Namco Holdings Inc	10.900	73.248.000	0,57
Nintendo Co Ltd	800	32.008.000	0,25
Tomy Co Ltd	44.400	54.789.600	0,43
		<u>160.045.600</u>	<u>1,25</u>
Transport			
Central Japan Railway Co	11.100	246.364.500	1,93
East Japan Railway Co	23.300	240.106.500	1,88
Naigai Trans Line Ltd	4.000	5.260.000	0,04
NS United Kaiun Kaisha Ltd	1.200	2.695.800	0,02
Seibu Holdings Inc	29.800	56.158.100	0,44
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	6.300	13.173.300	0,11
		<u>563.758.200</u>	<u>4,42</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		<u>12.592.767.955</u>	<u>98,72</u>

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	12.591.838.973	98,71
Bankguthaben	74.724.233	0,59
Sonstiges Nettovermögen	89.501.987	0,70
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	12.756.065.193	100,00

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klassen A (€) Hedged und B (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,35
Umlaufvermögen	1,65
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
IHI Corp	38.500	90.417.250	0,91
Autoteile			
G-Tekt Corp	44.000	73.700.000	0,74
IJT Co Ltd	80.000	39.720.000	0,40
JTEKT Corp	85.700	105.968.050	1,07
Piolax Inc	30.400	56.209.600	0,57
Showa Corp	76.600	119.266.200	1,21
T RAD Co Ltd	3.300	5.822.850	0,06
TS Tech Co Ltd	18.400	60.352.000	0,61
Unipres Corp	16.100	27.265.350	0,28
		<u>488.304.050</u>	<u>4,94</u>
Biotechnologie			
Takara Bio Inc	15.000	33.022.500	0,33
Bauprodukte			
Nisshin Fudosan Co	51.100	23.480.450	0,24
Chemikalien			
C Uyemura & Co Ltd	11.000	63.415.000	0,64
Hokko Chemical Industry Co Ltd	30.900	15.171.900	0,15
Parker Corp	41.000	18.368.000	0,19
SEC Carbon Ltd	3.000	24.585.000	0,25
Showa Denko KK	35.100	99.175.050	1,00
Soken Chemical & Engineering Co Ltd	1.100	1.334.300	0,01
Teijin Ltd	50.500	104.838.000	1,06
		<u>326.887.250</u>	<u>3,30</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Ajis Co Ltd	2.500	7.968.750	0,08
Benefit One Inc	26.700	54.601.500	0,55
CMC Corp	2.800	5.643.400	0,06
Future Corp	7.300	13.724.000	0,14
Geo Holdings Corp	80.500	103.281.500	1,04
JAC Recruitment Co Ltd	40.800	84.394.800	0,85
Japan Creative Platform Group Co Ltd	3.200	2.921.600	0,03
Macromill Inc	9.900	8.766.450	0,09
Nissin Corp	6.700	10.408.450	0,11
NJS Co Ltd	4.900	8.356.950	0,08
Pasona Group Inc	27.900	43.314.750	0,44
San Holdings Inc	12.800	13.952.000	0,14
Take And Give Needs Co Ltd	14.300	16.795.350	0,17
Tsukada Global Holdings Inc	69.100	41.252.700	0,42
		<u>415.382.200</u>	<u>4,20</u>
Computer und Peripheriegeräte			
DTS Corp	48.400	108.754.800	1,10
Ferrotec Holdings Corp	26.900	22.649.800	0,23
JBCC Holdings Inc	23.100	35.458.500	0,36
JFE Systems Inc	6.700	18.920.800	0,19
Melco Holdings Inc	2.600	7.013.500	0,07
Nihon Unisys Ltd	19.400	67.463.500	0,68
SCSK Corp	8.900	45.167.500	0,46
UT Group Co Ltd	14.500	33.509.500	0,34
		<u>338.937.900</u>	<u>3,43</u>

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Bau- und Ingenieurwesen			
JDC Corp	123.300	65.533.950	0,66
Meitec Corp	14.200	75.118.000	0,76
Miyaji Engineering Group Inc	6.000	9.741.000	0,10
Nakano Corp	61.200	29.161.800	0,29
Sanki Engineering Co Ltd	61.800	79.042.200	0,80
Sumitomo Densetsu Co Ltd	42.100	92.746.300	0,94
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	166.700	94.518.900	0,95
Taisei Oncho Co Ltd	5.600	10.399.200	0,10
Techno Ryowa Ltd	19.200	14.803.200	0,15
Toenec Corp	500	1.720.000	0,02
Tokyu Construction Co Ltd	49.800	41.134.800	0,42
Yurtec Corp	11.500	7.549.750	0,08
		<u>521.469.100</u>	<u>5,27</u>
Vertrieb und Großhandel			
Kanematsu Corp	93.300	113.172.900	1,14
Kanematsu Electronics Ltd	19.400	59.703.500	0,60
Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	20.600	35.741.000	0,36
Sala Corp	86.200	51.892.400	0,53
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	6.800	25.500.000	0,26
Tsuzuki Denki Co Ltd	31.700	35.836.850	0,36
Yuasa Trading Co Ltd	18.700	57.502.500	0,58
		<u>379.349.150</u>	<u>3,83</u>
Elektrische Geräte			
Kanefusa Corp	26.800	21.265.800	0,21
Meidensha Corp	15.800	29.261.600	0,30
Noritake Co Ltd	8.900	35.310.750	0,36
YAMABIKO Corp	26.500	30.130.500	0,30
Yamazaki Corp	71.600	67.304.000	0,68
		<u>183.272.650</u>	<u>1,85</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
A&D Co Ltd	32.200	23.200.100	0,24
Chiyoda Integre Co Ltd	18.000	38.565.000	0,39
Fujii Sangyo Corp	17.400	21.132.300	0,21
Horiba Ltd	8.700	54.288.000	0,55
Japan Aviation Electronics Industry Ltd	74.700	114.253.650	1,16
Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	300	415.800	0,00
Nagano Keiki Co Ltd	6.100	4.151.050	0,04
Shibaura Mechatronics Corp	3.700	10.648.600	0,11
Taiyo Yuden Co Ltd	59.600	156.569.200	1,58
Tokyo Seimitsu Co Ltd	18.100	57.377.000	0,58
		<u>480.600.700</u>	<u>4,86</u>
Unterhaltung			
Aeon Fantasy Co Ltd	11.000	32.659.000	0,33
Sankyo Co Ltd	11.000	40.920.000	0,41
		<u>73.579.000</u>	<u>0,74</u>
Lebensmittelprodukte			
Bourbon Corp	21.200	35.976.400	0,37
Ebara Foods Industry Inc	17.600	36.810.400	0,37
Heiwado Co Ltd	50.000	101.250.000	1,02
Kadoya Sesame Mills Inc	7.200	25.902.000	0,26
Morinaga & Co Ltd	1.900	9.975.000	0,10
Morinaga Milk Industry Co Ltd	27.000	111.240.000	1,13

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Lebensmittelprodukte (Fortsetzung)			
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	600	4.044.000	0,04
Tenmaya Store Co Ltd	900	1.105.650	0,01
Yuasa Funashoku Co Ltd	1.700	6.098.750	0,06
		<u>332.402.200</u>	<u>3,36</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Fukuda Denshi Co Ltd	15.900	108.994.500	1,10
Nipro Corp	7.700	9.336.250	0,09
Techno Medica Co Ltd	1.500	3.489.000	0,04
		<u>121.819.750</u>	<u>1,23</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
EPS Holdings Inc	13.400	17.158.700	0,17
Miraca Holdings Inc	40.600	99.936.900	1,01
		<u>117.095.600</u>	<u>1,18</u>
Wohnungsbau			
First Juken Co Ltd	3.000	4.039.500	0,04
Haseko Corp	128.800	161.966.000	1,64
Open House Co Ltd	6.800	17.520.200	0,18
		<u>183.525.700</u>	<u>1,86</u>
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Heiwa Corp	53.000	117.872.000	1,19
Mizuno Corp	2.600	7.278.700	0,08
Round One Corp	21.000	33.904.500	0,34
Royal Hotel Ltd	3.800	6.410.600	0,07
Sansei Technologies Inc	6.600	6.263.400	0,06
		<u>171.729.200</u>	<u>1,74</u>
Langlebige Haushaltsgüter			
Foster Electric Co Ltd	3.500	6.398.000	0,07
Fujimak Corp	7.200	5.274.000	0,05
Pilot Corp	26.000	103.870.000	1,05
Zojirushi Corp	1.500	2.141.250	0,02
		<u>117.683.250</u>	<u>1,19</u>
Internet-Software und - Dienstleistungen			
Digital Arts Inc	6.800	48.586.000	0,49
en-japan Inc	24.700	102.072.750	1,03
Proto Corp	6.800	7.969.600	0,08
ValueCommerce Co Ltd	38.300	65.358.950	0,66
		<u>223.987.300</u>	<u>2,26</u>
Maschinenanlagen			
Amada Holdings Co Ltd	91.600	106.439.200	1,08
Eagle Industry Co Ltd	700	689.500	0,01
Optorun Co Ltd	1.000	3.057.500	0,03
Seibu Electric & Machinery Co Ltd	10.400	9.453.600	0,09
Sumitomo Heavy Industries Ltd	6.700	21.406.500	0,22
Toyo Machinery & Metal Co Ltd	32.900	18.720.100	0,19
		<u>159.766.400</u>	<u>1,62</u>
Medien			
Noritsu Koki Co Ltd	8.900	15.098.850	0,15
Metalle und Bergbau			
Daiichi Jitsugyo Co Ltd	15.800	48.980.000	0,50
Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd	20.800	24.980.800	0,25

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Mory Industries Inc	4.400	8.868.200	0,09
Nittetsu Mining Co Ltd	6.800	28.849.000	0,29
Yodogawa Steel Works Ltd	3.500	7.054.250	0,07
		<u>118.732.250</u>	<u>1,20</u>
Diverse Fertigung			
Shinagawa Refractories Co Ltd	3.800	10.003.500	0,10
Shoei Co Ltd	2.900	13.108.000	0,13
		<u>23.111.500</u>	<u>0,23</u>
Büroelektronik			
Konica Minolta Inc	128.600	96.642.900	0,98
Öl- und Gasversorger			
Saibu Gas Co Ltd	49.500	117.117.000	1,18
Papier- und Forstprodukte			
Hokuetsu Corp	18.600	10.025.400	0,10
Nakabayashi Co Ltd	19.000	9.861.000	0,10
		<u>19.886.400</u>	<u>0,20</u>
Kosmetikartikel			
Artnature Inc	61.000	42.120.500	0,43
Pharmazeutika			
Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	2.400	5.200.800	0,05
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	12.900	64.532.250	0,65
KYORIN Holdings Inc	56.400	100.758.600	1,02
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	47.800	57.383.900	0,58
Nippon Chemiphar Co Ltd	3.100	8.928.000	0,09
Ohki Healthcare Holdings Co Ltd	4.400	3.784.000	0,04
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	25.100	139.807.000	1,41
Towa Pharmaceutical Co Ltd	43.300	108.336.600	1,10
		<u>488.731.150</u>	<u>4,94</u>
Immobilien			
AEON REIT Investment Corp (REIT)	806	119.932.800	1,21
Arealink Co Ltd	14.000	16.100.000	0,16
FJ Next Co Ltd	6.900	7.172.550	0,07
GLP J-Reit (REIT)	1.173	168.090.900	1,70
Goldcrest Co Ltd	27.500	58.203.750	0,59
Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	3.905	83.918.450	0,85
Invincible Investment Corp (REIT)	2.274	151.675.800	1,53
Japan Hotel Investment Corp (REIT)	1.628	131.054.000	1,33
Kenedix Retail Corp (REIT)	472	127.652.400	1,29
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	1.237	146.708.200	1,48
Morningstar Japan KK	17.000	6.222.000	0,06
Nomura Real Estate Holdings Inc	10.400	24.232.000	0,25
Pressance Corp	69.700	121.417.400	1,23
SAMTY Co Ltd	53.300	100.337.250	1,01
Samty Residential Investment Corp (REIT)	719	89.012.200	0,90
Sekisui House Reit Inc (REIT)	1.819	176.443.000	1,78
Star Asia Investment Corp (REIT)	711	82.760.400	0,84
Sun Frontier Fudousan Co Ltd	61.800	79.598.400	0,80
Token Corp	18.400	122.268.000	1,24
Tokyo Tatemono Co Ltd	96.200	145.935.400	1,48
		<u>1.958.734.900</u>	<u>19,80</u>

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel			
Adastria Co Ltd	44.300	107.649.000	1,09
AOKI Holdings Inc	88.100	91.403.750	0,93
Aoyama Trading Co Ltd	52.600	99.045.800	1,00
AT-Group Co Ltd	12.700	22.491.700	0,23
Belluna Co Ltd	116.100	79.470.450	0,80
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	53.200	113.874.600	1,15
EDION Corp	113.900	118.968.550	1,20
Fuji Co Ltd	13.300	24.917.550	0,25
H2O Retailing Corp	100.000	118.000.000	1,19
I-O Data Device Inc	17.900	15.725.150	0,16
Komatsu Wall Industry Co Ltd	13.800	26.654.700	0,27
Medical System Network Co Ltd	300	153.150	0,00
Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	81.900	23.095.800	0,23
Nojima Corp	56.900	103.074.350	1,04
PAL GROUP Holdings Co Ltd	30.500	101.717.500	1,03
Seiko Holdings Corp	6.700	15.992.900	0,16
Skylark Holdings Co Ltd	5.400	10.613.700	0,11
St Marc Holdings Co Ltd	8.500	20.217.250	0,21
Valor Holdings Co Ltd	23.900	43.521.900	0,44
Yamaya Corp	1.000	2.194.000	0,02
Yellow Hat Ltd	17.300	27.550.250	0,28
		<u>1.166.332.050</u>	<u>11,79</u>
Halbleitergeräte und -produkte			
Fuji Corp	71.300	114.507.800	1,16
V Technology Co Ltd	17.200	90.386.000	0,91
		<u>204.893.800</u>	<u>2,07</u>

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
335.791 EUR	39.845.570 JPY	16. Oktober 2019	276.293	0,00
197.453 EUR	24.082.191 JPY	16. Oktober 2019	814.593	0,01
910.638.253 JPY	7.466.433 EUR	16. Oktober 2019	(30.802.846)	(0,31)
41.148.116 JPY	346.374 EUR	16. Oktober 2019	(331.796)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.090.886	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(31.134.642)	(0,31)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(30.043.756)	(0,30)

	Zeitwert JPY	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	9.786.414.279	98,92
Bankguthaben	72.978.843	0,74
Sonstiges Nettovermögen	34.095.519	0,34
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	9.893.488.641	100,00

	Anzahl der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Software			
Akatsuki Inc	8.000	53.440.000	0,54
Capcom Co Ltd	16.800	48.090.000	0,49
GungHo Online Entertainment Inc	46.910	114.859.135	1,16
Pro-Ship Inc	5.200	6.401.200	0,06
		<u>222.790.335</u>	<u>2,25</u>
Telekommunikationsdienste			
CONEXIO Corp	73.600	99.985.600	1,01
Oki Electric Industry Co Ltd	90.000	132.255.000	1,34
Uniden Holdings Corp	1.600	2.976.000	0,03
		<u>235.216.600</u>	<u>2,38</u>
Spielwaren, Spiele und Hobbys			
Tomy Co Ltd	98.300	121.302.200	1,23
Transport			
NS United Kaiun Kaisha Ltd	22.200	49.872.300	0,50
Senko Group Holdings Co Ltd	127.000	106.743.500	1,08
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	22.200	46.420.200	0,47
		<u>203.036.000</u>	<u>2,05</u>
Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
		9.816.458.035	99,22

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse A (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,35
Freiverkehrsderivate	0,01
Umlaufvermögen	1,64
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien							
Australien							
AGL Energy Ltd	17.942	231.915	0,17	Telstra Corp Ltd	1.205.500	2.853.803	2,06
ALS Ltd	151.000	817.791	0,59	Transurban Group	419.258	4.155.283	3,00
Altium Ltd	36.800	827.987	0,60	Vicinity Centres (REIT)	891.282	1.550.902	1,12
Ansell Ltd	41.000	759.059	0,55	Village Roadshow Ltd	60.700	115.858	0,08
APA Group	281.200	2.185.777	1,58	Westpac Banking Corp	201.604	4.034.963	2,92
Appen Ltd	34.200	488.311	0,35	WiseTech Global Ltd	4.664	109.248	0,08
Aristocrat Leisure Ltd	117.730	2.431.319	1,76	Woodside Petroleum Ltd	74.756	1.633.581	1,18
Aurizon Holdings Ltd	463.250	1.844.952	1,33	Woolworths Group Ltd	188.515	4.746.918	3,43
Ausdrill Ltd	209.463	316.450	0,23	WorleyParsons Ltd	43.400	381.110	0,28
Austal Ltd	112.112	327.786	0,24			82.272.730	59,49
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	234.703	4.513.793	3,26	China			
BHP Group Ltd	136.045	3.372.933	2,44	Anhui Expressway Co Ltd	672.000	374.171	0,27
Charter Hall Group (REIT)	114.500	900.438	0,65	Bank of Chongqing Co Ltd	824.500	458.558	0,33
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd	15.419	256.812	0,19	China Lesso Group Holdings Ltd	569.000	538.922	0,39
Coca-Cola Amatil Ltd	191.100	1.375.873	0,99	China Medical System Holdings Ltd	629.000	748.198	0,54
Codan Ltd	29.282	109.213	0,08	China Suntien Green Energy Corp Ltd	993.000	270.436	0,20
Collins Foods Ltd	37.400	252.875	0,18	Dongyue Group Ltd	539.000	252.675	0,18
Commonwealth Bank of Australia	116.478	6.354.210	4,59	Huishang Bank Corp Ltd	781.000	285.924	0,21
Cromwell Property Group (REIT)	683.228	584.068	0,42	Legend Holdings Corp	333.500	721.079	0,52
CSL Ltd	21.795	3.437.509	2,49	Shenzhen Expressway Co Ltd	618.000	806.457	0,59
Data#3 Ltd	47.858	95.542	0,07	Shui On Land Ltd	2.506.000	497.083	0,36
Dexus (REIT)	242.231	1.949.853	1,41	Xinhua Winshare Publishing and Media Co Ltd	396.000	280.606	0,20
Downer EDI Ltd	164.300	864.888	0,63	Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co Ltd	222.200	111.534	0,08
Elders Ltd	40.982	174.548	0,13			5.345.643	3,87
EML Payments Ltd	76.659	222.580	0,16	Hongkong			
Fortescue Metals Group Ltd	437.400	2.596.038	1,88	AIA Group Ltd	995.400	9.399.251	6,80
G8 Education Ltd	146.300	255.067	0,18	Allied Properties HK Ltd	952.000	198.551	0,14
GDI Property Group (REIT)	164.826	168.974	0,12	BOC Hong Kong Holdings Ltd	272.500	923.755	0,67
Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	140.500	321.711	0,23	Cafe de Coral Holdings Ltd	188.000	503.010	0,36
Goodman Group (REIT)	323.300	3.095.214	2,24	Champion (REIT)	1.237.000	799.220	0,58
GPT Group (REIT)	448.600	1.868.297	1,35	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	422.500	395.855	0,29
Hansen Technologies Ltd	54.645	139.682	0,10	Chong Hing Bank Ltd	106.000	177.537	0,13
HT&E Ltd	40.404	50.073	0,04	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	211.000	225.954	0,16
IDP Education Ltd	69.500	730.067	0,53	CITIC Telecom International Holdings Ltd	829.000	300.853	0,22
Infigen Energy	301.700	137.859	0,10	Clear Media Ltd	105.000	52.906	0,04
Infomedica Ltd	100.300	137.662	0,10	CNOOC Ltd	431.000	658.095	0,48
InvoCare Ltd	16.541	154.679	0,11	Convenience Retail Asia Ltd	140.000	65.451	0,05
IPH Ltd	61.337	361.356	0,26	Cross-Harbour Holdings Ltd	93.000	137.019	0,10
Jumbo Interactive Ltd	19.300	315.529	0,23	Crystal International Group Ltd	871.500	353.518	0,26
Medibank Pvt Ltd	542.672	1.246.247	0,90	Dah Sing Financial Holdings Ltd	104.000	384.060	0,28
Mirvac Group (REIT)	889.400	1.838.558	1,33	Emperor Entertainment Hotel Ltd	235.000	45.715	0,03
Mount Gibson Iron Ltd	323.650	172.446	0,12	Emperor International Holdings Ltd	874.000	191.760	0,14
Myer Holdings Ltd	263.700	108.045	0,08	Esprit Holdings Ltd	22.700	4.285	0,00
National Australia Bank Ltd	147.679	2.959.178	2,14	Fairwood Holdings Ltd	39.500	111.228	0,08
Newcrest Mining Ltd	132.470	3.105.163	2,25	First Pacific Co Ltd	1.394.000	532.570	0,38
nib Holdings Ltd	142.684	701.540	0,51	Fosun Tourism Group	136.000	179.901	0,13
oOh!media Ltd	73.552	141.876	0,10	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	551.000	370.056	0,27
OZ Minerals Ltd	100.362	651.169	0,47	Great Eagle Holdings Ltd	101.000	344.315	0,25
Perseus Mining Ltd	316.152	149.260	0,11	Guoco Group Ltd	21.000	339.401	0,25
Rio Tinto Ltd	62.590	3.914.065	2,83	HKR International Ltd	478.960	190.316	0,14
Sandfire Resources NL	49.593	219.084	0,16	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	179.000	5.249.394	3,80
Select Harvests Ltd	29.674	153.805	0,11	Hongkong & Shanghai Hotels Ltd	161.000	156.494	0,11
SG Fleet Group Ltd	21.952	34.497	0,03				
Silver Lake Resources Ltd	155.167	98.112	0,07				
Sims Metal Management Ltd	29.708	208.380	0,15				
Stockland (REIT)	573.236	1.761.049	1,27				
Tassal Group Ltd	56.900	164.442	0,12				
Technology One Ltd	7.312	35.458	0,03				

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Hongkong (Fortsetzung)							
IT Ltd	376.000	104.079	0,07	Summerset Group Holdings Ltd	71.100	292.466	0,21
Johnson Electric Holdings Ltd	285.500	510.589	0,37	Synlait Milk Ltd	13.115	74.631	0,05
K Wah International Holdings Ltd	914.000	482.102	0,35			2.730.527	1,97
Kerry Properties Ltd	114.500	352.363	0,25	Singapur			
Kwoon Chung Bus Holdings Ltd	22.000	9.121	0,01	Banyan Tree Holdings Ltd	94.700	31.329	0,02
Melco International Development Ltd	111.000	263.787	0,19	China Aviation Oil Singapore Corp Ltd	149.000	126.061	0,09
MTR Corp Ltd	18.000	100.971	0,07	China Sunshin Chemical Holdings Ltd	152.700	120.358	0,09
NewOcean Energy Holdings Ltd	450.000	84.668	0,06	DBS Group Holdings Ltd	280.000	5.060.814	3,66
Public Financial Holdings Ltd	308.000	117.670	0,08	EC World Real Estate Investment Trust Unit (REIT)	246.900	129.886	0,09
Regal Hotels International Holdings Ltd	220.000	115.481	0,08	Great Eastern Holdings Ltd	15.600	256.353	0,19
Shun Tak Holdings Ltd	972.000	386.226	0,28	Hong Leong Asia Ltd	203.000	82.938	0,06
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	342.500	297.744	0,21	Hong Leong Finance Ltd	138.300	259.019	0,19
Stella International Holdings Ltd	251.000	391.257	0,28	Japfa Ltd	593.000	194.036	0,14
Sun Hung Kai & Co Ltd	633.000	274.536	0,20	Olam International Ltd	407.500	528.934	0,38
Sun Hung Kai Properties Ltd	64.000	920.479	0,67	OM Holdings Ltd	128.200	38.693	0,03
Swire Pacific Ltd	175.500	1.633.685	1,18	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	155.500	1.220.027	0,88
Swire Properties Ltd	632.000	1.985.228	1,44	Oxley Holdings Ltd	643.600	145.437	0,11
Texwinca Holdings Ltd	436.000	99.554	0,07	SBS Transit Ltd	20.000	58.934	0,04
Transport International Holdings Ltd	116.800	294.257	0,21	Sembcorp Industries Ltd	148.500	222.820	0,16
United Laboratories International Holdings Ltd	162.000	85.036	0,06	Sinarmas Land Ltd	330.300	54.338	0,04
Vanke Property Overseas Ltd	4.000	2.133	0,00	United Overseas Bank Ltd	192.100	3.565.150	2,58
VSTECs Holdings Ltd	464.000	239.416	0,17			12.095.127	8,75
Wheelock & Co Ltd	162.000	924.235	0,67				
		31.965.087	23,11	Macau			
				Sands China Ltd	690.400	3.124.211	2,26
				Gesamtaktien		137.533.325	99,45
				Optionsscheine			
				Singapur			
				Ezion Holdings Ltd	196.800	-	0,00
				Summe der Optionsscheine		-	0,00
				Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
						137.533.325	99,45

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
93 EUR	105 USD	16. Oktober 2019	3	0,00
86 EUR	97 USD	16. Oktober 2019	2	0,00
11 EUR	12 USD	16. Oktober 2019	-	0,00
2.446 USD	2.158 EUR	16. Oktober 2019	(91)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(91)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(86)	(0,00)

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	137.533.239	99,45
Bankguthaben	803.789	0,58
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(40.030)	(0,03)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	138.296.998	100,00

* Offene Devisenterminkontrakte werden für die Inhaber von Anteilen der Klasse A (€) Hedged geschlossen. Der Kontrahent der offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,17
Umlaufvermögen	0,83
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien							
Österreich							
Erste Group Bank AG	4.687	142.321	0,40	Safran SA	1.104	159.500	0,46
OMV AG	3.108	152.882	0,44	Sanofi	5.480	466.074	1,33
Raiffeisen Bank International AG	3.100	66.216	0,19	Schneider Electric SE	5.832	469.359	1,34
		<u>361.419</u>	<u>1,03</u>	Societe Generale SA	6.838	171.942	0,49
				TOTAL SA	7.798	373.427	1,07
Belgien				Unibail-Rodamco-Westfield (REIT) (France listing)	260	34.769	0,10
Anheuser-Busch InBev SA	2.600	227.318	0,65	Unibail-Rodamco-Westfield (REIT) (Netherlands listing)	100	13.373	0,04
Colruyt SA	3.175	159.671	0,45	Vinci SA	4.782	472.318	1,35
KBC Group NV	2.800	166.768	0,48	Vivendi SA	2.999	75.545	0,22
Proximus SADP	6.660	181.551	0,52			<u>6.809.244</u>	<u>19,47</u>
Solvay SA	651	61.871	0,18				
UCB SA	3.200	213.152	0,61	Deutschland			
		<u>1.010.331</u>	<u>2,89</u>	adidas AG	1.710	488.889	1,40
Dänemark				Allianz SE	3.080	657.272	1,88
Carlsberg A/S	2.002	271.289	0,77	BASF SE	3.300	211.695	0,61
DSV Panalpina A/S	600	52.251	0,15	Bayerische Motoren Werke AG	1.234	79.710	0,23
Novo Nordisk A/S	12.536	592.482	1,69	Daimler AG	3.300	150.513	0,43
Orsted A/S	638	54.569	0,16	Deutsche Boerse AG	630	90.358	0,26
		<u>970.591</u>	<u>2,77</u>	Deutsche Post AG	3.900	119.262	0,34
Finnland				Deutsche Telekom AG	11.400	175.674	0,50
Kone OYJ	1.400	73.080	0,21	E.ON SE	10.000	89.020	0,25
Metso OYJ	6.000	205.140	0,59	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	2.163	167.957	0,48
Neste OYJ	1.398	42.388	0,12	Fresenius SE & Co KGaA	1.400	60.064	0,17
Nokia OYJ	20.000	92.945	0,26	Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	932	84.644	0,24
Nordea Bank Abp (Finland listing)	200	1.299	0,00	Infineon Technologies AG	5.621	92.932	0,27
Nordea Bank Abp (Sweden listing)	10.000	64.987	0,19	KION Group AG	2.983	144.422	0,41
Sampo OYJ	2.000	72.980	0,21	MTU Aero Engines AG	1.060	258.640	0,74
		<u>552.819</u>	<u>1,58</u>	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	520	123.526	0,35
Frankreich				Puma SE	2.926	207.454	0,59
Air Liquide SA	1.500	195.787	0,56	SAP SE	6.686	719.547	2,06
Atos SE	2.846	184.079	0,53	Siemens AG	3.345	329.014	0,94
AXA SA	19.732	462.222	1,32	Vonovia SE	1.800	84.006	0,24
BNP Paribas SA	3.800	169.756	0,49			<u>4.334.599</u>	<u>12,39</u>
Bouygues SA	4.282	157.321	0,45	Irland			
Capgemini SE	700	75.688	0,22	CRH PLC	2.668	84.269	0,24
Carrefour SA	10.185	163.826	0,47	Experian PLC	3.028	88.938	0,25
Cie de Saint-Gobain	8.691	312.854	0,89	Kerry Group PLC	700	75.040	0,22
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	567	58.018	0,17			<u>248.247</u>	<u>0,71</u>
Credit Agricole SA	12.402	138.127	0,39	Italien			
Danone SA	2.000	161.500	0,46	Assicurazioni Generali SpA	3.645	64.927	0,19
Dassault Systemes SE	480	62.760	0,18	Enel SpA	54.369	373.597	1,07
Eiffage SA	2.291	218.034	0,62	Eni SpA	8.344	117.458	0,34
Engie SA	6.300	94.327	0,27	Intesa Sanpaolo SpA	60.000	130.560	0,37
EssilorLuxottica SA	924	122.222	0,35	Leonardo SpA	16.557	178.981	0,51
Ingenico Group SA	913	81.723	0,23	Telecom Italia SpA	54.832	28.614	0,08
Kering SA	524	245.009	0,70	UniCredit SpA	8.100	87.788	0,25
Lagardere SCA	8.000	162.320	0,46			<u>981.925</u>	<u>2,81</u>
Legrand SA	1.000	65.490	0,19	Niederlande			
L'Oreal SA	970	249.144	0,71	Aegon NV	37.386	142.852	0,41
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.353	493.202	1,41	Airbus SE	2.802	334.026	0,95
Orange SA	8.400	120.897	0,35	Akzo Nobel NV	800	65.436	0,19
Pernod Ricard SA	800	130.740	0,37	ASML Holding NV	1.380	313.295	0,90
Peugeot SA	12.500	285.937	0,82	Fiat Chrysler Automobiles NV	11.145	131.990	0,38
Publicis Groupe SA	3.589	161.954	0,46				

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				UBS Group AG	13.000	135.520	0,39
Niederlande (Fortsetzung)				Zurich Insurance Group AG	1.438	505.374	1,44
Heineken NV	1.000	99.140	0,28			5.035.534	14,40
ING Groep NV	15.000	144.068	0,41	Vereinigtes Königreich			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.992	91.646	0,26	3i Group PLC	20.383	268.874	0,77
Koninklijke DSM NV	1.715	189.293	0,54	Associated British Foods PLC	6.927	180.283	0,52
Koninklijke Philips NV	9.487	403.055	1,15	AstraZeneca PLC	4.156	341.077	0,97
NN Group NV	178	5.797	0,02	Aviva PLC	24.313	109.749	0,31
Unilever NV	11.194	617.461	1,77	BAE Systems PLC	11.000	70.860	0,20
Wolters Kluwer NV	1.200	80.280	0,23	Barclays PLC	123.708	210.350	0,60
		2.618.339	7,49	BP PLC	71.000	413.872	1,18
Norwegen				BT Group PLC	76.634	154.725	0,44
DNB ASA	3.215	52.020	0,15	Compass Group PLC	16.205	383.471	1,10
Equinor ASA	3.322	58.044	0,17	Diageo PLC	18.000	678.240	1,94
Mowi ASA	2.526	53.578	0,15	Ferguson PLC	761	51.112	0,15
		163.642	0,47	GlaxoSmithKline PLC	28.816	568.218	1,62
Spanien				HSBC Holdings PLC	76.609	540.955	1,55
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	6.900	252.816	0,72	Investec PLC	34.000	160.952	0,46
Amadeus IT Group SA	1.455	95.637	0,28	Johnson Matthey PLC	5.800	200.384	0,57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	47.208	225.642	0,65	Legal & General Group PLC	111.158	312.295	0,89
Banco Santander SA	53.252	198.989	0,57	Lloyds Banking Group PLC	235.293	143.952	0,41
Iberdrola SA	22.857	217.896	0,62	London Stock Exchange Group PLC	2.789	230.418	0,66
Industria de Diseño Textil SA	3.680	104.494	0,30	Meggitt PLC	9.475	68.051	0,19
Mapfre SA	47.105	116.420	0,33	National Grid PLC	12.000	119.629	0,34
Repsol SA	22.000	315.370	0,90	Pearson PLC	13.824	115.272	0,33
Telefonica SA	57.000	399.086	1,14	Prudential PLC	9.600	160.029	0,46
		1.926.350	5,51	Reckitt Benckiser Group PLC	2.320	166.352	0,48
Schweden				Rio Tinto PLC	10.491	499.299	1,43
Assa Abloy AB	3.382	69.208	0,20	Rolls-Royce Holdings PLC	6.600	59.152	0,17
Atlas Copco AB	3.600	101.864	0,29	Royal Dutch Shell PLC	3.923	106.235	0,30
Electrolux AB	8.900	194.083	0,55	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares GBP)	88	2.372	0,01
Essity AB	2.400	64.461	0,18	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	25.412	684.218	1,96
Hennes & Mauritz AB	6.984	124.329	0,36	Smith & Nephew PLC	13.990	309.826	0,89
Sandvik AB	17.706	254.052	0,73	Standard Chartered PLC	11.200	86.606	0,25
Securitas AB	13.000	183.163	0,52	Tesco PLC	30.000	81.741	0,23
SKF AB	13.000	197.625	0,57	Unilever PLC	9.701	536.183	1,53
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	10.366	76.224	0,22	Vodafone Group PLC	87.637	160.517	0,46
Volvo AB	24.000	309.432	0,88			8.175.269	23,37
		1.574.441	4,50				
Schweiz						Zeitwert EUR	% des NV
ABB Ltd	6.218	112.152	0,32	Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte			
Adecco Group AG	4.600	233.619	0,67			34.762.750	99,39
Baloise Holding AG	1.414	232.633	0,67	Bankguthaben			
Cie Financiere Richemont SA	1.761	118.659	0,34			182.890	0,52
Credit Suisse Group AG	8.800	99.062	0,28	Sonstiges Nettovermögen			
Geberit AG	120	52.605	0,15			29.291	0,09
Givaudan SA	30	76.801	0,22	Auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen			
LafargeHolcim Ltd	2.000	90.425	0,26			34.974.931	100,00
Lonza Group AG	300	93.152	0,27	Verwendete Abkürzungen:			
Nestle SA	13.449	1.339.342	3,83	REIT – Real Estate Investment Trust			
Novartis AG	7.648	608.727	1,74				
Roche Holding AG	4.222	1.128.133	3,23				
Sika AG	480	64.454	0,18				
Swiss Life Holding AG	112	49.139	0,14				
Swiss Re AG	1.000	95.737	0,27				

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
Zum 30. September 2019

Analyse der Gesamtkтива	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,30
Umlaufvermögen	<u>0,70</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien							
Österreich							
Erste Group Bank AG	5.000	151.825	0,27	Societe Generale SA	10.583	266.110	0,46
OMV AG	12.900	634.551	1,11	Television Francaise 1	15.000	120.863	0,21
Raiffeisen Bank International AG	9.600	205.056	0,36	TOTAL SA	3.541	169.570	0,30
				Vinci SA	3.990	394.092	0,69
		<u>991.432</u>	<u>1,74</u>			<u>10.314.275</u>	<u>18,05</u>
Belgien				Deutschland			
Agfa-Gevaert NV	31.400	118.441	0,21	adidas AG	3.270	934.893	1,64
Barco NV	1.218	220.580	0,39	Allianz SE	5.600	1.195.040	2,09
Colruyt SA	1.713	86.147	0,15	Bechtle AG	2.600	242.255	0,42
D'ieteren SA	7.150	355.534	0,62	Fraport AG Frankfurt Airport			
KBC Group NV	4.400	262.064	0,46	Services Worldwide	5.575	432.899	0,76
Proximus SADP	6.411	174.764	0,30	MTU Aero Engines AG	1.424	347.456	0,61
Solvay SA	4.763	452.675	0,79	Muenchener Rueckversicherungs-			
UCB SA	8.310	553.529	0,97	Gesellschaft AG in Muenchen	3.400	807.670	1,41
		<u>2.223.734</u>	<u>3,89</u>	ProSiebenSat.1 Media SE	4.569	57.547	0,10
Dänemark				Puma SE			
Carlsberg A/S	3.734	505.991	0,88	SAP SE	4.838	343.014	0,60
Novo Nordisk A/S	19.550	923.981	1,62	Scout24 AG	9.386	1.010.121	1,77
		<u>1.429.972</u>	<u>2,50</u>	Siemens AG	1.737	90.889	0,16
Finnland				Siemens AG			
Kemira OYJ	40.351	542.317	0,95	Software AG	539	13.575	0,02
Metso OYJ	4.781	163.462	0,29	Takkt AG	3.538	42.845	0,08
Neste OYJ	11.444	346.982	0,61			<u>6.091.839</u>	<u>10,66</u>
Sanoma OYJ	2.500	25.513	0,04	Guernsey			
Tieto OYJ	19.036	447.917	0,78	Renewables Infrastructure Group Ltd	192.781	275.218	0,48
		<u>1.526.191</u>	<u>2,67</u>	Italien			
Frankreich				Enel SpA			
Air France-KLM	12.657	121.545	0,21	Intesa Sanpaolo SpA	104.703	719.467	1,26
Arkema SA	3.678	314.653	0,55	Leonardo SpA	22.929	49.894	0,09
Atos SE	7.600	491.568	0,86		24.245	262.088	0,46
AXA SA	36.500	855.013	1,50			<u>1.031.449</u>	<u>1,81</u>
BNP Paribas SA	4.840	216.215	0,38	Niederlande			
Bouygues SA	6.057	222.534	0,39	Aegon NV	43.267	165.323	0,29
Carrefour SA	9.795	157.553	0,28	Airbus SE	2.327	277.402	0,49
Cie de Saint-Gobain	14.743	530.711	0,93	ASM International NV	2.212	186.892	0,33
Cie Generale des Etablissements				ASR Nederland NV	3.911	132.348	0,23
Michelin SCA	2.053	210.073	0,37	Fiat Chrysler Automobiles NV	25.038	296.525	0,52
CNP Assurances	10.356	183.923	0,32	ING Groep NV	10.690	102.672	0,18
Credit Agricole SA	6.300	70.166	0,12	Koninklijke DSM NV	475	52.428	0,09
Danone SA	8.200	662.150	1,16	Koninklijke Philips NV	17.010	722.670	1,26
Dassault Systemes SE	463	60.537	0,11	Koninklijke Volkerwessels NV	5.528	89.719	0,16
Eiffage SA	2.816	267.999	0,47	NN Group NV	421	13.710	0,02
Gaztransport Et Technigaz SA	1.520	138.130	0,24	Signify NV	16.748	421.882	0,74
IPSOS	9.563	249.833	0,44	Unilever NV	20.212	1.114.894	1,95
Kering SA	977	456.821	0,80			<u>3.576.465</u>	<u>6,26</u>
Lagardere SCA	3.600	73.044	0,13	Norwegen			
L'Oreal SA	3.920	1.006.852	1,76	Equinor ASA	36.000	629.014	1,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton				Gjensidige Forsikring ASA	12.981	236.542	0,42
SE	1.747	636.825	1,11			<u>865.556</u>	<u>1,52</u>
Metropole Television SA	11.467	172.578	0,30	Portugal			
Natixis SA	38.000	144.628	0,25	Banco Comercial Portugues SA	392.000	74.813	0,13
Nexans SA	955	32.293	0,06	Galp Energia SGPS SA	10.828	149.670	0,26
Peugeot SA	28.302	647.408	1,13			<u>224.483</u>	<u>0,39</u>
Publicis Groupe SA	5.600	252.700	0,44	Russland			
Sanofi	3.875	329.569	0,58	Polymetal International PLC	18.774	241.761	0,42
Schneider Electric SE	10.665	858.319	1,50				

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien				Deutschland			
Österreich				Bechtle AG			
S IMMO AG	2.322	48.936	0,80	CompuGroup Medical SE	233	12.902	0,21
Vienna Insurance Group AG	2.383	57.073	0,93	Deutz AG	6.000	32.070	0,52
Wienerberger AG	2.463	55.245	0,90	Duerr AG	1.700	40.443	0,66
		<u>161.254</u>	<u>2,63</u>	Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	100	15.640	0,25
Belgien				Evotec SE	915	18.698	0,30
Agfa-Gevaert NV	9.823	37.052	0,60	Freenet AG	1.617	30.521	0,50
Barco NV	324	58.676	0,95	Gerresheimer AG	900	59.017	0,96
Befimmo SA (REIT)	900	50.670	0,82	Gesco AG	900	18.248	0,30
D'iereeren SA	1.251	62.206	1,01	Hella GmbH & Co KGaA	1.032	42.384	0,69
Elia System Operator SA	570	42.779	0,70	HUGO BOSS AG	571	28.016	0,46
Galapagos NV	249	34.816	0,57	Jungheinrich AG (Preference Shares)	900	17.789	0,29
Immobel SA	300	20.040	0,33	KION Group AG	901	43.622	0,71
Telenet Group Holding NV	139	6.022	0,10	Krones AG	108	5.994	0,10
Warehouses De Pauw CVA (REIT)	93	15.671	0,26	MTU Aero Engines AG	196	47.824	0,78
		<u>327.932</u>	<u>5,34</u>	ProSiebenSat.1 Media SE	1.123	14.144	0,23
Dänemark				PSI Software AG	500	9.350	0,15
ALK-Abello A/S	82	15.398	0,25	Rheinmetall AG	200	23.180	0,38
GN Store Nord A/S	993	37.066	0,60	Schaeffler AG (Preference Shares)	1.324	9.292	0,15
H+H International A/S	900	12.392	0,20	Scout24 AG	897	46.936	0,76
Matas A/S	4.000	27.028	0,44	Software AG	2.100	52.888	0,86
Netcompany Group A/S	175	6.368	0,11	TAG Immobilien AG	2.700	56.538	0,92
Per Aarsleff Holding A/S	600	17.820	0,29	Takkt AG	3.500	42.385	0,69
Ringkjoebing Landbobank A/S	184	10.578	0,17			<u>736.458</u>	<u>11,99</u>
Royal Unibrew A/S	651	49.107	0,80	Guernsey			
SimCorp A/S	832	66.861	1,09	Renewables Infrastructure Group Ltd	26.222	37.435	0,61
Topdanmark A/S	794	35.189	0,57	Irland			
		<u>277.807</u>	<u>4,52</u>	C&C Group PLC	4.000	16.640	0,27
Finnland				Grafton Group PLC	6.330	54.325	0,89
Caverion OYJ	4.000	22.560	0,37			<u>70.965</u>	<u>1,16</u>
Citycon OYJ	2.845	27.355	0,44	Italien			
Huhtamaki OYJ	393	14.362	0,23	ASTM SpA	1.917	56.034	0,91
Kemira OYJ	4.038	54.271	0,88	Autogrill SpA	4.000	35.470	0,58
Konecranes OYJ	424	12.429	0,20	Azimut Holding SpA	1.398	24.108	0,39
Metso OYJ	1.378	47.114	0,77	CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	12.000	11.334	0,19
Sanoma OYJ	1.800	18.369	0,30	Hera SpA	5.926	22.270	0,36
Tieto OYJ	2.400	56.472	0,92	Iren SpA	12.720	33.975	0,55
Tokmanni Group Corp	3.768	38.170	0,62	Leonardo SpA	3.886	42.008	0,68
Valmet OYJ	398	7.084	0,12	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	27.000	25.596	0,42
		<u>298.186</u>	<u>4,85</u>	Saipem SpA	6.000	24.978	0,41
Frankreich				Saras SpA	17.000	26.656	0,43
Air France-KLM	5.211	50.041	0,81			<u>302.429</u>	<u>4,92</u>
Alten SA	329	34.496	0,56	Luxemburg			
Arkema SA	271	23.184	0,38	APERAM SA	500	11.172	0,18
Eutelsat Communications SA	600	10.268	0,17	Subsea 7 SA	2.319	22.000	0,36
Guerbet	200	9.320	0,15			<u>33.172</u>	<u>0,54</u>
Ingenico Group SA	92	8.235	0,13	Niederlande			
IPSOS	1.000	26.125	0,43	ASM International NV	862	72.830	1,18
Lagardere SCA	2.700	54.783	0,89	ASR Nederland NV	2.274	76.952	1,25
Mersen SA	100	2.853	0,05	Signify NV	2.550	64.235	1,05
Metropole Television SA	943	14.192	0,23			<u>214.017</u>	<u>3,48</u>
Rexel SA	5.945	58.451	0,95				
Television Francaise 1	5.000	40.287	0,66				
		<u>332.235</u>	<u>5,41</u>				

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien (Fortsetzung)							
Norwegen							
Austevoll Seafood ASA	1.209	10.555	0,17	SFS Group AG	189	13.835	0,23
DNO ASA	27.000	35.755	0,58	Sulzer AG	700	63.233	1,03
Entra ASA	2.943	42.278	0,69	Vetropack Holding AG	9	21.836	0,36
Kongsberg Automotive ASA	38.000	20.601	0,34				
Leroy Seafood Group ASA	5.311	29.634	0,48				
		138.823	2,26			359.000	5,84
Portugal				Vereinigtes Königreich			
Banco Comercial Portugues SA	266.758	50.911	0,83	AA PLC	7.000	4.732	0,08
NOS SGPS SA	4.213	21.138	0,34	Aggreko PLC	4.450	41.774	0,68
		72.049	1,17	Anglo Pacific Group PLC	8.000	17.792	0,29
Russland				Ashmore Group PLC	5.280	30.184	0,49
Highland Gold Mining Ltd	6.000	14.615	0,24	Avast PLC	7.760	34.016	0,55
Polymetal International PLC	3.703	47.685	0,77	Balfour Beatty PLC	4.000	10.033	0,16
		62.300	1,01	Bellway PLC	2.149	81.254	1,32
Spanien				Britvic PLC	6.903	76.701	1,25
Acciona SA	325	31.549	0,51	Cineworld Group PLC	19.030	49.033	0,80
Applus Services SA	3.741	44.499	0,73	Close Brothers Group PLC	2.693	42.875	0,70
Fomento de Construcciones y Contratas SA	937	9.867	0,16	Computacenter PLC	1.881	27.470	0,45
Grupo Catalana Occidente SA	1.800	52.380	0,85	Dart Group PLC	3.143	32.498	0,53
Sacyr SA	2.645	6.219	0,10	Drax Group PLC	8.000	24.949	0,41
		144.514	2,35	Dunelm Group PLC	4.390	41.608	0,68
Schweden				Ferrexpo PLC	2.000	3.641	0,06
AcadeMedia AB	1.000	4.242	0,07	Firstgroup PLC	10.973	17.061	0,28
Bilia AB	2.000	14.544	0,24	Forterra PLC	2.000	6.420	0,10
Boliden AB	1.396	29.485	0,48	Genel Energy PLC	4.415	9.217	0,15
Bravida Holding AB	2.000	16.121	0,26	Georgia Capital PLC	1.000	11.541	0,19
Castellum AB	4.067	80.001	1,30	Go-Ahead Group PLC	300	6.826	0,11
Dios Fastigheter AB	6.000	48.083	0,78	Greggs PLC	1.581	37.332	0,61
Electrolux AB	1.005	21.916	0,36	Hikma Pharmaceuticals PLC	2.049	51.000	0,83
Fastighets AB Balder	2.063	71.634	1,17	Inchcape PLC	962	6.864	0,11
Getinge AB	1.000	12.898	0,21	Intermediate Capital Group PLC	1.200	19.729	0,32
Humana AB	6.000	31.066	0,50	International Personal Finance PLC	18.000	22.625	0,37
Intrum AB	2.700	62.380	1,01	Investec PLC	9.726	46.042	0,75
Klovern AB	26.988	46.239	0,75	JD Sports Fashion PLC	2.243	19.033	0,31
Lindab International AB	4.000	37.429	0,61	John Laing Group PLC	13.237	54.927	0,89
Loomis AB	1.562	50.449	0,82	John Menzies PLC	7.000	31.986	0,52
New Wave Group AB	6.000	31.318	0,51	KAZ Minerals PLC	3.574	17.507	0,28
NP3 Fastigheter AB	3.000	27.736	0,45	Lookers PLC	27.349	17.451	0,28
Peab AB	7.212	58.805	0,96	Marston's PLC	10.000	13.948	0,23
Resurs Holding AB	3.000	16.359	0,27	Mears Group PLC	6.000	17.464	0,28
Securitas AB	3.481	49.045	0,80	Meggitt PLC	6.643	47.711	0,78
SKF AB	3.065	46.594	0,76	Mitchells & Butlers PLC	13.026	56.319	0,92
SSAB AB	3.459	8.834	0,14	Moneysupermarket.com Group PLC	13.590	58.081	0,95
Wihlborgs Fastigheter AB	4.020	60.081	0,98	Motorpoint group PLC	4.000	10.038	0,16
		825.259	13,43	OneSavings Bank PLC	10.000	41.744	0,68
Schweiz				Pennon Group PLC	4.323	40.416	0,66
Bucher Industries AG	153	43.897	0,71	Petrofac Ltd	3.659	16.558	0,27
Cembra Money Bank AG	246	23.523	0,38	QinetiQ Group PLC	17.629	57.589	0,94
Coltene Holding AG	100	7.479	0,12	Reach PLC	29.187	29.230	0,48
Helvetia Holding AG	612	77.549	1,26	RM PLC	3.733	11.435	0,19
Huber+Suhner AG	200	11.820	0,19	Royal Mail PLC	6.477	15.506	0,25
Landis Gyr & Group AG	727	59.787	0,97	Savills PLC	5.286	52.535	0,85
Mobilezone Holding AG	4.000	36.041	0,59	SDL PLC	6.000	36.420	0,59
				Serco Group PLC	26.000	43.804	0,71
				Severfield PLC	30.595	24.588	0,40
				Spectris PLC	600	16.586	0,27
				Speedy Hire PLC	45.000	26.552	0,43
				SThree PLC	7.829	26.725	0,43
				Travis Perkins PLC	2.800	40.923	0,67
				Tullett Prebon PLC	6.029	23.167	0,38
				Tullow Oil PLC	9.172	22.171	0,36

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Aktien (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Vesuvius PLC	8.600	44.337	0,72
Wincanton PLC	12.000	30.451	0,50
		<u>1.698.419</u>	<u>27,65</u>
USA			
Burford Capital Ltd	1.500	13.963	0,23

	Zeitwert EUR	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	6.106.217	99,39
Bankguthaben	63.096	1,03
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(25.611)	(0,42)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	6.143.702	100,00

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

	% der Gesamt- aktiva
Analyse der Gesamtaktiva	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,70
Umlaufvermögen	<u>1,30</u>
Summe Aktiva	<u>100,00</u>

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
Boeing Co	40.700	15.484.315	0,61
L3Harris Technologies Inc	19.200	4.003.584	0,16
Raytheon Co	108.600	21.305.691	0,84
United Technologies Corp	71.500	9.762.252	0,38
		<u>50.555.842</u>	<u>1,99</u>
Landwirtschaft			
Archer-Daniels-Midland Co	149.100	6.122.792	0,24
Automobilhersteller			
Ford Motor Co	1.789.700	16.402.601	0,65
General Motors Co	577.300	21.631.431	0,85
		<u>38.034.032</u>	<u>1,50</u>
Banken			
Bank of America Corp	721.500	21.049.762	0,83
Citigroup Inc	189.600	13.098.516	0,51
Goldman Sachs Group Inc	26.500	5.491.065	0,22
JPMorgan Chase & Co	260.800	30.690.944	1,21
Morgan Stanley	128.000	5.462.400	0,21
PNC Financial Services Group Inc	36.800	5.157.336	0,20
State Street Corp	123.400	7.305.897	0,29
US Bancorp	127.000	7.026.275	0,28
Zions Bancorp NA	38.800	1.727.570	0,07
		<u>97.009.765</u>	<u>3,82</u>
Getränke			
Coca-Cola Co	313.300	17.054.486	0,67
PepsiCo Inc	275.431	37.771.230	1,49
		<u>54.825.716</u>	<u>2,16</u>
Biotechnologie			
Amgen Inc	51.018	9.872.748	0,39
Biogen Inc	17.800	4.145.620	0,16
Gilead Sciences Inc	431.586	27.356.079	1,08
Illumina Inc	11.400	3.468.621	0,14
Vertex Pharmaceuticals Inc	19.900	3.371.259	0,13
		<u>48.214.327</u>	<u>1,90</u>
Bauprodukte			
Masco Corp	18.600	775.341	0,03
Chemikalien			
Air Products & Chemicals Inc	21.000	4.658.010	0,18
Albemarle Corp	121.000	8.413.735	0,33
DuPont de Nemours Inc	73.366	5.230.629	0,21
Eastman Chemical Co	65.700	4.850.302	0,19
Ecolab Inc	22.300	4.413.951	0,17
FMC Corp	111.700	9.796.648	0,39
Linde PLC	47.100	9.122.328	0,36
LyondellBasell Industries NV	152.000	13.604.000	0,53
Sherwin-Williams Co	6.400	3.517.984	0,14
		<u>63.607.587</u>	<u>2,50</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Automatic Data Processing Inc	41.100	6.633.334	0,26
FleetCor Technologies Inc	10.900	3.126.502	0,13
H&R Block Inc	260.800	6.161.400	0,24
Interpublic Group of Cos Inc	426.000	9.186.690	0,36

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
MarketAxess Holdings Inc	29.200	9.559.350	0,38
Nielsen Holdings PLC	362.000	7.694.310	0,30
PayPal Holdings Inc	91.389	9.469.271	0,37
S&P Global Inc	60.900	14.914.714	0,59
Waste Management Inc	37.100	4.265.573	0,17
		<u>71.011.144</u>	<u>2,80</u>
Computer und Peripheriegeräte			
Accenture PLC	49.600	9.537.584	0,38
Apple Inc	398.582	89.272.403	3,51
Fortinet Inc	131.000	10.056.215	0,40
Hewlett Packard Enterprise Co	968.400	14.695.470	0,58
HP Inc	589.300	11.137.770	0,44
International Business Machines Corp	232.900	33.868.318	1,33
		<u>168.567.760</u>	<u>6,64</u>
Vertrieb und Großhandel			
Copart Inc	161.300	12.955.616	0,51
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
American Express Co	54.200	6.409.963	0,25
Ameriprise Financial Inc	88.700	13.050.431	0,51
BlackRock Inc	12.000	5.346.180	0,21
Capital One Financial Corp	45.600	4.149.144	0,16
Charles Schwab Corp	116.400	4.869.594	0,19
CME Group Inc	27.800	5.875.530	0,23
Franklin Resources Inc	299.400	8.642.181	0,34
Intercontinental Exchange Inc	54.000	4.979.610	0,20
Invesco Ltd	386.500	6.549.243	0,26
Mastercard Inc	182.800	49.590.898	1,95
Visa Inc	309.500	53.481.600	2,11
Western Union Co	454.300	10.532.945	0,42
		<u>173.477.319</u>	<u>6,83</u>
Stromversorgungsunternehmen			
CenterPoint Energy Inc	368.700	11.125.522	0,44
Consolidated Edison Inc	39.400	3.721.527	0,15
Dominion Energy Inc	73.800	5.980.752	0,23
Duke Energy Corp	148.900	14.276.532	0,56
Exelon Corp	113.800	5.498.247	0,22
NextEra Energy Inc	39.100	9.109.714	0,36
Pinnacle West Capital Corp	52.500	5.097.225	0,20
Southern Co	82.400	5.089.436	0,20
		<u>59.898.955</u>	<u>2,36</u>
Elektrische Geräte			
Emerson Electric Co	300.500	20.092.933	0,79
Snap-on Inc	59.000	9.239.695	0,36
		<u>29.332.628</u>	<u>1,15</u>
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
Honeywell International Inc	56.600	9.573.607	0,38
Mettler-Toledo International Inc	10.400	7.321.860	0,29
		<u>16.895.467</u>	<u>0,67</u>
Lebensmittelprodukte			
General Mills Inc	319.000	17.581.685	0,69
JM Smucker Co	91.300	10.046.195	0,40
Lamb Weston Holdings Inc	89.000	6.470.745	0,25

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Facebook Inc	253.100	45.073.313	1,78
Lebensmittelprodukte (Fortsetzung)				Netflix Inc	37.100	9.928.887	0,39
Mondelez International Inc	122.261	6.764.090	0,27				
Tyson Foods Inc	70.000	6.029.450	0,24				
		<u>46.892.165</u>	<u>1,85</u>			<u>210.949.230</u>	<u>8,31</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf				Maschinenanlagen			
Abbott Laboratories	139.700	11.685.905	0,46	Caterpillar Inc	46.700	5.900.779	0,23
Baxter International Inc	37.600	3.287.180	0,13	Deere & Co	30.200	5.093.079	0,20
Becton Dickinson and Co	22.200	5.616.711	0,22			<u>10.993.858</u>	<u>0,43</u>
Boston Scientific Corp	127.600	5.192.682	0,20	Medien			
Cooper Cos Inc	8.800	2.614.348	0,10	Charter Communications Inc	14.600	6.017.171	0,24
Danaher Corp	53.500	7.722.993	0,30	Comcast Corp	358.581	16.170.210	0,64
Dentsply Sirona Inc	190.200	10.142.415	0,40	News Corp	554.181	7.722.512	0,30
Edwards Lifesciences Corp	80.300	17.648.735	0,70	Walt Disney Co	138.200	18.005.387	0,71
IDEXX Laboratories Inc	39.100	10.634.027	0,42			<u>47.915.280</u>	<u>1,89</u>
Intuitive Surgical Inc	9.400	5.076.752	0,20	Metalle und Bergbau			
Medtronic PLC	369.700	40.151.268	1,58	Newmont Goldcorp Corp	252.100	9.560.893	0,38
Stryker Corp	24.100	5.211.987	0,21	Diverse Fertigung			
Thermo Fisher Scientific Inc	31.700	9.233.100	0,36	3M Co	48.900	8.035.003	0,32
Varian Medical Systems Inc	11.700	1.393.646	0,06	General Electric Co	725.600	6.490.492	0,26
Zimmer Biomet Holdings Inc	73.300	10.062.257	0,40	Illinois Tool Works Inc	28.500	4.458.683	0,17
		<u>145.674.006</u>	<u>5,74</u>			<u>18.984.178</u>	<u>0,75</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste				Büroelektronik			
Anthem Inc	24.000	5.764.560	0,23	Xerox Holdings Corp	247.013	7.389.394	0,29
UnitedHealth Group Inc	75.200	16.343.216	0,64	Öl- und Gasversorger			
Universal Health Services Inc	8.600	1.279.379	0,05	Chevron Corp	203.100	24.091.722	0,95
		<u>23.387.155</u>	<u>0,92</u>	ConocoPhillips	169.100	9.637.009	0,38
Wohnungsbau				EOG Resources Inc	52.900	3.926.503	0,15
PulteGroup Inc	236.800	8.657.408	0,34	Exxon Mobil Corp	349.700	24.692.317	0,97
Langlebige Haushaltsgüter				Kinder Morgan Inc	180.200	3.713.021	0,15
Church & Dwight Co Inc	159.500	11.998.388	0,47	Phillips 66	102.900	10.536.445	0,41
Kimberly-Clark Corp	30.400	4.318.320	0,17	Schlumberger Ltd	132.700	4.533.695	0,18
Whirlpool Corp	59.500	9.424.205	0,37			<u>81.130.712</u>	<u>3,19</u>
		<u>25.740.913</u>	<u>1,01</u>	Kosmetikartikel			
Versicherungen				Colgate-Palmolive Co	82.400	6.056.812	0,24
American International Group Inc	204.500	11.389.627	0,45	Estee Lauder Cos Inc	19.300	3.838.577	0,15
Aon PLC	22.800	4.413.852	0,17	Procter & Gamble Co	195.100	24.263.612	0,95
Berkshire Hathaway Inc	153.400	31.905.666	1,26			<u>34.159.001</u>	<u>1,34</u>
Chubb Ltd	42.400	6.844.208	0,27	Pharmazeutika			
Everest Re Group Ltd	20.600	5.480.836	0,22	AbbVie Inc	199.000	15.069.275	0,59
Hartford Financial Services Group Inc	241.700	14.644.603	0,58	Bristol-Myers Squibb Co	591.700	30.002.148	1,18
Lincoln National Corp	119.600	7.216.066	0,28	Cigna Corp	32.200	4.890.053	0,19
Loews Corp	204.000	10.503.960	0,41	CVS Health Corp	110.300	6.956.621	0,27
Marsh & McLennan Cos Inc	44.400	4.441.554	0,17	Eli Lilly & Co	72.300	8.083.140	0,32
MetLife Inc	270.200	12.738.579	0,50	Johnson & Johnson	235.100	30.423.115	1,20
Principal Financial Group Inc	212.400	12.138.660	0,48	Merck & Co Inc	210.100	17.685.167	0,70
Progressive Corp	256.200	19.792.731	0,78	Perrigo Co PLC	147.400	8.238.923	0,33
Unum Group	283.300	8.418.260	0,33	Pfizer Inc	447.300	16.069.253	0,63
		<u>149.928.602</u>	<u>5,90</u>	Zoetis Inc	46.500	5.792.273	0,23
Internet-Software und - Dienstleistungen						<u>143.209.968</u>	<u>5,64</u>
Alphabet Inc	57.687	70.432.943	2,77	Immobilien			
Amazon.com Inc	36.189	62.810.533	2,47	American Tower Corp (REIT)	37.500	8.290.687	0,33
Booking Holdings Inc	3.600	7.064.604	0,28	Apartment Investment & Management Co (REIT)	156.000	8.132.280	0,32
eBay Inc	401.153	15.638.950	0,62				

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Software			
Immobilien (Fortsetzung)				Activision Blizzard Inc			
Crown Castle International Corp (REIT)	35.300	4.906.524	0,19	Adobe Inc	59.600	3.153.734	0,12
Equinix Inc (REIT)	7.400	4.265.989	0,17	Cadence Design Systems Inc	99.000	27.353.205	1,08
Iron Mountain Inc (REIT)	228.700	7.408.736	0,29	Citrix Systems Inc	175.700	11.609.377	0,46
Prologis Inc (REIT)	61.100	5.207.248	0,20	Fidelity National Information Services Inc	116.000	11.192.840	0,44
Simon Property Group Inc (REIT)	25.700	3.999.306	0,16	Intuit Inc	47.700	6.331.460	0,25
Vornado Realty Trust (REIT)	115.100	7.323.237	0,29	Microsoft Corp	43.000	11.431.980	0,45
		<u>49.534.007</u>	<u>1,95</u>	MSCI Inc	784.700	109.088.995	4,30
				Oracle Corp	13.000	2.831.075	0,11
Einzelhandel				salesforce.com Inc	599.800	33.003.995	1,30
AutoZone Inc	8.300	8.994.627	0,36	Take-Two Interactive Software Inc	67.400	10.002.834	0,39
Best Buy Co Inc	163.400	11.274.600	0,44		95.400	<u>11.956.482</u>	<u>0,47</u>
Costco Wholesale Corp	34.817	10.031.648	0,40			<u>237.955.977</u>	<u>9,37</u>
Darden Restaurants Inc	92.900	10.984.496	0,43	Telekommunikationsdienste			
Dollar General Corp	20.100	3.195.096	0,13	AT&T Inc	771.400	29.178.205	1,15
Gap Inc	324.800	5.636.904	0,22	Cisco Systems Inc	332.963	16.453.367	0,65
Home Depot Inc	85.600	19.857.488	0,78	Verizon Communications Inc	782.800	47.241.980	1,86
L Brands Inc	352.000	6.893.920	0,27			<u>92.873.552</u>	<u>3,66</u>
Lowe's Cos Inc	62.000	6.815.970	0,27	Textilien und Bekleidung			
McDonald's Corp	59.400	12.752.883	0,50	Hanesbrands Inc	467.600	7.165.970	0,28
Starbucks Corp	325.000	28.739.750	1,13	NIKE Inc	106.700	10.020.197	0,39
Target Corp	188.300	20.130.212	0,79	Ralph Lauren Corp	71.100	6.785.429	0,27
TJX Cos Inc	115.600	6.444.122	0,25			<u>23.971.596</u>	<u>0,94</u>
Walgreens Boots Alliance Inc	66.000	3.650.460	0,14	Transport			
Walmart Inc	118.700	14.089.690	0,56	CH Robinson Worldwide Inc	114.600	9.715.215	0,38
		<u>169.491.866</u>	<u>6,67</u>	CSX Corp	68.300	4.730.117	0,19
Halbleitergeräte und -produkte				Norfolk Southern Corp	22.600	4.056.361	0,16
Advanced Micro Devices Inc	267.700	7.761.961	0,31	Union Pacific Corp	60.100	9.736.200	0,38
Analog Devices Inc	35.000	3.910.200	0,15	United Parcel Service Inc	56.900	6.816.904	0,27
Applied Materials Inc	93.900	4.686.080	0,19			<u>35.054.797</u>	<u>1,38</u>
Broadcom Inc	33.600	9.274.608	0,37	Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
Intel Corp	514.000	26.483.850	1,04			<u>2.547.921.640</u>	<u>100,33</u>
Micron Technology Inc	96.100	4.117.405	0,16				
NVIDIA Corp	51.700	8.997.868	0,35				
QUALCOMM Inc	109.500	8.351.017	0,33				
Texas Instruments Inc	74.276	9.599.802	0,38				
		<u>83.182.791</u>	<u>3,28</u>				

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
90.354 EUR	99.010 USD	1. Oktober 2019	506	0,00
18.336 EUR	20.093 USD	1. Oktober 2019	103	0,00
167 EUR	182 USD	2. Oktober 2019	1	0,00
9.064.215 EUR	10.105.821 USD	16. Oktober 2019	213.615	0,01
8.141.072 EUR	9.084.019 USD	16. Oktober 2019	199.284	0,01
5.168.566 EUR	5.826.343 USD	16. Oktober 2019	185.644	0,01
3.648.315 EUR	4.062.584 USD	16. Oktober 2019	81.007	0,00
827.865 EUR	938.503 USD	16. Oktober 2019	35.015	0,00
706.873 EUR	801.341 USD	16. Oktober 2019	29.898	0,00
487.246 EUR	552.129 USD	16. Oktober 2019	20.375	0,00
459.708 EUR	519.232 USD	16. Oktober 2019	17.531	0,00
369.348 EUR	412.128 USD	16. Oktober 2019	9.041	0,00
332.509 EUR	366.425 USD	16. Oktober 2019	3.541	0,00
329.899 EUR	370.136 USD	16. Oktober 2019	10.102	0,00
220.936 EUR	249.546 USD	16. Oktober 2019	8.428	0,00
183.950 EUR	208.455 USD	16. Oktober 2019	7.701	0,00

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
155.480 EUR	174.982 USD	16. Oktober 2019	5.300	0,00
138.942 EUR	155.563 USD	16. Oktober 2019	3.929	0,00
137.662 EUR	156.119 USD	16. Oktober 2019	5.882	0,00
135.321 EUR	149.007 USD	16. Oktober 2019	1.325	0,00
127.217 EUR	142.821 USD	16. Oktober 2019	3.983	0,00
84.094 EUR	93.690 USD	16. Oktober 2019	1.914	0,00
72.766 EUR	81.000 USD	16. Oktober 2019	1.587	0,00
70.414 EUR	79.805 USD	16. Oktober 2019	2.958	0,00
61.836 EUR	69.016 USD	16. Oktober 2019	1.532	0,00
38.491 EUR	43.378 USD	16. Oktober 2019	1.371	0,00
38.225 EUR	43.196 USD	16. Oktober 2019	1.480	0,00
36.527 EUR	41.409 USD	16. Oktober 2019	1.545	0,00
34.420 EUR	39.011 USD	16. Oktober 2019	1.446	0,00
30.000 EUR	33.680 USD	16. Oktober 2019	939	0,00
28.946 EUR	32.814 USD	16. Oktober 2019	1.224	0,00
27.788 EUR	30.806 USD	16. Oktober 2019	479	0,00
20.163 EUR	22.224 USD	16. Oktober 2019	219	0,00
19.905 EUR	22.217 USD	16. Oktober 2019	493	0,00
15.384 EUR	17.235 USD	16. Oktober 2019	446	0,00
14.962 EUR	16.688 USD	16. Oktober 2019	359	0,00
13.576 EUR	15.334 USD	16. Oktober 2019	518	0,00
10.719 EUR	12.107 USD	16. Oktober 2019	409	0,00
10.530 EUR	11.727 USD	16. Oktober 2019	236	0,00
10.071 EUR	11.323 USD	16. Oktober 2019	331	0,00
9.330 EUR	10.413 USD	16. Oktober 2019	231	0,00
8.204 EUR	9.088 USD	16. Oktober 2019	135	0,00
4.834 EUR	5.375 USD	16. Oktober 2019	99	0,00
3.058 EUR	3.453 USD	16. Oktober 2019	116	0,00
1.983 EUR	2.202 USD	16. Oktober 2019	38	0,00
529 EUR	600 USD	16. Oktober 2019	22	0,00
205.297.884 USD	181.095.710 EUR	16. Oktober 2019	(7.659.598)	(0,30)
144.931.112 USD	127.845.461 EUR	16. Oktober 2019	(5.407.333)	(0,21)
8.705.978 USD	7.858.374 EUR	16. Oktober 2019	(129.764)	(0,01)
8.704.077 USD	7.677.970 EUR	16. Oktober 2019	(324.746)	(0,01)
5.900.265 USD	5.311.616 EUR	16. Oktober 2019	(103.448)	(0,01)
4.211.020 USD	3.714.591 EUR	16. Oktober 2019	(157.112)	(0,01)
2.296.636 USD	2.064.991 EUR	16. Oktober 2019	(43.013)	(0,00)
807.660 USD	718.628 EUR	16. Oktober 2019	(23.387)	(0,00)
522.687 USD	466.842 EUR	16. Oktober 2019	(13.201)	(0,00)
473.049 USD	427.181 EUR	16. Oktober 2019	(6.846)	(0,00)
459.033 USD	412.160 EUR	16. Oktober 2019	(9.223)	(0,00)
416.983 USD	369.932 EUR	16. Oktober 2019	(13.259)	(0,00)
381.083 USD	343.981 EUR	16. Oktober 2019	(5.680)	(0,00)
347.650 USD	316.204 EUR	16. Oktober 2019	(2.562)	(0,00)
346.452 USD	312.983 EUR	16. Oktober 2019	(4.879)	(0,00)
317.782 USD	283.784 EUR	16. Oktober 2019	(8.075)	(0,00)
310.138 USD	275.864 EUR	16. Oktober 2019	(9.075)	(0,00)
300.236 USD	271.442 EUR	16. Oktober 2019	(3.999)	(0,00)
280.553 USD	253.967 EUR	16. Oktober 2019	(3.387)	(0,00)
272.626 USD	243.422 EUR	16. Oktober 2019	(6.968)	(0,00)
240.514 USD	213.698 EUR	16. Oktober 2019	(7.296)	(0,00)
173.118 USD	155.695 EUR	16. Oktober 2019	(3.201)	(0,00)
166.407 USD	149.895 EUR	16. Oktober 2019	(2.820)	(0,00)
113.318 USD	100.683 EUR	16. Oktober 2019	(3.437)	(0,00)
110.769 USD	100.000 EUR	16. Oktober 2019	(1.634)	(0,00)
99.130 USD	90.354 EUR	16. Oktober 2019	(522)	(0,00)
92.007 USD	81.642 EUR	16. Oktober 2019	(2.907)	(0,00)
90.675 USD	81.609 EUR	16. Oktober 2019	(1.612)	(0,00)
60.499 USD	54.943 EUR	16. Oktober 2019	(538)	(0,00)
58.981 USD	52.193 EUR	16. Oktober 2019	(2.020)	(0,00)
57.200 USD	51.080 EUR	16. Oktober 2019	(1.454)	(0,00)
56.500 USD	51.000 EUR	16. Oktober 2019	(841)	(0,00)
50.578 USD	45.358 EUR	16. Oktober 2019	(1.077)	(0,00)

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
50.389 USD	45.764 EUR	16. Oktober 2019	(445)	(0,00)
31.077 USD	27.763 EUR	16. Oktober 2019	(778)	(0,00)
30.937 USD	28.051 EUR	16. Oktober 2019	(323)	(0,00)
22.147 USD	20.000 EUR	16. Oktober 2019	(321)	(0,00)
21.976 USD	19.449 EUR	16. Oktober 2019	(751)	(0,00)
21.802 USD	19.307 EUR	16. Oktober 2019	(731)	(0,00)
20.117 USD	18.336 EUR	16. Oktober 2019	(106)	(0,00)
19.053 USD	17.394 EUR	16. Oktober 2019	(70)	(0,00)
17.626 USD	15.923 EUR	16. Oktober 2019	(248)	(0,00)
13.225 USD	11.964 EUR	16. Oktober 2019	(168)	(0,00)
11.228 USD	10.197 EUR	16. Oktober 2019	(99)	(0,00)
8.022 USD	7.200 EUR	16. Oktober 2019	(164)	(0,00)
7.706 USD	6.800 EUR	16. Oktober 2019	(284)	(0,00)
7.090 USD	6.300 EUR	16. Oktober 2019	(215)	(0,00)
4.096 USD	3.653 EUR	16. Oktober 2019	(109)	(0,00)
3.927 USD	3.545 EUR	16. Oktober 2019	(58)	(0,00)
981 USD	890 EUR	16. Oktober 2019	(10)	(0,00)
937 USD	837 EUR	16. Oktober 2019	(24)	(0,00)
621 USD	561 EUR	16. Oktober 2019	(9)	(0,00)
522 USD	471 EUR	16. Oktober 2019	(8)	(0,00)
183 USD	167 EUR	16. Oktober 2019	(1)	(0,00)
113 USD	102 EUR	16. Oktober 2019	(2)	(0,00)
			862.338	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(13.969.838)	(0,55)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(13.107.500)	(0,52)

	Zeitwert USD	% des NV
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	2.534.814.140	99,81
Bankguthaben	7.007.667	0,28
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(2.140.488)	(0,09)
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen	2.539.681.319	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 State Street Bank and Trust Company.

Verwendete Abkürzungen:

REIT – Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,56
Freiverkehrsderivate	0,04
Umlaufvermögen	0,40
Summe Aktiva	100,00

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien			
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung			
Arconic Inc	108.200	2.811.577	0,40
HEICO Corp	54.700	6.828.748	0,98
Raytheon Co	44.000	8.632.140	1,24
Teledyne Technologies Inc	5.500	1.771.275	0,25
United Technologies Corp	25.600	3.495.296	0,50
		<u>23.539.036</u>	<u>3,37</u>
Landwirtschaft			
Archer-Daniels-Midland Co	133.500	5.482.178	0,79
Automobilhersteller			
Ford Motor Co	860.100	7.882.816	1,13
General Motors Co	237.400	8.895.378	1,27
		<u>16.778.194</u>	<u>2,40</u>
Banken			
Bank of America Corp	233.000	6.797.775	0,98
JPMorgan Chase & Co	143.100	16.840.008	2,41
Popular Inc	24.300	1.314.023	0,19
State Street Corp	30.900	1.829.434	0,26
		<u>26.781.240</u>	<u>3,84</u>
Getränke			
Coca-Cola European Partners PLC	32.500	1.801.963	0,26
PepsiCo Inc	89.543	12.279.479	1,76
		<u>14.081.442</u>	<u>2,02</u>
Biotechnologie			
Biogen Inc	3.400	791.860	0,11
Gilead Sciences Inc	122.900	7.790.016	1,12
		<u>8.581.876</u>	<u>1,23</u>
Bauprodukte			
Masco Corp	98.676	4.113.309	0,59
Chemikalien			
Albemarle Corp	49.600	3.448.936	0,50
FMC Corp	39.900	3.499.429	0,50
LyondellBasell Industries NV	11.900	1.065.050	0,15
		<u>8.013.415</u>	<u>1,15</u>
Gewerbliche Dienstleistungen und Güter			
Booz Allen Hamilton Holding Corp	95.400	6.776.262	0,97
CoStar Group Inc	6.400	3.798.496	0,54
Omnicom Group Inc	23.000	1.800.095	0,26
Paylocity Holding Corp	42.800	4.175.782	0,60
S&P Global Inc	10.300	2.522.521	0,36
Trade Desk Inc	3.000	562.695	0,08
		<u>19.635.851</u>	<u>2,81</u>
Computer und Peripheriegeräte			
Accenture PLC	41.100	7.903.119	1,13
Amdocs Ltd	99.600	6.582.066	0,94
Apple Inc	78.810	17.651.470	2,53
EPAM Systems Inc	6.272	1.143.919	0,16
Fortinet Inc	56.300	4.321.869	0,62
Hewlett Packard Enterprise Co	546.700	8.296.172	1,19
HP Inc	258.100	4.878.090	0,70

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
International Business Machines Corp			
International Business Machines Corp	77.700	11.299.134	1,62
Seagate Technology PLC			
Seagate Technology PLC	30.800	1.656.578	0,24
		<u>63.732.417</u>	<u>9,13</u>
Vertrieb und Großhandel			
Copart Inc	38.000	3.052.160	0,43
HD Supply Holdings Inc	106.500	4.172.138	0,60
		<u>7.224.298</u>	<u>1,03</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
Ameriprise Financial Inc	52.900	7.783.177	1,12
Franklin Resources Inc	162.600	4.693.449	0,67
Invesco Ltd	51.400	870.973	0,12
Mastercard Inc	33.100	8.979.533	1,29
Visa Inc	89.400	15.448.320	2,21
Western Union Co	313.900	7.277.772	1,04
		<u>45.053.224</u>	<u>6,45</u>
Stromversorgungsunternehmen			
Consolidated Edison Inc	80.900	7.641.409	1,09
Exelon Corp	75.000	3.623.625	0,52
Southern Co	59.400	3.668.841	0,53
		<u>14.933.875</u>	<u>2,14</u>
Elektrische Geräte			
Emerson Electric Co	110.900	7.415.329	1,06
Elektronische Ausrüstung und Geräte			
Mettler-Toledo International Inc	3.900	2.745.698	0,39
Lebensmittelprodukte			
General Mills Inc	73.400	4.045.441	0,58
Ingredion Inc	15.700	1.283.789	0,18
JM Smucker Co	66.700	7.339.334	1,05
Tyson Foods Inc	9.600	826.896	0,12
		<u>13.495.460</u>	<u>1,93</u>
Gesundheitsprodukte und -bedarf			
Cooper Cos Inc	20.200	6.001.117	0,86
Dentsply Sirona Inc	109.600	5.844.420	0,84
Edwards Lifesciences Corp	5.900	1.296.732	0,19
Medtronic PLC	116.600	12.663.343	1,81
Stryker Corp	9.000	1.946.385	0,28
Zimmer Biomet Holdings Inc	38.700	5.312.542	0,76
		<u>33.064.539</u>	<u>4,74</u>
Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste			
Quest Diagnostics Inc	33.100	3.543.024	0,51
Wohnungsbau			
NVR Inc	2.220	8.237.821	1,18
Hotels, Restaurants und Freizeit			
Wyndham Destinations Inc	43.900	2.021.376	0,29
Langlebige Haushaltsgüter			
Clorox Co	45.100	6.849.112	0,98
Versicherungen			
American International Group Inc	38.700	2.155.397	0,31
AXA Equitable Holdings Inc	327.400	7.250.273	1,04

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

	Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Anzahl der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Aktien (Fortsetzung)				Immobilien			
Versicherungen (Fortsetzung)				American Tower Corp (REIT)			
Brown & Brown Inc	153.500	5.535.210	0,79	4.400	972.774	0,14	
CNA Financial Corp	92.200	4.540.389	0,65	Iron Mountain Inc (REIT)	25.200	816.354	0,12
Everest Re Group Ltd	5.000	1.330.300	0,19	Medical Properties Trust Inc (REIT)	119.300	2.334.105	0,33
Hartford Financial Services Group Inc	147.000	8.906.730	1,28	VICI Properties Inc (REIT)	101.400	2.297.724	0,33
Lincoln National Corp	121.000	7.300.535	1,04			6.420.957	0,92
Loews Corp	117.700	6.060.373	0,87	Einzelhandel			
Marsh & McLennan Cos Inc	39.200	3.921.372	0,56	AutoZone Inc	4.100	4.443.129	0,64
MetLife Inc	143.800	6.779.451	0,97	Best Buy Co Inc	114.900	7.928.100	1,14
Principal Financial Group Inc	124.200	7.098.030	1,02	Burlington Stores Inc	11.300	2.257.853	0,32
Progressive Corp	106.300	8.212.206	1,18	Cracker Barrel Old Country Store Inc	32.900	5.350.856	0,77
Prudential Financial Inc	86.100	7.745.125	1,11	Darden Restaurants Inc	63.400	7.496.416	1,07
Travelers Cos Inc/The	50.800	7.555.992	1,08	Dollar General Corp	5.200	826.592	0,12
Unum Group	26.100	775.562	0,11	Lululemon Athletica Inc	11.800	2.271.913	0,32
		85.166.945	12,20	MSC Industrial Direct Co Inc	26.900	1.951.864	0,28
Internet-Software und - Dienstleistungen				Starbucks Corp	53.700	4.748.691	0,68
Amazon.com Inc	5.572	9.670.902	1,39	Target Corp	73.500	7.857.517	1,12
CDW Corp	68.400	8.429.274	1,21			45.132.931	6,46
eBay Inc	220.700	8.603.990	1,23	Halbleitergeräte und -produkte			
Etsy Inc	11.000	621.775	0,09	Intel Corp	215.200	11.088.180	1,59
Facebook Inc	53.500	9.527.547	1,36	Software			
		36.853.488	5,28	Adobe Inc	11.100	3.066.875	0,44
Medien				Broadridge Financial Solutions Inc	4.100	510.286	0,07
FactSet Research Systems Inc	24.500	5.955.705	0,85	Cadence Design Systems Inc	106.700	7.050.203	1,01
Nexstar Media Group Inc	8.100	828.833	0,12	Citrix Systems Inc	79.700	7.690.253	1,10
		6.784.538	0,97	Fair Isaac Corp	6.400	1.941.728	0,28
Diverse Fertigung				Intuit Inc	36.600	9.730.476	1,40
Eaton Corp PLC	81.500	6.777.540	0,97	Microsoft Corp	151.176	21.016.488	3,01
Büroelektronik				Nuance Communications Inc	181.200	2.956.278	0,42
Xerox Holdings Corp	107.950	3.229.324	0,46	Oracle Corp	192.700	10.603.317	1,52
Öl- und Gasversorger				Paychex Inc	95.100	7.870.951	1,13
Chevron Corp	61.236	7.263.814	1,04	Paycom Software Inc	33.800	7.076.199	1,01
ConocoPhillips	65.835	3.751.937	0,54	ServiceNow Inc	13.000	3.299.595	0,47
Devon Energy Corp	14.900	358.569	0,05	Veeva Systems Inc	43.700	6.672.553	0,96
Exxon Mobil Corp	113.500	8.014.235	1,15	Verint Systems Inc	21.400	915.171	0,13
ONEOK Inc	12.100	891.528	0,13			90.400.373	12,95
Phillips 66	12.500	1.279.937	0,18	Telekommunikationsdienste			
		21.560.020	3,09	AT&T Inc	158.200	5.983.915	0,86
Kosmetikartikel				Ciena Corp	19.100	749.389	0,11
Procter & Gamble Co	21.800	2.711.157	0,39	Cisco Systems Inc	31.800	1.571.397	0,22
Pharmazeutika				Verizon Communications Inc	231.118	13.947.971	2,00
AbbVie Inc	33.000	2.498.925	0,36			22.252.672	3,19
Bristol-Myers Squibb Co	162.700	8.249.703	1,18	Textilien und Bekleidung			
Johnson & Johnson	47.600	6.159.678	0,88	Hanesbrands Inc	56.000	858.200	0,12
Merck & Co Inc	13.100	1.102.693	0,16	Transport			
Pfizer Inc	122.300	4.393.627	0,63	CH Robinson Worldwide Inc	35.400	3.001.035	0,43
		22.404.626	3,21	Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente			
						699.964.700	100,26

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

Derivative Finanzinstrumente Offene Devisenterminkontrakte*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
1.318 EUR	1.444 USD	1. Oktober 2019	7	0,00
695 USD	635 EUR	1. Oktober 2019	(4)	(0,00)
3.083.686 EUR	3.476.131 USD	16. Oktober 2019	110.759	0,02
350.665 EUR	395.292 USD	16. Oktober 2019	12.595	0,00
319.834 EUR	362.577 USD	16. Oktober 2019	13.528	0,00
174.516 EUR	197.115 USD	16. Oktober 2019	6.658	0,00
116.806 EUR	129.197 USD	16. Oktober 2019	1.721	0,00
106.454 EUR	119.357 USD	16. Oktober 2019	3.179	0,00
104.719 EUR	117.729 USD	16. Oktober 2019	3.445	0,00
64.759 EUR	71.364 USD	16. Oktober 2019	690	0,00
55.084 EUR	61.928 USD	16. Oktober 2019	1.812	0,00
26.372 EUR	29.427 USD	16. Oktober 2019	646	0,00
24.248 EUR	26.919 USD	16. Oktober 2019	456	0,00
23.690 EUR	26.625 USD	16. Oktober 2019	771	0,00
22.987 EUR	25.977 USD	16. Oktober 2019	890	0,00
22.044 EUR	24.809 USD	16. Oktober 2019	751	0,00
15.567 EUR	17.429 USD	16. Oktober 2019	440	0,00
13.947 EUR	15.496 USD	16. Oktober 2019	275	0,00
12.714 EUR	14.157 USD	16. Oktober 2019	282	0,00
12.242 EUR	13.480 USD	16. Oktober 2019	120	0,00
11.046 EUR	12.282 USD	16. Oktober 2019	227	0,00
10.561 EUR	11.647 USD	16. Oktober 2019	122	0,00
10.197 EUR	11.555 USD	16. Oktober 2019	427	0,00
10.040 EUR	11.314 USD	16. Oktober 2019	358	0,00
7.205 EUR	8.065 USD	16. Oktober 2019	202	0,00
7.121 EUR	7.990 USD	16. Oktober 2019	218	0,00
6.367 EUR	7.091 USD	16. Oktober 2019	142	0,00
6.245 EUR	6.970 USD	16. Oktober 2019	155	0,00
5.701 EUR	6.383 USD	16. Oktober 2019	161	0,00
5.544 EUR	6.181 USD	16. Oktober 2019	131	0,00
3.596 EUR	4.005 USD	16. Oktober 2019	80	0,00
3.569 EUR	4.031 USD	16. Oktober 2019	136	0,00
3.536 EUR	3.970 USD	16. Oktober 2019	111	0,00
3.520 EUR	3.897 USD	16. Oktober 2019	55	0,00
3.083 EUR	3.495 USD	16. Oktober 2019	130	0,00
3.033 EUR	3.376 USD	16. Oktober 2019	66	0,00
2.817 EUR	3.194 USD	16. Oktober 2019	119	0,00
2.478 EUR	2.782 USD	16. Oktober 2019	78	0,00
2.082 EUR	2.331 USD	16. Oktober 2019	59	0,00
1.931 EUR	2.189 USD	16. Oktober 2019	81	0,00
1.856 EUR	2.044 USD	16. Oktober 2019	18	0,00
1.623 EUR	1.796 USD	16. Oktober 2019	25	0,00
635 EUR	696 USD	16. Oktober 2019	4	0,00
266 EUR	292 USD	16. Oktober 2019	2	0,00
253 EUR	282 USD	16. Oktober 2019	5	0,00
200 EUR	224 USD	16. Oktober 2019	6	0,00
198 EUR	223 USD	16. Oktober 2019	6	0,00
171 EUR	193 USD	16. Oktober 2019	7	0,00
64.512.013 USD	56.906.816 EUR	16. Oktober 2019	(2.406.923)	(0,34)
7.393.038 USD	6.521.487 EUR	16. Oktober 2019	(275.832)	(0,04)
2.844.962 USD	2.507.924 EUR	16. Oktober 2019	(107.946)	(0,02)
650.295 USD	573.633 EUR	16. Oktober 2019	(24.262)	(0,00)
322.801 USD	284.559 EUR	16. Oktober 2019	(12.248)	(0,00)
119.201 USD	107.905 EUR	16. Oktober 2019	(1.439)	(0,00)
34.601 USD	30.642 EUR	16. Oktober 2019	(1.161)	(0,00)
32.252 USD	29.112 EUR	16. Oktober 2019	(481)	(0,00)
32.037 USD	28.497 EUR	16. Oktober 2019	(937)	(0,00)
29.401 USD	26.701 EUR	16. Oktober 2019	(261)	(0,00)
22.112 USD	19.848 EUR	16. Oktober 2019	(452)	(0,00)
17.032 USD	15.208 EUR	16. Oktober 2019	(435)	(0,00)
16.930 USD	15.112 EUR	16. Oktober 2019	(438)	(0,00)
13.512 USD	11.924 EUR	16. Oktober 2019	(499)	(0,00)
10.961 USD	9.887 EUR	16. Oktober 2019	(170)	(0,00)

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung) Offene Devisentermingeschäfte* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungs- tag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
10.747 USD	9.512 EUR	16. Oktober 2019	(367)	(0,00)
10.623 USD	9.469 EUR	16. Oktober 2019	(290)	(0,00)
9.736 USD	8.788 EUR	16. Oktober 2019	(145)	(0,00)
9.539 USD	8.566 EUR	16. Oktober 2019	(190)	(0,00)
9.243 USD	8.150 EUR	16. Oktober 2019	(348)	(0,00)
9.096 USD	8.070 EUR	16. Oktober 2019	(289)	(0,00)
8.219 USD	7.440 EUR	16. Oktober 2019	(99)	(0,00)
6.781 USD	6.123 EUR	16. Oktober 2019	(99)	(0,00)
5.730 USD	5.138 EUR	16. Oktober 2019	(122)	(0,00)
4.957 USD	4.475 EUR	16. Oktober 2019	(73)	(0,00)
4.406 USD	3.887 EUR	16. Oktober 2019	(164)	(0,00)
3.410 USD	3.081 EUR	16. Oktober 2019	(47)	(0,00)
2.540 USD	2.241 EUR	16. Oktober 2019	(94)	(0,00)
2.330 USD	2.119 EUR	16. Oktober 2019	(17)	(0,00)
2.270 USD	2.041 EUR	16. Oktober 2019	(42)	(0,00)
2.140 USD	1.894 EUR	16. Oktober 2019	(73)	(0,00)
1.446 USD	1.318 EUR	16. Oktober 2019	(8)	(0,00)
1.069 USD	965 EUR	16. Oktober 2019	(16)	(0,00)
1.034 USD	938 EUR	16. Oktober 2019	(10)	(0,00)
884 USD	790 EUR	16. Oktober 2019	(23)	(0,00)
835 USD	741 EUR	16. Oktober 2019	(27)	(0,00)
538 USD	474 EUR	16. Oktober 2019	(20)	(0,00)
479 USD	432 EUR	16. Oktober 2019	(7)	(0,00)
223 USD	200 EUR	16. Oktober 2019	(5)	(0,00)
105 USD	96 EUR	16. Oktober 2019	(1)	(0,00)
19 USD	17 EUR	16. Oktober 2019	-	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			162.156	0,02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.836.064)	(0,40)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.673.908)	(0,38)

	Zeitwert USD	% des NV	Analyse der Gesamtaktiva	% der Gesamt- aktiva
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	697.290.792	99,88	Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,56
			Freiverkehrsderivate	0,02
Bankguthaben	2.301.911	0,33	Umlaufvermögen	0,42
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(1.491.471)	(0,21)	Summe Aktiva	100,00
Auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen	698.101.232	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 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 den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			USD
Woolworths Group Ltd	17.966	444.794	Infosys Ltd	39.880	425.325
Rio Tinto Ltd	4.871	343.641	SK Hynix Inc	6.225	404.342
Transurban Group	32.596	332.197	Woolworths Group Ltd	16.200	360.534
Hyundai Motor Co	2.980	332.069	Macquarie Group Ltd	4.300	360.158
Reliance Industries Ltd	17.230	311.468	Fubon Financial Holding Co Ltd	222.000	302.607
Largan Precision Co Ltd	2.000	304.335	Postal Savings Bank of China Co Ltd	524.000	291.378
China Pacific Insurance Group Co Ltd	77.000	293.782	Astra International Tbk PT	578.000	288.140
China Mobile Ltd	28.000	280.288	SK Telecom Co Ltd	1.270	272.907
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	952.000	274.330	United Overseas Bank Ltd	14.000	264.561
Newcrest Mining Ltd	10.966	270.197	Computershare Ltd	23.804	261.515
Unilever Indonesia Tbk PT	77.400	245.332	China Railway Construction Corp Ltd	216.500	254.280
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	105.000	243.890	Reliance Industries Ltd	14.915	252.074
China Unicom Hong Kong Ltd	222.000	236.243	Largan Precision Co Ltd	2.000	245.905
MediaTek Inc	23.000	235.246	China Unicom Hong Kong Ltd	222.000	235.336
People's Insurance Co Group of China Ltd	548.000	224.107	Woodside Petroleum Ltd	9.200	226.379
JD.com Inc - ADR	7.600	214.686	China Mobile Ltd	28.000	223.923
Power Grid Corp of India Ltd	70.925	199.838	People's Insurance Co Group of China Ltd	532.000	211.003
Fubon Financial Holding Co Ltd	138.000	198.723	Indian Oil Corp Ltd	101.865	209.895
ASE Technology Holding Co Ltd	85.000	188.138	Sonic Healthcare Ltd	11.100	208.531
LG Electronics Inc	3.126	185.937	CSL Ltd	1.400	199.652
China Everbright Bank Co Ltd	335.000	164.984	PTT Global Chemical PCL - NVDR	107.000	196.044
Ramsay Health Care Ltd	3.300	164.052	Kunlun Energy Co Ltd	190.000	185.611
APA Group	22.500	161.403	Shin Kong Financial Holding Co Ltd	617.054	182.548
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	66.600	160.648	Sun Hung Kai Properties Ltd	11.000	177.170
Kweichow Moutai Co Ltd	1.100	152.741	China Cinda Asset Management Co Ltd	651.000	176.440
Medibank Pvt Ltd	60.402	152.117	China Railway Group Ltd	243.000	174.194
SINA Corp	2.800	150.136	Yunda Holding Co Ltd	33.860	173.663
Yunda Holding Co Ltd	31.460	144.262	Yuanta Financial Holding Co Ltd	316.000	173.615
Indian Oil Corp Ltd	65.800	141.601	APA Group	22.500	170.479
Vicinity Centres (REIT)	79.322	139.975	Ramsay Health Care Ltd	3.300	167.980
CTBC Financial Holding Co Ltd	204.000	137.833	Hindalco Industries Ltd	59.790	167.137
Computershare Ltd	11.704	135.301	China National Building Material Co Ltd	178.000	160.512
Fujian Sunner Development Co Ltd	32.600	129.095	Nanya Technology Corp	70.000	159.775
			Hualan Biological Engineering Inc	23.200	153.833
			Telstra Corp Ltd	57.173	144.396
			San Miguel Corp	42.900	144.355

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

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	
	Anteile	USD		Anteile	USD
Korea Gas Corp	56.220	2.319.704	Als Ltd	511.200	2.760.398
Sino-American Silicon Products Inc	748.000	2.022.377	Meritz Securities Co Ltd	580.750	2.637.816
Evolution Mining Ltd	550.454	1.906.128	Far Eastern Department Stores Ltd	3.584.000	2.219.884
Bangkok Life Assurance PCL - NVDR	2.391.600	1.858.853	Ansell Ltd	116.800	2.180.297
Innolux Corp	7.562.000	1.746.220	China Petrochemical Development Corp	5.903.000	2.132.198
GS Holdings Corp	39.274	1.725.426	Fila Korea Ltd	28.525	1.907.584
Ansell Ltd	89.894	1.715.884	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	219.920	1.807.804
Radiant Opto-Electronics Corp	458.000	1.629.923	Shopping Centres Australasia Property Group (REIT)	1.024.116	1.784.241
Qisda Corp	2.633.000	1.594.702	Webjet Ltd	206.000	1.782.827
Power Finance Corp Ltd	991.065	1.546.995	Lai Sun Development Co Ltd	1.209.800	1.736.983
Walsin Technology Corp	258.000	1.529.779	Innolux Corp	7.562.000	1.732.432
Wistron Corp	1.845.000	1.499.424	Link Net Tbk PT	5.696.900	1.692.868
Shenzhen Expressway Co Ltd	1.164.000	1.469.906	Oriental Holdings BHD	1.067.500	1.688.920
Jumbo Interactive Ltd	110.742	1.459.811	Shin Kong Financial Holding Co Ltd	5.767.130	1.631.031
Austral Ltd	556.904	1.430.823	Doosan Corp	17.670	1.620.698
Thanachart Capital PCL - NVDR	820.000	1.395.558	Healius Ltd	724.500	1.518.813
NHN Corp	22.264	1.378.581	China SCE Group Holdings Ltd	2.899.000	1.463.716
China Surtien Green Energy Corp Ltd	5.214.000	1.371.438	Qisda Corp	2.159.000	1.461.183
Synnex Technology International Corp	1.154.000	1.349.587	Rajesh Exports Ltd	153.808	1.457.827
Muthoot Finance Ltd	153.380	1.313.854	Accent Group Ltd	1.438.300	1.429.250
IPH Ltd	232.981	1.309.894	Saracen Mineral Holdings Ltd	683.500	1.428.793
Collins Foods Ltd	229.731	1.291.051	International CSRC Investment Holdings Co	1.215.665	1.383.980
Telekom Malaysia Bhd	1.458.000	1.272.679	Zhen Ding Technology Holding Ltd	434.000	1.327.849
Property for Industry Ltd	814.189	1.271.133	Thanachart Capital PCL - NVDR	717.700	1.264.590
G8 Education Ltd	634.289	1.232.100	Japfa Ltd	3.482.000	1.208.469
Cochin Shipyard Ltd	217.934	1.225.896	Huaxin Cement Co Ltd	468.600	1.160.393
Chlitina Holding Ltd	141.000	1.141.690	Asia Cement China Holdings Corp	810.000	1.156.517
Ascendas India Trust	1.128.400	1.120.401	Technology One Ltd	234.619	1.136.538
IOI Properties Group Bhd	3.647.000	1.111.676	HDC Holdings Co Ltd	90.080	1.131.147
Summerset Group Holdings Ltd	281.919	1.077.558	Mercuries Life Insurance Co Ltd	3.220.000	1.043.835
Mount Gibson Iron Ltd	1.641.962	1.075.462	United Laboratories International Holdings Ltd	1.636.000	1.043.680
Mercuries Life Insurance Co Ltd	3.102.000	1.069.783	Shenzhen Expressway Co Ltd	860.000	1.011.573
Jubilant Life Sciences Ltd	112.263	1.059.909	Tianneng Power International Ltd	1.284.000	1.003.317
Hyundai Home Shopping Network Corp	13.771	1.052.970	Great Wall Enterprise Co Ltd	778.000	999.154
Ruentex Industries Ltd	452.000	1.037.176	NIIT Technologies Ltd	52.477	978.034
Persistent Systems Ltd	112.680	1.022.791			
Wei Chuan Foods Corp	958.000	1.022.011			
Magnum Bhd	1.601.200	942.726			
Anhui Expressway Co Ltd	1.598.000	942.361			

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			EUR
Airbus SE	26.070	3.164.931	Deutsche Boerse AG	18.167	2.369.869
Allianz SE	14.780	3.067.922	Akzo Nobel NV	27.500	2.250.565
Vinci SA	23.913	2.398.264	Airbus SE	16.921	2.067.460
Schneider Electric SE	26.793	2.068.455	Thales SA	17.800	1.903.158
Koninklijke Philips NV	48.468	1.967.935	TOTAL SA	40.800	1.846.124
Leonardo SpA	152.331	1.603.713	Unilever NV	34.800	1.833.968
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.552	1.562.987	Nokia OYJ	410.000	1.781.545
SAP SE	14.251	1.562.978	Siemens AG	18.346	1.738.708
Cie Generale des Etablissements Michelin			Koninklijke Ahold Delhaize NV	81.823	1.681.332
SCA	14.042	1.532.190	Jeronimo Martins SGPS SA	115.000	1.675.998
ASML Holding NV	8.680	1.521.791	Amadeus IT Group SA	23.700	1.616.440
Sanofi	19.665	1.494.076	Dassault Systemes SE	11.073	1.481.841
Publicis Groupe SA	28.000	1.433.157	Sanofi	18.600	1.358.905
United Internet AG	39.900	1.402.319	United Internet AG	39.900	1.186.163
NN Group NV	37.127	1.336.996	Iberdrola SA	145.945	1.179.046
Puma SE	16.602	1.139.483	Deutsche Lufthansa AG	76.500	1.169.198
Stora Enso OYJ	94.400	1.107.505	NN Group NV	37.127	1.149.259
CRH PLC	36.964	1.106.404	Evonik Industries AG	44.800	1.125.318
Carrefour SA	64.800	1.090.874	Leonardo SpA	100.282	1.077.565
Telenet Group Holding NV	21.300	1.084.073	Fresenius SE & Co KGaA	21.734	1.041.146
Television Francaise 1	112.000	1.034.587	Talanx AG	29.156	1.027.405
E.ON SE	106.441	1.031.534	ASR Nederland NV	30.180	1.017.053
Air France-KLM	122.000	1.027.447	Telenet Group Holding NV	21.300	1.016.697
Metso OYJ	29.421	1.018.117	Carrefour SA	60.951	988.913
Eiffage SA	11.241	1.016.995	Stora Enso OYJ	94.400	984.647
Unilever NV	19.000	1.008.024	MTU Aero Engines AG	4.610	984.017
Software AG	32.700	995.245	Assicurazioni Generali SpA	58.769	944.187
Rexel SA	97.000	993.979	Danone SA	12.691	940.969
Fresenius SE & Co KGaA	18.800	954.755	Infineon Technologies AG	44.500	896.624
Signify NV	35.825	943.525	Enel SpA	152.497	868.393
ASM International NV	16.180	941.366	Adidas AG	3.340	856.460
Fiat Chrysler Automobiles NV	73.945	897.982	CaixaBank SA	309.000	855.807
Deutsche Post AG	30.600	896.931	Arkema SA	10.620	844.126
Nokia OYJ	166.000	873.189	Valeo SA	30.000	796.393
TOTAL SA	16.050	784.004	Alten SA	7.900	764.157
Solvay SA	8.030	710.573	Muenchener Rueckversicherungs-		
Mapfre SA	294.277	700.832	Gesellschaft AG in Muenchen	3.320	733.414
Talanx AG	18.024	689.585	L'Oreal SA	2.900	711.098
Barco NV	3.791	665.923	ASML Holding NV	3.652	704.029
			Lagardere SCA	29.600	699.491

AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			USD
Hyundai Motor Co	7.231	783.786	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.565.000	1.145.142
China Everbright Bank Co Ltd	1.492.000	717.867	China Construction Bank Corp	1.390.000	1.064.215
China State Construction Engineering Corp Ltd	699.845	632.770	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	347.000	949.666
JD.com Inc - ADR	21.700	616.048	Infosys Ltd	74.543	788.756
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	264.000	600.332	Tencent Holdings Ltd	16.600	724.769
Standard Bank Group Ltd	42.000	565.294	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	4.100	706.162
Indian Oil Corp Ltd	263.696	561.251	Agricultural Bank of China Ltd	1.593.000	653.720
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	3.000	507.204	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	110.756	647.374
Vodacom Group Ltd	56.253	468.400	SK Hynix Inc	10.550	623.406
Hyundai Mobis Co Ltd	2.260	454.981	China CITIC Bank Corp Ltd	1.007.000	595.894
Power Grid Corp of India Ltd	152.239	443.633	CNOOC Ltd	409.000	594.401
China Pacific Insurance Group Co Ltd	107.000	438.043	China State Construction Engineering Corp Ltd	699.845	562.772
Centrais Eletricas Brasileiras SA	44.400	420.471	Astra International Tbk PT	1.021.000	552.373
Lenovo Group Ltd	444.000	409.896	China National Building Material Co Ltd	636.000	549.943
Kia Motors Corp	11.110	398.374	Woori Financial Group Inc	46.850	533.977
LG Electronics Inc	6.365	395.452	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	44.728	467.978
America Movil SAB de CV	544.700	375.595	Fubon Financial Holding Co Ltd	314.000	458.952
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	32.773	371.864	Vodacom Group Ltd	55.334	441.006
Luzhou Laojiao Co Ltd	32.400	370.804	Indian Oil Corp Ltd	225.271	440.208
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	87.093	363.733	Prosus NV	5.879	434.013
Fubon Financial Holding Co Ltd	245.000	349.917	Hyundai Mobis Co Ltd	2.260	427.460
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	61.700	347.486	China Railway Construction Corp Ltd	380.500	415.018

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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			Wesentliche Verkäufe		
	Anteile	Erwerbskosten USD		Anteile	Erlöse USD
Visa Inc	28.300	5.042.831	Axa Rosenberg Equity Alpha Trust	1.907.919	19.174.789
Comcast Corp	102.400	4.404.168	Bank of America Corp	230.600	6.562.545
Toronto-Dominion Bank	76.700	4.328.389	Amazon.com Inc	3.064	5.725.101
American International Group Inc	75.500	3.828.821	Home Depot Inc	25.900	5.636.145
Progressive Corp	45.500	3.807.699	Alphabet Inc	4.550	4.995.968
Honda Motor Co Ltd	143.400	3.736.689	Comcast Corp	102.400	4.670.844
Rio Tinto Ltd	56.312	3.732.045	salesforce.com Inc	30.000	4.432.949
Manulife Financial Corp	201.300	3.627.085	Ecolab Inc	20.600	4.081.468
Home Depot Inc	16.500	3.415.343	Fidelity National Information Services Inc	30.100	4.024.317
Volvo AB	221.906	3.332.536	United Technologies Corp	30.900	3.990.303
Diageo PLC	77.633	3.260.127	American International Group Inc	74.900	3.856.761
Telefonica SA	401.000	3.258.447	Boeing Co	11.000	3.761.128
ITOCHU Corp	170.900	3.253.188	Colgate-Palmolive Co	50.100	3.721.436
Sun Life Financial Inc	79.300	3.196.991	Siemens AG	33.660	3.592.891
ConocoPhillips	50.000	3.089.508	Advanced Micro Devices Inc	107.900	3.497.258
HP Inc	153.400	2.980.916	Vertex Pharmaceuticals Inc	19.200	3.494.668
Fortescue Metals Group Ltd	497.431	2.968.507	CSX Corp	47.200	3.481.112
Zimmer Biomet Holdings Inc	26.000	2.918.622	GlaxoSmithKline PLC	177.000	3.453.117
Reckitt Benckiser Group PLC	35.370	2.852.471	Link (REIT)	254.500	3.170.293
HEICO Corp	22.300	2.832.956	Assicurazioni Generali SpA	154.000	2.971.939

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbskosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
Henry Schein Inc	22.800	1.491.736	Marvell Technology Group Ltd	134.500	3.018.637
Genpact Ltd	34.100	1.312.000	Molina Healthcare Inc	18.900	2.774.284
Albemarle Corp	18.100	1.236.458	Advantest Corp	89.000	2.389.960
News Corp	102.200	1.204.108	Avnet Inc	51.600	2.327.462
Boliden AB	49.270	1.170.696	Arkema SA	24.324	2.270.093
SYNNEX Corp	11.800	1.129.391	Etsy Inc	30.900	2.070.131
Assured Guaranty Ltd	25.000	1.128.433	Murphy Oil Corp	80.900	2.018.351
j2 Global Inc	12.500	1.104.121	Bechtle AG	19.400	1.993.220
ManpowerGroup Inc	11.700	1.051.574	Insperty Inc	15.732	1.979.001
Teradata Corp	32.200	1.045.050	CACI International Inc	10.000	1.975.371
VICI Properties Inc (REIT)	46.100	1.027.395	Ciena Corp	51.000	1.959.084
Leonardo SpA	88.000	1.004.109	Cinemark Holdings Inc	45.800	1.847.554
B2Gold Corp	278.500	968.104	Amedisys Inc	14.900	1.839.037
Northland Power Inc	49.900	966.351	Assured Guaranty Ltd	41.900	1.829.801
MSC Industrial Direct Co Inc	13.900	962.273	Popular Inc	33.400	1.811.671
CoreLogic Inc	20.600	959.200	Perspecta Inc	77.600	1.714.758
EchoStar Corp	22.100	957.944	Arconic Inc	68.500	1.712.879
Signify NV	32.800	952.012	Royal Unibrew A/S	23.000	1.682.078
LogMeln Inc	13.000	917.761	Meggitt PLC	251.000	1.642.716
Omniceil Inc	11.000	900.275	HD Supply Holdings Inc	39.400	1.612.170

AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			JPY
Inpex Corp	213.600	209.583.224	Advantest Corp	93.100	327.689.088
Oki Electric Industry Co Ltd	90.000	123.828.734	Honda Motor Co Ltd	98.500	280.152.557
Nexon Co Ltd	70.600	118.160.910	Bandai Namco Holdings Inc	41.800	231.012.409
NTT Docomo Inc	45.100	117.272.161	Inpex Corp	224.500	214.915.318
SBI Holdings Inc	42.800	117.013.593	Brother Industries Ltd	88.300	182.822.440
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	33.100	116.306.419	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	47.100	180.957.598
Advantest Corp	40.200	111.203.062	ITOCHU Corp	78.100	164.144.592
Tokyu Fudosan Holdings Corp	167.900	107.437.865	NTT Docomo Inc	56.400	147.860.781
Hakuhodo DY Holdings Inc	58.800	105.108.893	Hulic Co Ltd	132.900	139.425.905
Z Holdings Corp	352.000	101.549.896	SBI Holdings Inc	55.500	134.668.057
Eisai Co Ltd	15.800	101.018.289	KDDI Corp	46.700	122.308.844
Daito Trust Construction Co Ltd	6.400	97.707.440	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	33.100	122.051.947
Shionogi & Co Ltd	15.300	97.680.745	Daito Trust Construction Co Ltd	8.700	121.584.514
Ono Pharmaceutical Co Ltd	49.100	95.120.306	Nippon Express Co Ltd	21.000	116.247.815
Honda Motor Co Ltd	37.800	94.998.839	Oracle Corp Japan	14.800	110.864.657
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	46.400	93.792.501	Sony Corp	20.600	110.558.272
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	27.000	92.871.932	Lawson Inc	21.100	108.423.464
Dai-ichi Life Holdings Inc	59.700	89.765.449	Shionogi & Co Ltd	17.200	107.923.613
Japan Exchange Group Inc	53.800	84.949.261	Tokyo Tatemono Co Ltd	90.000	105.396.068
Miraca Holdings Inc	30.500	84.597.168	Toyota Motor Corp	15.600	104.389.275
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	13.200	80.444.226	Ono Pharmaceutical Co Ltd	50.900	100.831.131
Nitto Denko Corp	15.000	75.084.580	SoftBank Group Corp	13.600	98.840.520
Trend Micro Inc	15.200	74.845.283	Morinaga Milk Industry Co Ltd	24.000	92.206.979
GungHo Online Entertainment Inc	220.400	66.615.612	Resorttrust Inc	58.500	89.762.320
Morinaga Milk Industry Co Ltd	16.600	65.175.677	Central Japan Railway Co	4.000	87.944.110
TDK Corp	8.500	65.139.002	Credit Saison Co Ltd	64.500	82.207.140
Bandai Namco Holdings Inc	11.500	63.927.972	Taiyo Yuden Co Ltd	39.100	81.705.800
Tokyo Tatemono Co Ltd	47.800	62.089.225	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	99.500	78.432.214
Tokyo Seimitsu Co Ltd	21.600	57.158.296	Miraca Holdings Inc	30.500	77.207.141
Meitec Corp	9.700	54.067.678			
TS Tech Co Ltd	18.400	52.522.869			
Central Japan Railway Co	2.400	52.196.650			
IHI Corp	18.000	48.372.820			

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			JPY
Inpex Corp	314.400	311.033.667	Hoya Corp	36.800	302.640.235
Japan Exchange Group Inc	177.300	293.331.497	NTT Docomo Inc	126.700	295.709.168
Canon Inc	82.600	271.197.392	Mizuho Financial Group Inc	1.697.400	290.870.626
NTT Docomo Inc	102.000	242.697.168	Sony Corp	51.700	281.177.615
Mitsubishi Electric Corp	160.000	224.110.596	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	518.500	271.053.620
Dai-ichi Life Holdings Inc	120.600	194.088.252	Mitsubishi Corp	91.500	268.406.425
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	53.800	188.808.337	Toyota Motor Corp	37.600	257.800.244
Sumitomo Corp	118.900	184.953.426	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	68.200	245.705.792
Eisai Co Ltd	27.700	181.243.112	Sompo Holdings Inc	53.000	225.880.868
Komatsu Ltd	69.300	172.189.073	Tokio Marine Holdings Inc	40.300	222.152.568
Nitto Denko Corp	30.200	162.120.218	Advantest Corp	59.900	220.590.981
Tokyo Electron Ltd	10.700	156.090.812	Shionogi & Co Ltd	33.200	190.397.249
Japan Post Bank Co Ltd	149.200	147.258.147	Canon Inc	59.700	189.204.718
Softbank Corp	92.200	138.430.170	Aisin Seiki Co Ltd	44.100	184.489.846
Obayashi Corp	127.000	134.018.537	JXTG Holdings Inc	311.900	168.126.028
Amada Holdings Co Ltd	120.100	130.077.735	Ono Pharmaceutical Co Ltd	82.500	166.894.549
Daiichi Sankyo Co Ltd	17.600	126.355.139	Bandai Namco Holdings Inc	28.700	166.666.989
Hitachi Ltd	31.900	121.016.842	Persol Holdings Co Ltd	68.400	160.811.162
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	63.400	120.798.518	Japan Exchange Group Inc	87.800	152.352.182
Toyota Tsusho Corp	34.600	120.277.560	Inpex Corp	166.900	151.760.322
Nomura Research Institute Ltd	52.700	116.947.900	Brother Industries Ltd	78.000	150.169.434
Tokyu Fudosan Holdings Corp	175.700	112.429.035	Oracle Corp Japan	20.400	147.533.127
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	16.100	111.257.489	Aeon Co Ltd	77.000	146.336.957
Nexon Co Ltd	64.800	109.528.972	Lawson Inc	25.600	135.291.819
Taiyo Yuden Co Ltd	41.900	101.969.974	Obic Co Ltd	11.100	133.057.253
Skylark Holdings Co Ltd	50.300	94.051.517	Komatsu Ltd	57.200	132.887.921
Trend Micro Inc	18.100	91.282.929	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	32.400	129.313.608
Nissan Motor Co Ltd	93.700	90.053.968	Nippon Express Co Ltd	22.000	126.539.427
Sompo Holdings Inc	20.000	90.009.093	Asahi Kasei Corp	104.300	119.099.360
GungHo Online Entertainment Inc	129.600	84.741.913	Pola Orbis Holdings Inc	34.400	119.043.065
Otsuka Corp	22.000	84.451.655	J Front Retailing Co Ltd	86.700	116.848.179
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	390	84.421.318	KDDI Corp	42.400	115.073.739
East Japan Railway Co	7.800	79.822.197	Kose Corp	5.900	105.289.903
GLP J-Reit (REIT)	621	75.529.801	Rohm Co Ltd	14.800	101.996.392
Pola Orbis Holdings Inc	21.300	73.440.264	Sekisui House Inc (REIT)	1.208	99.440.226
			Morinaga Milk Industry Co Ltd	26.000	99.145.298

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			JPY
GungHo Online Entertainment Inc	408.800	141.629.698	Advantest Corp	71.200	252.855.865
Japan Hotel Investment Corp (REIT)	1.628	134.294.543	Resorttrust Inc	83.900	139.464.473
SCSK Corp	24.300	124.275.072	Makino Milling Machine Co Ltd	29.000	126.970.063
NTN Corp	387.600	119.884.601	Chiyoda Corp	364.300	122.259.722
Tokyo Seimitsu Co Ltd	39.800	113.149.407	Mebuki Financial Group Inc	424.400	121.009.599
Towa Pharmaceutical Co Ltd	43.300	111.167.025	Keihin Corp	71.800	108.868.342
Pilot Corp	26.000	110.299.051	Morinaga Milk Industry Co Ltd	28.000	108.531.451
Adastria Co Ltd	41.300	107.741.391	NuFlare Technology Inc	14.200	104.579.595
JTEKT Corp	85.700	103.906.767	Kintetsu World Express Inc	70.000	103.610.081
Amada Holdings Co Ltd	91.600	102.180.413	NTN Corp	387.600	101.445.835
Tomy Co Ltd	80.500	95.601.530	OBIC Business Consultants Co Ltd	19.600	95.429.964
Toyobo Co Ltd	73.400	93.958.617	Itochu Enex Co Ltd	120.600	95.409.260
H2O Retailing Corp	73.000	86.569.422	Toyobo Co Ltd	73.400	93.664.996
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	23.800	80.555.980	LaSalle Logiport (REIT)	754	93.611.018
Star Asia Investment Corp (REIT)	711	79.871.644	Ferrotec Holdings Corp	67.700	89.328.873
Samty Residential Investment Corp (REIT)	639	76.898.112	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	23.800	88.389.566
Sun Frontier Fudousan Co Ltd	61.800	75.822.273	Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	68.900	85.996.230
ValueCommerce Co Ltd	33.300	75.052.498	Nomura Real Estate Holdings Inc	36.200	83.970.060
Belluna Co Ltd	85.900	74.840.326	Eagle Industry Co Ltd	82.300	83.376.125
Akatsuki Inc	13.400	74.141.893	SCSK Corp	15.400	79.457.355
Goldcrest Co Ltd	36.700	71.304.034	Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	4.018	79.180.421
Morinaga Milk Industry Co Ltd	16.000	70.324.558	NS United Kaiun Kaisha Ltd	31.700	77.356.893
Sekisui House Reit Inc (REIT)	801	63.950.029	Kaken Pharmaceutical Co Ltd	14.100	71.006.492
JDC Corp	123.300	62.770.371	Tokai Carbon Co Ltd	54.000	70.480.840
Nihon Unisys Ltd	22.200	62.750.038	Takara Leben Co Ltd	190.600	70.112.022
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	47.800	61.229.814	Future Corp	35.600	68.971.342
Oki Electric Industry Co Ltd	44.000	60.116.577	en-japan Inc	16.500	67.087.712
G-Tekt Corp	40.700	59.973.686	Fuji Co Ltd	35.500	65.074.643
Noritsu Koki Co Ltd	34.400	59.059.982	Pigeon Corp	13.600	62.575.772
Horiba Ltd	8.700	57.997.994	Tokyo Seimitsu Co Ltd	21.700	60.964.790
Yuasa Trading Co Ltd	18.700	57.702.502	Akatsuki Inc	8.700	59.899.077
Showa Corp	38.800	56.664.284	Toshiba TEC Corp	21.200	58.263.635
Senko Group Holdings Co Ltd	61.000	55.174.665	FJ Next Co Ltd	57.600	55.637.164
Miraca Holdings Inc	19.700	54.641.450			
Piolax Inc	30.400	53.476.706			
Capcom Co Ltd	16.800	48.601.575			
Aoyama Trading Co Ltd	25.300	46.578.368			
Seiko Holdings Corp	20.000	45.955.582			
IHI Corp	19.900	45.330.677			

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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			Wesentliche Verkäufe		
	Anteile	Erwerbskosten USD		Anteile	Erlöse USD
DBS Group Holdings Ltd	279.000	5.160.329	Macquarie Group Ltd	59.100	4.962.724
Rio Tinto Ltd	71.146	4.975.920	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	522.200	4.172.672
Woolworths Group Ltd	188.515	4.629.990	MTR Corp Ltd	601.000	3.599.385
Transurban Group	419.258	4.273.369	United Overseas Bank Ltd	154.300	3.023.243
Sands China Ltd	690.400	3.296.684	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	158.097	2.944.197
AIA Group Ltd	280.200	2.777.996	CK Hutchison Holdings Ltd	280.000	2.710.755
Aristocrat Leisure Ltd	117.730	2.365.228	QBE Insurance Group Ltd	237.200	1.926.475
Hang Seng Bank Ltd	75.700	1.907.381	Santos Ltd	401.200	1.896.891
Aurizon Holdings Ltd	463.250	1.846.060	Woodside Petroleum Ltd	79.800	1.889.880
Woodside Petroleum Ltd	74.756	1.663.029	CapitalLand Ltd	715.200	1.841.142
Vicinity Centres (REIT)	891.282	1.572.790	Ramsay Health Care Ltd	39.800	1.743.851
United Overseas Bank Ltd	83.400	1.565.980	Sonic Healthcare Ltd	88.400	1.685.257
Coca-Cola Amatil Ltd	191.100	1.325.061	Hang Seng Bank Ltd	75.700	1.609.657
Medibank Pvt Ltd	414.618	1.037.699	Aurizon Holdings Ltd	387.600	1.477.156
Newcrest Mining Ltd	38.170	903.530	Computershare Ltd	136.700	1.459.540
Legend Holdings Corp	381.700	901.262	Cochlear Ltd	9.400	1.292.926
BOC Hong Kong Holdings Ltd	272.500	895.881	Vicinity Centres (REIT)	694.200	1.258.014
Beijing Enterprises Holdings Ltd	150.000	758.454	Jardine Cycle & Carriage Ltd	47.000	1.213.529
Lenovo Group Ltd	932.000	703.649	Beijing Enterprises Holdings Ltd	226.000	1.096.380
CNOOC Ltd	431.000	699.135	Wilmar International Ltd	454.000	1.085.720
			Hysan Development Co Ltd	208.000	1.081.916
			CSL Ltd	6.888	1.070.067
			ComfortDelGro Corp Ltd	494.000	975.873
			Zhejiang Expressway Co Ltd	926.000	829.820
			China Cinda Asset Management Co Ltd	3.598.000	810.238
			People's Insurance Co Group of China Ltd	2.033.000	776.157
			Westpac Banking Corp	39.065	769.472
			PCCW Ltd	1.300.000	755.782
			Sembcorp Industries Ltd	468.900	755.463
			WiseTech Global Ltd	37.336	744.165
			Wheelock & Co Ltd	113.000	743.515

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			EUR
Novartis AG	7.648	619.144	L'Oreal SA	1.511	381.753
Allianz SE	1.790	371.562	Unilever NV	7.200	372.741
SAP SE	3.186	350.598	Amadeus IT Group SA	5.245	367.770
Carlsberg A/S	2.302	310.083	Siemens AG	3.602	342.575
Vinci SA	3.082	309.098	Equinor ASA	19.785	342.145
Rio Tinto PLC	6.291	300.218	Anglo American PLC	15.900	328.045
Schneider Electric SE	4.032	298.540	Deutsche Boerse AG	2.410	304.293
Vestas Wind Systems A/S	3.800	287.027	Ageas	6.000	295.016
Casino Guichard Perrachon SA	7.300	264.090	Ashtead Group PLC	11.700	288.150
Leonardo SpA	24.329	257.326	Casino Guichard Perrachon SA	8.100	285.010
NN Group NV	7.101	256.118	Experian PLC	10.372	276.193
Legal & General Group PLC	91.158	248.183	Coloplast A/S	2.600	275.202
Anglo American PLC	11.400	237.316	Burberry Group PLC	12.300	270.834
Koninklijke Philips NV	5.718	236.341	Vestas Wind Systems A/S	3.800	270.410
Volvo AB	18.000	234.736	Koninklijke Ahold Delhaize NV	13.208	268.795
Cie de Saint-Gobain	6.891	230.917	Legal & General Group PLC	84.000	268.310
Smith & Nephew PLC	10.790	230.442	Akzo Nobel NV	3.200	261.884
Equinor ASA	13.107	230.154	Ferguson PLC	4.247	240.663
Adecco Group AG	4.600	227.865	Jeronimo Martins SGPS SA	16.000	230.735
Coloplast A/S	2.200	219.590	NN Group NV	7.101	219.810
Baloise Holding AG	1.414	218.961	GlaxoSmithKline PLC	12.400	216.665
Atos SE	2.846	218.474	Atos SE	2.970	214.205
Publicis Groupe SA	4.200	216.664	Assicurazioni Generali SpA	12.355	209.253
Eiffage SA	2.291	208.512	Boliden AB	9.400	206.242
Fiat Chrysler Automobiles NV	17.563	208.065	J Sainsbury PLC	74.000	204.146
Sandvik AB	13.706	207.465	Arkema SA	2.400	196.712
Electrolux AB	8.900	198.955	Centrica PLC	180.000	194.663
Puma SE	2.926	198.821	OMV AG	3.954	187.751
Nestle SA	1.981	191.540	Fraport AG Frankfurt Airport Services		
United Internet AG	5.400	189.787	Worldwide	2.500	187.420
Erste Group Bank AG	5.750	184.793	Bayer AG	3.300	185.045
Unilever NV	3.400	183.001	Muenchener Rueckversicherungs-		
Associated British Foods PLC	6.927	181.421	Gesellschaft AG in Muenchen	820	182.094
Carrefour SA	10.616	176.242	United Internet AG	5.400	181.519
Compass Group PLC	7.405	170.141	Micro Focus International PLC	12.283	178.470
Eutelsat Communications SA	10.500	169.686	Gjensidige Forsikring ASA	9.900	176.500
Gjensidige Forsikring ASA	9.900	169.556	Eutelsat Communications SA	10.500	174.688
Muenchener Rueckversicherungs-			H Lundbeck A/S	4.800	174.566
Gesellschaft AG in Muenchen	800	167.867	Genmab A/S	1.090	174.421
Fraport AG Frankfurt Airport Services			Cie de Saint-Gobain	5.100	171.628
Worldwide	2.163	161.814			
Credit Agricole SA	15.000	156.276			
Hennes & Mauritz AB	8.984	153.477			
Colruyt SA	3.175	146.297			

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbskosten EUR	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
Allianz SE	5.600	1.162.892	Deutsche Boerse AG	8.080	1.030.271
Rio Tinto PLC	18.957	961.452	Experian PLC	37.200	1.006.994
Schneider Electric SE	10.665	785.170	Sandvik AB	68.300	965.380
Nestle SA	8.753	780.404	Koninklijke Ahold Delhaize NV	46.000	948.589
Legal & General Group PLC	244.104	716.880	Legal & General Group PLC	282.000	935.543
SAP SE	6.606	711.841	Anglo American PLC	41.900	901.344
Airbus SE	5.837	708.834	Akzo Nobel NV	10.500	859.307
Koninklijke Philips NV	17.010	703.070	Siemens AG	7.788	744.716
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.747	638.700	Skandinaviska Enskilda Banken AB	82.000	684.001
Volvo AB	49.000	637.198	BAE Systems PLC	119.425	655.382
Sandvik AB	42.160	636.018	Jeronimo Martins SGPS SA	45.000	654.849
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	2.880	606.015	Dassault Systemes SE	4.907	648.986
NN Group NV	16.737	603.669	Thales SA	5.900	638.915
UCB SA	8.310	577.706	Boliden AB	27.589	605.322
Anglo American PLC	23.600	550.951	Enel SpA	93.297	566.966
Carlsberg A/S	3.734	513.053	NN Group NV	16.737	518.091
D'ieteren SA	12.769	511.228	Kering SA	1.103	511.303
ASM International NV	9.000	507.322	Ageas	11.200	509.116
Tieto OYJ	19.036	500.242	GlaxoSmithKline PLC	28.000	489.244
Smith & Nephew PLC	22.695	498.969	MTU Aero Engines AG	2.026	481.779
Nokia OYJ	94.000	494.457	Deutsche Lufthansa AG	31.000	474.593
BAE Systems PLC	84.000	490.053	ASM International NV	6.788	473.003
Lindab International AB	48.238	485.578	Clariant AG	28.700	456.077
Helvetia Holding AG	4.107	482.719	Airbus SE	3.510	411.824
Carrefour SA	27.000	454.531	Nokia OYJ	94.000	408.452
Leonardo SpA	42.637	446.736	Centrica PLC	364.000	405.560
Signify NV	16.748	445.387	Stora Enso OYJ	37.900	398.804
Stora Enso OYJ	37.900	426.229	Unilever NV	7.600	392.583
Solvay SA	4.763	415.299	UCB SA	5.600	384.575
Vinci SA	3.990	400.162	Amadeus IT Group SA	5.600	381.759
Novartis AG	4.828	392.321	Burberry Group PLC	16.800	379.341
CNP Assurances	19.507	382.778	Ashtead Group PLC	16.064	369.559
			L'Oreal SA	1.480	365.933
			Proximus SADP	14.700	363.249
			BT Group PLC	174.587	362.209
			Adidas AG	1.420	361.534

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbskosten EUR	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse EUR
Banco Comercial Portugues SA	266.758	71.487	Fabege AB	6.000	84.263
Air France-KLM	8.000	67.374	Galenica AG	1.800	79.973
Gerresheimer AG	900	61.894	SSP Group Plc	10.285	77.384
Sulzer AG	700	61.099	Quilter PLC	48.000	76.710
Hella GmbH & Co KGaA	1.412	59.447	Georg Fischer AG	80	67.639
Intrum AB	2.700	58.846	El Group PLC	21.000	66.209
Rexel SA	5.376	57.816	Fraport AG Frankfurt Airport Services		
Moneysupermarket.com Group PLC	13.590	55.922	Worldwide	800	59.401
ASTM SpA	1.917	55.017	Alten SA	532	58.472
Boliden AB	2.738	52.422	HUGO BOSS AG	1.000	56.508
Aggreko PLC	5.807	51.486	Dfds A/S	1.500	53.016
Deutz AG	6.000	50.943	JD Sports Fashion PLC	7.757	51.155
Duerr AG	1.400	50.286	Elia System Operator SA	782	50.908
Indra Sistemas SA	5.000	49.815	Sacyr SA	22.355	49.523
Tullow Oil PLC	20.341	48.014	Bechtle AG	499	49.446
Scout24 AG	897	45.779	Korian SA	1.371	49.002
Travis Perkins PLC	2.800	45.097	Cembra Money Bank AG	554	48.874
Television Francaise 1	5.000	45.055	Austevoll Seafood ASA	5.000	48.720
Bucher Industries AG	153	44.592	Hikma Pharmaceuticals PLC	2.404	48.003
Ashmore Group PLC	8.018	44.374	Clariant AG	3.000	47.674
Signify NV	1.600	42.245	GN Store Nord A/S	1.107	47.632
Leonardo SpA	4.000	40.162	Loomis AB	1.525	47.185
Greggs PLC	1.581	38.966	Daily Mail & General Trust PLC	5.305	46.199
Polymetal International PLC	3.703	38.910	Scout24 AG	1.000	45.888
Dunelm Group PLC	3.790	38.799	Cargotec OYJ	1.500	44.638
KION Group AG	901	38.419			
Topdanmark A/S	794	37.791			
Renewables Infrastructure Group Ltd	26.222	37.670			
Software AG	1.200	37.460			
Applus Services SA	2.846	34.019			
Dart Group PLC	3.143	33.993			
Galapagos NV	249	33.818			
SFS Group AG	518	33.479			
Avast PLC	9.240	33.295			
Kongsberg Automotive ASA	38.000	30.241			
Hikma Pharmaceuticals PLC	1.453	29.946			

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbs-	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse
		kosten			USD
Mastercard Inc	87.100	23.422.080	Amazon.com Inc	19.711	35.710.649
Visa Inc	128.500	23.132.056	salesforce.com Inc	176.600	27.656.592
Gilead Sciences Inc	318.986	20.871.434	United Technologies Corp	198.400	26.097.197
PepsiCo Inc	142.831	19.415.089	Clorox Co	156.900	24.747.781
Starbucks Corp	194.600	18.347.888	Gilead Sciences Inc	352.400	23.096.523
Edwards Lifesciences Corp	84.800	17.687.184	Travelers Cos Inc	152.400	22.727.201
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	50.300	17.611.605	Ecolab Inc	117.100	21.759.660
Progressive Corp	199.600	16.018.339	Colgate-Palmolive Co	301.900	21.545.780
PPL Corp	503.400	15.801.292	General Motors Co	555.200	21.277.100
Prudential Financial Inc	152.900	15.480.697	Marsh & McLennan Cos Inc	217.800	21.084.488
AutoZone Inc	14.700	15.445.619	Kimberly-Clark Corp	155.700	20.882.449
General Motors Co	438.000	15.375.202	Eaton Corp PLC	235.900	20.310.205
Intuit Inc	59.200	15.308.084	American International Group Inc	376.600	19.793.761
Idexx Laboratories Inc	55.300	14.425.841	Apple Inc	95.218	19.321.512
LyondellBasell Industries NV	184.900	14.389.879	Paychex Inc	221.300	18.901.895
Home Depot Inc	65.700	13.537.814	LyondellBasell Industries NV	206.400	18.682.367
Verizon Communications Inc	233.700	13.073.425	Vertex Pharmaceuticals Inc	104.800	18.356.817
American International Group Inc	257.900	13.065.877	Arconic Inc	807.100	18.112.384
MSCI Inc	58.800	13.032.508	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	62.100	17.703.158
L Brands Inc	616.800	12.837.687	Home Depot Inc	85.400	17.263.543
Nielsen Holdings PLC	559.400	12.718.530	Consolidated Edison Inc	202.200	16.950.650
Eastman Chemical Co	175.600	12.385.284	Fidelity National Information Services Inc	128.200	16.891.155
Church & Dwight Co Inc	159.500	12.072.789	Prudential Financial Inc	191.900	16.480.515
Copart Inc	161.300	12.068.934	PPL Corp	503.400	15.761.766
Intel Corp	222.700	11.963.115	Micron Technology Inc	375.468	14.705.209
HP Inc	589.300	11.655.963	Boeing Co	40.600	14.397.869
Principal Financial Group Inc	212.400	11.532.947	Eastman Chemical Co	190.800	14.224.755
Lincoln National Corp	173.000	11.426.771	Intel Corp	281.600	13.944.290
Arista Networks Inc	44.400	11.378.765			
CenterPoint Energy Inc	368.700	11.072.224			
Duke Energy Corp	117.300	11.045.729			
Mettler-Toledo International Inc	14.500	10.596.775			
MarketAxess Holdings Inc	29.200	10.558.293			
Albemarle Corp	121.000	10.410.949			
Phillips 66	104.800	10.243.781			
CBRE Group Inc	200.100	10.242.519			
Take-Two Interactive Software Inc	95.400	9.987.159			
Dentsply Sirona Inc	190.200	9.946.319			
Newmont Goldcorp Corp	252.100	9.880.910			
FMC Corp	111.700	9.880.714			
Linde PLC	47.100	9.557.424			
Snap-on Inc	59.000	9.498.929			
Interpublic Group of Cos Inc	426.000	9.407.997			
CH Robinson Worldwide Inc	113.300	9.373.307			
S&P Global Inc	36.900	9.268.328			

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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			Wesentliche Verkäufe		
	Anteile	Erwerbskosten USD		Anteile	Erlöse USD
Visa Inc	71.300	12.791.605	Axa Rosenberg Equity Alpha Trust	2.741.192	27.652.131
PepsiCo Inc	89.543	11.888.657	Amazon.com Inc	11.528	21.036.491
Intuit Inc	36.600	9.314.098	Alphabet Inc	14.210	15.897.418
Dollar General Corp	71.900	8.751.463	Home Depot Inc	60.500	12.873.202
Prudential Financial Inc	86.100	8.701.412	Walt Disney Co	89.100	12.576.267
Progressive Corp	106.300	8.433.034	Boeing Co	30.300	10.328.035
Masco Corp	204.900	7.865.353	Ecolab Inc	50.200	9.704.524
Lincoln National Corp	121.000	7.783.691	Dollar General Corp	66.700	9.395.254
NVR Inc	2.220	7.716.990	Kimberly-Clark Corp	70.000	9.346.957
Comerica Inc	110.000	7.631.217	Cardinal Health Inc	178.100	8.630.708
Phillips 66	77.800	7.630.355	Advanced Micro Devices Inc	260.100	8.517.501
AutoZone Inc	7.400	7.616.990	State Street Corp	152.100	8.496.577
Cadence Design Systems Inc	118.800	7.583.788	AT&T Inc	263.100	8.450.232
Gilead Sciences Inc	111.700	7.555.276	Colgate-Palmolive Co	112.400	8.263.039
HEICO Corp	54.700	7.349.616	Fidelity National Information Services Inc	61.100	8.009.684
Accenture PLC	41.100	7.313.975	American International Group Inc	154.500	7.955.025
FactSet Research Systems Inc	24.500	7.203.404	salesforce.com Inc	53.900	7.914.291
AXA Equitable Holdings Inc	327.400	7.158.677	LyondellBasell Industries NV	93.300	7.678.890
Principal Financial Group Inc	124.200	7.126.198	CSX Corp	94.200	7.286.713
CDW Corp	68.400	7.040.043	Apple Inc	34.290	7.228.927
PPL Corp	230.000	6.978.353	Vertex Pharmaceuticals Inc	42.739	7.181.033
Paycom Software Inc	33.800	6.973.305	PPL Corp	230.000	7.179.839
MetLife Inc	143.800	6.807.234	Comerica Inc	110.000	6.955.156
Paylocity Holding Corp	67.800	6.671.877	Berkshire Hathaway Inc	33.600	6.954.424
State Street Corp	114.600	6.632.143	Kellogg Co	105.800	6.555.920
Booz Allen Hamilton Holding Corp	95.400	6.627.715	CBS Corp	149.300	6.553.199
Cooper Cos Inc	20.200	5.847.666	Phillips 66	65.300	6.457.527
Dentsply Sirona Inc	109.600	5.691.710	Symantec Corp	258.600	6.404.275
Brown & Brown Inc	153.500	5.646.697	Viacom Inc	238.400	6.252.372
Citrix Systems Inc	54.800	5.503.926	Waste Management Inc	53.000	6.213.146
Cracker Barrel Old Country Store Inc	32.900	5.425.470	Coca-Cola European Partners PLC	107.300	6.178.914
HP Inc	258.100	5.364.221	Microsoft Corp	42.224	5.818.313
AT&T Inc	158.200	5.307.863	United Technologies Corp	43.500	5.703.146
Starbucks Corp	53.700	5.100.617	Deckers Outdoor Corp	31.500	5.463.549
TechnipFMC PLC	199.500	4.884.629	Expedia Group Inc	42.800	5.360.880
Franklin Resources Inc	162.600	4.708.831			
Zimmer Biomet Holdings Inc	38.700	4.668.489			
Amdocs Ltd	72.600	4.534.374			
CNA Financial Corp	92.200	4.472.012			

AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND *

Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2019

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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	Anteile	Erwerbskosten USD	Wesentliche Verkäufe	Anteile	Erlöse USD
j2 Global Inc	10.400	878.921	Deckers Outdoor Corp	10.100	1.713.972
Lithia Motors Inc	6.300	668.389	Radian Group Inc	68.900	1.596.195
EchoStar Corp	13.700	585.904	Sinclair Broadcast Group Inc	30.600	1.577.544
Amkor Technology Inc	64.100	581.002	Insperty Inc	11.800	1.438.575
Designer Brands Inc	22.400	505.469	Essent Group Ltd	29.000	1.407.965
Cirrus Logic Inc	10.100	474.835	Popular Inc	26.000	1.404.810
BGC Partners Inc	83.000	467.157	CACI International Inc	6.600	1.345.980
B&G Foods Inc	17.600	433.103	Etsy Inc	19.800	1.330.378
Rambus Inc	36.200	428.890	Avnet Inc	29.833	1.325.876
Freshpet Inc	9.000	393.665	Portland General Electric Co	23.300	1.289.975
Garrett Motion Inc	20.000	375.610	Verint Systems Inc	22.900	1.285.220
Omniceil Inc	4.900	373.342	Tegna Inc	83.000	1.276.087
Atkore International Group	13.300	310.915	Perspecta Inc	56.500	1.252.387
Domtar Corp	6.300	302.431	Eldorado Resorts Inc	22.200	1.110.574
Rapid7 Inc	5.900	291.933	Nuance Communications Inc	66.500	1.104.584
AVX Corp	15.500	290.157	Moog Inc	12.200	1.087.476
PriceSmart Inc	5.200	286.837	Timken Co	21.600	1.056.617
Tanger Factory Outlet Centers Inc	16.100	271.399	Amedisys Inc	8.700	1.042.914
Steelcase Inc	15.600	256.389	Kennametal Inc	29.100	1.034.356
Hyster Yale Materials	5.600	246.077	NCR Corp	33.400	1.030.375
HMS Holdings Corp	8.700	244.826			
Quidel Corp	4.000	237.507			
Rush Enterprises Inc	6.600	231.865			
Navigant Consulting Inc	10.500	230.883			
Intrexon Corp	55.300	224.175			
II-VI Inc	5.400	222.231			
Evertec Inc	7.300	218.059			
Neogenomics Inc	10.400	203.606			
NanoString Technologies Inc	8.300	197.683			
Northstar Realty Europe Corp	7.100	188.253			
Varex Imaging Corp	10.700	186.522			
Spx Corp	4.400	162.538			
TTEC Holdings Inc	4.300	152.747			
Whiting Petroleum Corp	4.600	126.410			
Intra-Cellular Therapies Inc	9.500	121.976			

* Der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund wurde am 15. Juli 2019 aufgelöst.

WEITERE INFORMATIONEN

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter Zum 30. September 2019

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 für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen 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:
CACEIS Belgium SA
Avenue du Port 86 C b320
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

Informationsstelle:
AXA Investment Managers Deutschland GmbH
Bleichstrasse 2-4
60313 Frankfurt am Main
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 Informationsstelle erhältlich.

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen 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.

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 Luxembourg S.C.A.
49 Avenue J-F Kennedy
L-1855
Luxemburg

WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung) Zum 30. September 2019

Schweiz

Zahlstelle:
Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
CH-8001 Zürich
Schweiz

Vertreter in der Schweiz:
First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich
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
Taipei
Taiwan

Vereinigtes Königreich

Facilities Agent:
AXA Investment Managers UK Limited
7 Newgate Street
London EC1A 7NX
Vereinigtes Königreich

Anleger sollten beachten, dass der Ertragsausgleich für die Zwecke der Berichterstattung der jährlichen Steuerangaben gemäß den lokalen Bestimmungen angewendet wird. Meldepflichtige Erträge und Ausschüttungen werden für die Fonds mit dem Status eines „Reporting Fund“ auf www.axa-im.co.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 Fonds an eine 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 (Fortsetzung)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung)
Zum 30. September 2019

Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften (Fortsetzung)

Fonds	Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft(en):
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd AXA Investment Management LLC
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	AXA Rosenberg Investment Management LLC

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

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

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
	Wert	168.922 USD
In % des verwalteten Vermögens		0,85 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
	Wert	168.922 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		0,86 %
	Kontrahenten	
	Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		168.922 USD
	Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		168.922 USD
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		180.970 USD
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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR
	Laufzeit der Sicherheiten	
Ein bis drei Monate		33.001 USD
Drei Monate bis ein Jahr		375 USD
Über ein Jahr		147.594 USD
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		180.970 USD
	Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		180.970 USD
	Kosten und Renditen	
	Fonds	
Bruttorendite aus Verleih		73 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
	Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		18 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

	Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert		10.527.625 EUR
In % des verwalteten Vermögens		9,53 %
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert		10.527.625 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		9,58 %
	Kontrahenten	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		4.853.733 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		2.315.359 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.525.309 EUR
Niederlassungsland	Frankreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		973.661 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	BMO Capital Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		859.563 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
	Abwicklung und Clearing	
		Bilateral
	Laufzeit	
Unbefristet		10.527.625 EUR
	Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen		11.109.637 EUR
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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR, USD
	Laufzeit der Sicherheiten	
Eine Woche bis ein Monat		132.347 EUR
Ein bis drei Monate		201.499 EUR
Drei Monate bis ein Jahr		210.354 EUR
Über ein Jahr		10.565.437 EUR
	Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		8.534.885 EUR
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		1.496.821 EUR
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		1.027.746 EUR
Sicherheitenemittent	United States of America Government	
Erhaltene Sicherheiten		50.185 EUR

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		10.109.637 EUR
Kosten und Renditen Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		14.361 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		3.590 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		50.183.225 USD
In % des verwalteten Vermögens		11,49 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		50.183.225 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		11,55 %
Kontrahenten		
Name	Barclays Capital Inc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		24.635.346 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		10.617.480 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		9.374.082 USD
Niederlassungsland	Frankreich	
Name	JPMorgan Securities Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		2.068.426 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.955.256 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.532.635 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		50.183.225 USD
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		54.532.265 USD
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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR, USD

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Laufzeit der Sicherheiten		
Eine Woche bis ein Monat		43.816 USD
Ein bis drei Monate		1.642.446 USD
Drei Monate bis ein Jahr		633.217 USD
Über ein Jahr		52.212.786 USD
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		32.342.209 USD
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		17.416.608 USD
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		4.741.139 USD
	United States of America Government	
		32.309
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		54.532.265 USD
Kosten und Renditen		
Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		48.127 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Bruttorendite aus Verleih		12.032 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		9.552.213 USD
In % des verwalteten Vermögens		4,53 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		9.552.213 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		4,59 %
Kontrahenten		
Name	Natixis	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		3.006.485 USD
Niederlassungsland	Frankreich	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		2.309.947 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	JPMorgan Securities Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.823.738 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.194.608 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Barclays Capital Inc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		1.029.346 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		188.089 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		9.552.213
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Anleihen		10.241.627
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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR, USD
Laufzeit der Sicherheiten		
Eine Woche bis ein Monat		47.009 USD
Ein bis drei Monate		753.460 USD
Drei Monate bis ein Jahr		54.324 USD
Über ein Jahr		9.386.834 USD
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		7.767.164 USD
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		1.257.988 USD
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		1.212.510 USD
Sicherheitenemittent	United States of America Government	
Erhaltene Sicherheiten		3.965 USD
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anleihensicherheiten		10.241.627 USD
Kosten und Renditen		
Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		48.188 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttoszahung an den Fonds		12.047 USD
Bruttokosten in %		20 %

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		2.610.448.691 JPY
In % des verwalteten Vermögens		22,95 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		2.610.448.691 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		23,40 %
Kontrahenten		
Name	Barclays Capital Inc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		2.088.046.671 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	JPMorgan Securities Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		401.822.486 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		61.311.696 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets Ltd	

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	59.267.838 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Abwicklung und Clearing	
	Bilateral
Laufzeit	
Unbefristet	2.610.448.691 JPY
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen	2.897.411.984 JPY
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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.
Währungen	EUR
Laufzeit der Sicherheiten	
Eine Woche bis ein Monat	2.412.686 JPY
Ein bis drei Monate	78.501.653 JPY
Drei Monate bis ein Jahr	7.139.277 JPY
Über ein Jahr	2.809.358.368 JPY
Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government
Erhaltene Sicherheiten	1.503.414.867 JPY
Sicherheitenemittent	French Republic Government
Erhaltene Sicherheiten	1.392.967.181 JPY
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government
Erhaltene Sicherheiten	1.029.936 JPY
Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	2.897.411.984 JPY
Kosten und Renditen	
Fonds	
Bruttorendite aus Verleih	2.350.890 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	587.722 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %
<hr/>	
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	
Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert	3.314.360.382 JPY
In % des verwalteten Vermögens	25,98 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert	3.314.360.382 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	26,32 %
Kontrahenten	
Name	Barclays Capital Inc

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	2.353.648.689 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	578.581.069 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	227.570.553 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	80.634.500 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	73.925.571 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich

Abwicklung und Clearing

Bilateral

Laufzeit

Unbefristet 3.314.360.382 JPY

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen 3.665.079.710 JPY

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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.

Währungen EUR, USD

Laufzeit der Sicherheiten

Eine Woche bis ein Monat	2.909.056 JPY
Ein bis drei Monate	113.033.918 JPY
Drei Monate bis ein Jahr	8.326.428 JPY
Über ein Jahr	3.540.810.308 JPY

Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government
Erhaltene Sicherheiten	1.891.000.680 JPY
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government
Erhaltene Sicherheiten	1.696.788.296 JPY
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government
Erhaltene Sicherheiten	75.590.918 JPY
Sicherheitenemittent	United States of America Government
Erhaltene Sicherheiten	1.699.816 JPY

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Anzahl der Treuhänder	1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anlehensicherheiten	3.665.079.710 JPY

Kosten und Renditen

Fonds

Bruttorendite aus Verleih	3.312.165 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-

Drittparteien der Vereinbarung

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	828.041 JPY
Bruttokosten in %	20 %

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte

Wert	862.665.724 JPY
In % des verwalteten Vermögens	8,72 %

Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt

Wert	862.665.724 JPY
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	8,79 %

Kontrahenten

Name	JPMorgan Securities Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	344.868.926 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	156.730.662 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Barclays Capital Inc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	129.733.736 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	117.577.009 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	113.755.391 JPY
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich

Abwicklung und Clearing

Bilateral

Laufzeit

Unbefristet	862.665.724 JPY
-------------	-----------------

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen	928.866.041 JPY
----------	-----------------

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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.

Währungen	EUR, USD
-----------	----------

Laufzeit der Sicherheiten

Eine Woche bis ein Monat	4.626.790 JPY
Ein bis drei Monate	67.374.977 JPY
Drei Monate bis ein Jahr	1.153.994 JPY
Über ein Jahr	855.710.280 JPY

Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government
Erhaltene Sicherheiten	640.435.610 JPY
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government
Erhaltene Sicherheiten	143.909.012 JPY
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government
Erhaltene Sicherheiten	141.217.458 JPY
Sicherheitenemittent	United States of America Government

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

Erhaltene Sicherheiten		3.303.961 JPY
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		928.866.041 JPY
Kosten und Renditen		
Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		2.991.487 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		747.872 JPY
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		4.140.905 USD
In % des verwalteten Vermögens		2,99 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		4.140.905 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		3,01 %
Kontrahenten		
Name	JPMorgan Securities Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		4.140.905 USD
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich	
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		4.140.905 USD
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		4.436.255 USD
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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Ein bis drei Monate		808.984 USD
Drei Monate bis ein Jahr		9.196 USD
Über ein Jahr		3.618.075 USD
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		4.436.255 USD
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Anlehensicherheiten	4.436.255 USD
Kosten und Renditen Fonds	
Bruttorendite aus Verleih	5.204 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttzahlung an den Fonds	1.301 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert	2.154.274 EUR
In % des verwalteten Vermögens	6,16 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert	2.154.274 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	6,20 %
Kontrahenten	
Name	HSBC Investment Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.534.966 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	619.308 EUR
Niederlassungsland	Frankreich
Abwicklung und Clearing	
	Bilateral
Laufzeit	
Unbefristet	2.154.274 EUR
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen	2.263.532 EUR
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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.
Währungen	EUR
Laufzeit der Sicherheiten	
Eine Woche bis ein Monat	6.335 EUR
Ein bis drei Monate	81.813 EUR
Drei Monate bis ein Jahr	68.673 EUR
Über ein Jahr	2.106.711 EUR
Sicherheitenemittenten	
Sicherheitenemittent	French Republic Government
Erhaltene Sicherheiten	2.025.926 EUR
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government
Erhaltene Sicherheiten	237.606 EUR
Verwahrung erhaltener Sicherheiten	
Anzahl der Treuhänder	1

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anlehensicherheiten	2.263.532 EUR
Kosten und Renditen	
Fonds	
Bruttorendite aus Verleih	2.579 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	-
Drittparteien der Vereinbarung	
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	645 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %	20 %

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte	
Wert	3.988.815 EUR
In % des verwalteten Vermögens	6,98 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	
Wert	3.988.815 EUR
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt	7,01 %
Kontrahenten	
Name	HSBC Investment Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.809.206 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.538.276 EUR
Niederlassungsland	Frankreich
Name	BMO Capital Markets
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	406.757 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	234.576 EUR
Niederlassungsland	Vereinigtes Königreich
Abwicklung und Clearing	
	Bilateral
Laufzeit	
Unbefristet	3.988.815 EUR
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten	
Anleihen	4.194.477 EUR
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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.
Währungen	EUR, USD
Laufzeit der Sicherheiten	
Eine Woche bis ein Monat	17.501 EUR
Ein bis drei Monate	203.212 EUR
Drei Monate bis ein Jahr	93.631 EUR
Über ein Jahr	3.880.133 EUR
Sicherheitenemittenten	

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung) Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Sicherheitenemittent	Regierung der Republik Frankreich	
Erhaltene Sicherheiten		3.404.811 EUR
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		770.686 EUR
Sicherheitenemittent	United States of America Government	
Erhaltene Sicherheiten		18.980 EUR

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		4.194.477 EUR

Kosten und Renditen

Fonds

Bruttorendite aus Verleih		7.616 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-

Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		1.904 EUR
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte

Wert		35.588.419 USD
In % des verwalteten Vermögens		1,40 %

Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren

Vermögenswerte insgesamt

Wert		35.588.419 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		1,40 %

Kontrahenten

Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		35.588.419 USD
Niederlassungsland		Frankreich

Abwicklung und Clearing

Bilateral

Laufzeit

Unbefristet		35.588.419 USD
-------------	--	----------------

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen		37.382.730 USD
----------	--	----------------

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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.

Währungen		EUR
-----------	--	-----

Laufzeit der Sicherheiten

Ein bis drei Monate		4.701.359 USD
Drei Monate bis ein Jahr		558.656 USD
Über ein Jahr		32.122.715 USD

Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent		French Republic Government
----------------------	--	----------------------------

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Erhaltene Sicherheiten		25.483.145 USD
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		11.899.585 USD
Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		37.382.730 USD
Kosten und Renditen		
Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		19.602 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		4.901 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Wertpapier-/Warenleihgeschäfte		
Wert		8.579.772 USD
In % des verwalteten Vermögens		1,23 %
Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		
Wert		8.579.772 USD
% der verleihbaren Vermögenswerte insgesamt		1,23 %
Kontrahenten		
Name		Natixis
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		8.579.772 USD
Niederlassungsland		Frankreich
Abwicklung und Clearing		
		Bilateral
Laufzeit		
Unbefristet		8.579.772 USD
Art, Qualität und Währung der Sicherheiten		
Anleihen		9.012.350 USD
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 einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR
Laufzeit der Sicherheiten		
Ein bis drei Monate		1.133.419 USD
Drei Monate bis ein Jahr		134.683 USD
Über ein Jahr		7.744.248 USD
Sicherheitenemittenten		
Sicherheitenemittent		French Republic Government
Erhaltene Sicherheiten		6.143.559 USD
Sicherheitenemittent		Federal Republic of Germany Government
Erhaltene Sicherheiten		2.868.791 USD

ANGABEN GEMÄSS EU-VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR) (Fortsetzung)

Zusätzliche Offenlegungen gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) (Fortsetzung)
Für den am 30. September 2019 beendeten Berichtszeitraum

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

Verwahrung erhaltener Sicherheiten		
Anzahl der Treuhänder		1
Treuhänder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		9.012.350 USD
Kosten und Renditen		
Fonds		
Bruttorendite aus Verleih		8.178 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		-
Drittparteien der Vereinbarung		
Tatsächliche Bruttzahlung an den Fonds		2.044 USD
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite in %		20 %
