

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

---

## JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS

## FÜR DAS AM 31. MÄRZ 2017 BEENDETE GESCHÄFTSJAHR

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

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Inhalt

Verzeichnis der Namen und Anschriften	1
Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft	2
Bericht des Treuhänders	4
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	5
<b>Primärer Jahresabschluss der Fonds</b>	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	7
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	14
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	21
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	27
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	34
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	41
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	48
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	55
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	62
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	69
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	76
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	83
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	90
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	97
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	104
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	111
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund**	117
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	124
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	131
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	138
Anmerkungen zum Jahresabschluss	145
<b>Aufstellung des Wertpapierbestandes</b>	
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	182
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	185
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund*	187
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	191
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	196
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	201
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	210
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	216
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	220
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	224
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	227
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	231
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	234
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	236
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund**	239
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	242
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	248
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	253
Aufstellung der wichtigsten Veränderungen in den Portfolios (ungeprüft)	259
Weitere Informationen (ungeprüft)	279
Vergütungspolitik (ungeprüft)	282
Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft)	283

\*Vormals bekannt als AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund.

\*\*Vormals bekannt als AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Verzeichnis der Namen und Anschriften

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>Treuhänder</b>
AXA Rosenberg Management Ireland Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland	Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind:  David Cooke (Irland) Jennifer Paterson (Vereinigtes Königreich)* Kathleen Houssels (Vereinigte Staaten)** Jean Pierre Leoni (Frankreich)*** Tatiana Pecastaing-Pierre (Frankreich)**** Frank Ennis (Irland)***** Kevin O'Brien (Irland)***** Joseph Pinto (Frankreich) Gideon Smith (Vereinigtes Königreich) Josephine Tubbs (Vereinigtes Königreich) Peter Warner (Vereinigtes Königreich) Alle Verwaltungsratsmitglieder außer Gideon Smith und Kathleen Houssels sind nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.	State Street Custodial Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland
<b>Anlageverwaltungsgesellschaft</b>	<b>Administrator, Registerführer und Transferagent</b>	<b>Abschlussprüfer</b>
AXA Investment Managers UK Limited 7 Newgate Street, London EC1A 7NX Vereinigtes Königreich	State Street Fund Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland	PricewaterhouseCoopers Chartered Accountants and Registered Auditors One Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irland
<b>Unter- Anlageverwaltungsgesellschaften</b>	<b>Unter-Administrator</b>	<b>Gesellschaftssekretär</b>
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	HSBC Institutional Trust Services (ASIA) Limited 1 Queen's Road Central Hongkong	AXA Investment Managers UK Limited 7 Newgate Street London, EC1A 7NX Vereinigtes Königreich
	<b>Rechtsberater des Trusts</b>	
	William Fry 2 Grand Canal Square Dublin 2 Irland	

\*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

\*\*Kathleen Houssels wurde am 27. Mai 2016 als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft bestellt und trat mit Wirkung vom 28. März 2017 zurück.

\*\*\*Jean Pierre Leoni wurde am 20. April 2016 als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft bestellt.

\*\*\*\*Tatiana Pecastaing-Pierre trat am 21. April 2016 zurück.

\*\*\*\*\*Frank Ennis trat am 22. Februar 2017 zurück.

\*\*\*\*\*Kevin O'Brien wurde am 24. März 2017 als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied bestellt.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft

Die AXA Rosenberg Management Ireland Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist als Verwaltungsgesellschaft des AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (der „Trust“) verantwortlich dafür, den Jahresbericht und den Jahresabschluss zu erstellen, und zwar in Übereinstimmung mit den in Irland geltenden Gesetzen sowie gemäß den Anforderungen des vom Financial Reporting Council (FRC) herausgegebenen Financial Reporting Standard („FRS“) 102.

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft:

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

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

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

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

### Transaktionen mit verbundenen Personen

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

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

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat sich daher unter Bezugnahme auf die Bestätigungen des Trust-Managements und seiner jeweiligen Vertreter im Einklang mit den Anforderungen von OGAW-Vorschrift 78.4 vergewissert, dass (i) (gemäß der Dokumentation der Anlageverwaltungsgesellschaft durch schriftliche Verfahren belegte) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden und ii) diese gemäß Bestimmung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen bei im Berichtsjahr eingegangenen Transaktionen mit verbundenen Personen eingehalten wurden, wie von der Anlageverwaltungsgesellschaft, dem Treuhänder und dem Administrator bestätigt. Dem Verwaltungsrat sind abgesehen von den in diesem Jahresabschluss angegebenen keine Transaktionen mit verbundenen Personen während des Geschäftsjahres zum 31. März 2017 bekannt.

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

Folgende Transaktionen sind Transaktionen mit verbundenen Personen:

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

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

\_\_\_\_\_

**Verwaltungsratsmitglied**

**Datum: 18. Juli 2017**

\_\_\_\_\_

**Verwaltungsratsmitglied**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

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

In unserer Eigenschaft als Treuhänderin des Trusts haben wir für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr Einblick in die Geschäftsführung der Anlageverwaltungsgesellschaft in Bezug auf den AXA Rosenberg Equity Alpha Trust genommen.

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

### **Obliegenheiten des Treuhänders**

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

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

### **Grundlage für den Bestätigungsvermerk des Treuhänders**

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

### **Bestätigungsvermerk**

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

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

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

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

**18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

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

### Bericht zum Jahresabschluss

---

#### Unsere Auffassung

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss des AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (der „Jahresabschluss“):

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Fonds zum 31. März 2017 und ihrer Ergebnisse für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
  - ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erstellt wurde; und
  - in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren aus dem Jahr 2011 (in der geltenden Fassung) ordnungsgemäß erstellt wurde.
- 

#### Gegenstand der Abschlussprüfung

Die im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss enthaltenen Abschlüsse umfassen:

- den Darstellungen der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2017;
- den Gesamtergebnisrechnungen für das dann beendete Geschäftsjahr;
- den Aufstellungen der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes für die einzelnen Fonds zum 31. März 2017 und
- den Anmerkungen zum Jahresabschluss für die einzelnen Fonds, die eine Zusammenfassung der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze und weitere erläuternde Informationen enthalten.

Der Bilanzierungsrahmen, der für die Erstellung des Jahresabschlusses zugrunde gelegt wurde, umfasst irisches Recht und die vom Financial Reporting Council herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Ireland veröffentlichten Bilanzierungsgrundsätze (in Irland allgemein anerkannte Rechnungslegungsgrundsätze), einschließlich FRS 102 „Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard“.

Bei der Zugrundelegung des Bilanzierungsrahmens hat die Verwaltungsgesellschaft mehrere subjektive Beurteilungen vorgenommen, beispielsweise in Bezug auf wichtige Schätzungen für die Rechnungslegung. Für diese Schätzungen hat die Verwaltungsgesellschaft Annahmen getroffen und künftige Ereignisse berücksichtigt.

---

### Verantwortung für den Jahresabschluss und die Abschlussprüfung

---

#### Unsere Obliegenheiten und die der Verwaltungsgesellschaft

Wie in der Erklärung zu den Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft auf Seite 2 näher ausgeführt, ist die Verwaltungsgesellschaft für die Erstellung des Jahresabschlusses verantwortlich, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Unsere Aufgabe besteht in der Prüfung des Jahresabschlusses und der Erteilung eines Bestätigungsvermerks gemäß irischem Recht und internationalen Prüfungsstandards für das Vereinigte Königreich und Irland (International Standards on Auditing (UK and Ireland)). Diese Standards verlangen von uns die Einhaltung der ethischen Standards für Abschlussprüfer des Auditing Practices Board.

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, wurde ausschließlich für die Anteilhaber der einzelnen Fonds in ihrer Gesamtheit erstellt, und zu keinem anderen Zweck. Vorbehaltlich unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung übernehmen wir mit der Abgabe dieses Bestätigungsvermerks keine Haftung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er möglicherweise gelangt.

# AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

## Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilhaber der Fonds des AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (Fortsetzung)

### Inhalt einer Abschlussprüfung

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß internationalen Prüfungsstandards für das Vereinigte Königreich und Irland (International Standards on Auditing (UK and Ireland)) durchgeführt. Die Prüfung beinhaltet die Einholung von Belegen, die den im Jahresabschluss enthaltenen Zahlen und Angaben zugrunde liegen, um einen ausreichenden Nachweis dafür zu erbringen, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen falschen Angaben enthält, gleichgültig ob aufgrund von Betrug oder eines Fehlers. Dies umfasst eine Beurteilung:

- ob die Bilanzierungsgrundsätze mit Blick auf die Umstände der Fonds angemessen sind sowie konsequent angewandt und in angemessener Weise offen gelegt werden;
- der Angemessenheit der wichtigsten Schätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresabschlusses vorgenommen wurden; sowie
- der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir konzentrieren uns bei unserer Prüfung dieser Sachverhalte vor allem darauf, die Beurteilungen der Verwaltungsgesellschaft gegenüber verfügbaren Belegen sowie die Angaben im Jahresabschluss zu bewerten und uns ein eigenes Urteil zu bilden.

Mittels Stichproben- und anderer Prüfverfahren prüfen und analysieren wir Angaben in dem Maße, das uns notwendig erscheint, um auf angemessene Weise Schlussfolgerungen ziehen zu können. Wir erhalten Prüfnachweise basierend auf der Prüfung der Effektivität von Kontrollen, ergebnisorientierten Prüfungshandlungen oder eine Kombination von beiden.

Ferner lesen wir sämtliche im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss enthaltenen finanziellen und nicht finanziellen Informationen, um erhebliche Widersprüche zum geprüften Jahresabschluss festzustellen und um Informationen zu ermitteln, die basierend auf den Kenntnissen, die wir im Verlauf der Abschlussprüfung erlangen, offensichtlich entweder im Wesentlichen falsch sind oder von denen erheblich abweichen. Stellen wir offensichtliche wesentliche Falschangaben oder erhebliche Widersprüche fest, prüfen wir die Auswirkungen auf unseren Bericht.

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
Dublin  
18. Juli 2017

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

## Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2017

### Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,21	17,37
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	9,43	13,11
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,18	1,46
Rendite (%)	3,31	2,91
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	65.443,58	67.415,72
Gesamtanzahl von Aktien	191	688

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

### Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Australien	16,76	20,85
China	25,16	24,24
Hongkong	8,01	9,93
Indien	12,46	8,14
Indonesien	2,58	2,33
Malaysia	2,37	2,00
Neuseeland	0,59	0,46
Philippinen	1,50	1,07
Singapur	1,91	3,63
Südkorea	13,28	13,75
Taiwan	11,42	11,22
Thailand	3,96	2,09
USA	0,00	0,29

### Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	7,41	11,43
Basiskonsumgüter	2,57	5,21
Energie	8,02	4,59
Finanzbranche	24,19	27,68
Gesundheit	0,43	3,20
Industriewerte	11,27	8,71
Informationstechnologie	18,76	17,14
Werkstoffe	13,89	6,71
Immobilien	6,91	7,28
Telekommunikation	3,44	4,69
Versorger	3,11	3,36

### Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Samsung Electronics Co Ltd	4,37	4,35
Tencent Holdings Ltd	3,58	3,46
Alibaba Group Holding Ltd	3,15	2,55
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,91	0,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,91	3,22
CK Hutchison Holdings Ltd	2,33	0,70
Rio Tinto Ltd	2,17	0,41
Sk Hynix Inc	1,99	0,57
China Construction Bank Corp	1,94	1,44
Oil & Natural Gas Corp Ltd	1,78	0,08

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

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,98
A €	0,98
A € Hedged	0,92
B \$	1,65
B €	1,62
E €	2,36
M \$	0,28

### Methodik

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

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

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00BD007M18	0,97
A € Hedged	IE00BD007N25	1,02
A \$	IE00B03Z0P68	0,97
B €	IE00B03Z0R82	1,62
B \$	IE00B03Z0Q75	1,62
E €	IE00B03Z0S99	2,37
M \$	IE00B3DJ2Z39	0,27

### Methodik

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

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	58,97

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

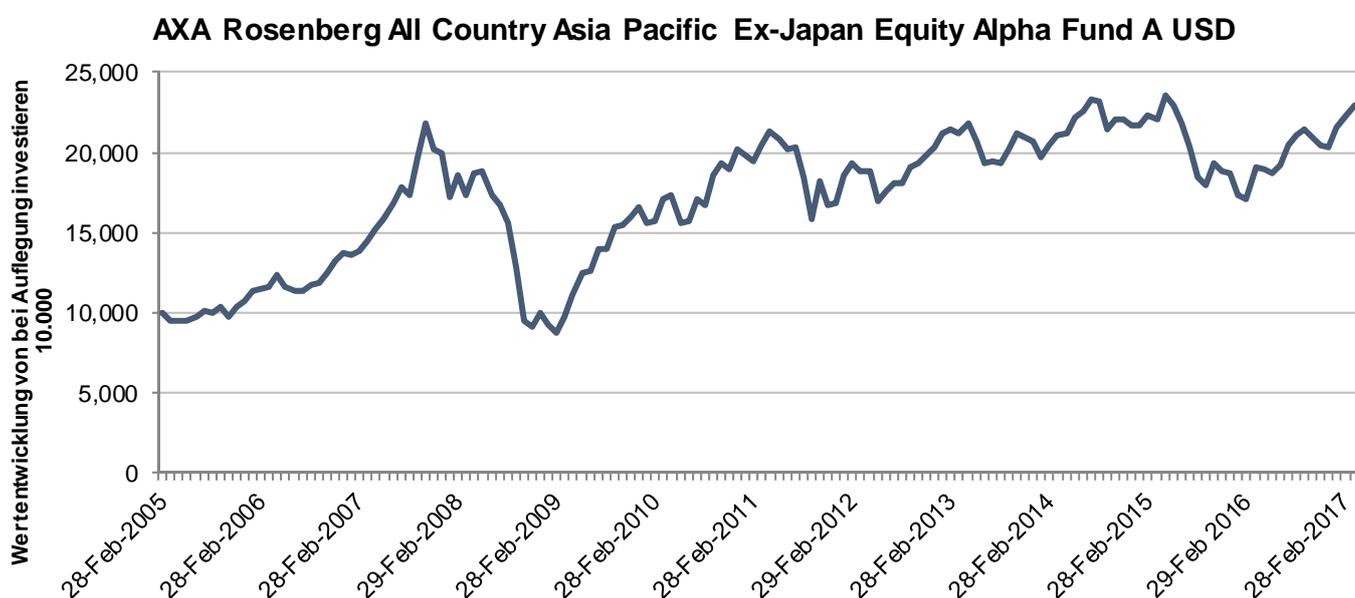
# AXA ROSENBERG ALL-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

### Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten erzielte der Fonds in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 einen Wertzuwachs und gegenüber seiner Benchmark eine Outperformance, da vorteilhafte Engagements in Markt- und Stilrisiken zu einem starken Gesamtergebnis beitrugen. Aus Risikosicht trug die lange erwartete Erholung beim bewertungsorientierten Ansatz, insbesondere im Hinblick auf Anlagenbewertung und Dividendenrendite, am meisten zur relativen Performance bei. Das überdurchschnittliche Beta des Fonds zahlte sich ebenfalls aus, da die Risikobereitschaft der Anleger im Berichtszeitraum zunahm. Die Branchenallokation brachte überwiegend negative Beiträge, weil der Fonds höher als die Benchmark in Stromversorgungsunternehmen engagiert war. Die Einzeltitelauswahl im Immobiliensektor erwies sich als besonders erfolgreich, und Positionen in Unternehmen des Segments diversifizierte Immobilienaktivitäten waren unter den stärksten Performern im Portfolio sehr stark vertreten. Dazu gehörten Bestände in den in Hongkong ansässigen Bauträgern Wharf Holdings und Wheelock & Co, die beide von erhöhten Infrastrukturausgaben in China profitierten. Ansonsten profitierte eine gegenüber der Benchmark übergewichtete Position in Hindustan Zinc von der beeindruckenden Rally des breiten Werkstoffsektors.

#### Kumulative Performance: 31. März 2017



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	20,37 %	2,98 %	4,08 %	
MSCI AC Asia Pacific ex-Japan	18,19 %	3,58 %	4,76 %	28. Feb. 05
Alpha	2,18 %	(0,60 %)	(0,68 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

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

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		476	1.492
Dividendenerträge		949.395	1.106.167
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	188	3.094
Sonstige Erträge		331	241
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	3.878.838	(5.575.540)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>4.829.228</b>	<b>(4.464.546)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(101.031)	(200.418)
Depotbankgebühren	5	(56.711)	(70.686)
Verwaltungsgebühren	5	(4.763)	(25.497)
Abschlussprüfergebühren		(690)	(603)
Treuhänderhonorare	5	(2.615)	(3.221)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.924)	1.410
Sonstige Aufwendungen		(13.111)	(8.624)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(180.845)</b>	<b>(307.639)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>4.648.383</b>	<b>(4.772.185)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(2.590)	(530)
		<b>(2.590)</b>	<b>(530)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>4.645.793</b>	<b>(4.772.715)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(78.793)	(98.683)
Kapitalertragsteuer		-	(1.427)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>4.567.000</b>	<b>(4.872.825)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

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

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage  
Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	27.398.616	28.582.751
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	39	97
Bankguthaben	207.003	464.735
Forderungen gegenüber Brokern	1.009.767	-
Forderungen aus Zeichnungen	30.627	1.124
Dividendenforderungen	142.761	108.125
<b>Summe Aktiva</b>	<b>28.788.813</b>	<b>29.156.832</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(3)	(11)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(716.640)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(9.426)
Antizipative Passiva	(18.460)	(24.409)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(735.103)</b>	<b>(33.846)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>28.053.710</b>	<b>29.122.986</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

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

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	USD 4.318.032	\$4.633.336	\$6.082.151
Umlaufende Anteile	187.810	242.642	275.308
NIW je Anteil	\$22,99	\$19,10	\$22,09
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$1.041.433	\$1.497.160	\$2.251.837
Umlaufende Anteile	79.276	136.312	176.055
NIW je Anteil	\$13,14	\$10,98	\$12,79
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$15.985.376	\$17.670.978	\$13.074.979
Umlaufende Anteile	641.260	859.448	553.582
NIW je Anteil	\$24,93	\$20,56	\$23,62
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€3.175.784	€2.475.571	€7.468.690
Umlaufende Anteile	231.057	231.057	567.650
NIW je Anteil	€13,74	€10,71	\$13,16
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€2.117.925	€1.539.341	€7.030.296
Umlaufende Anteile	103.311	95.680	353.074
NIW je Anteil	€20,50	€16,09	€19,91
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€976.777	€653.125	€1.037.702
Umlaufende Anteile	54.286	45.869	58.504
NIW je Anteil	€17,99	€14,24	€17,74
<b>Klasse A Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€2.126	€1.797	€2.091
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	€10,63	€8,98	€10,45

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

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>29.122.986</b>	<b>38.097.609</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.567.000	(4.872.825)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	4.647.162	13.440.836
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(10.283.438)	(17.542.634)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28.053.710</b>	<b>29.122.986</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	16,76	19,35
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	13,98	15,05
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,50	1,59
Rendite (%)	3,15	3,10
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	47.040,22	52.441,60
Gesamtanzahl von Aktien	102	230

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,20
Österreich	1,21	0,66
Belgien	3,73	3,78
Finnland	4,04	3,12
Frankreich	29,36	31,37
Deutschland	27,50	30,42
Irland	1,65	1,48
Italien	7,42	6,32
Luxemburg	2,02	0,67
Niederlande	10,90	10,69
Portugal	0,00	0,50
Spanien	12,17	10,79

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	11,05	14,22
Basiskonsumgüter	12,18	10,10
Energie	4,60	4,93
Finanzbranche	22,40	19,83
Gesundheit	4,49	8,87
Industriewerte	13,35	13,56
Informationstechnologie	7,46	7,31
Werkstoffe	14,62	9,05
Immobilien	0,56	1,77
Telekommunikation	4,64	5,30
Versorger	4,65	5,06

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Siemens AG	4,04	2,61
BASF SE	3,72	2,28
Unilever NV	3,41	2,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,94	1,52
Allianz SE	2,71	2,10
Bayer AG	2,67	2,38
Banco Santander SA	2,53	2,20
Danone	2,40	1,00
Enel SpA	2,34	0,90
Safran SA	2,26	0,59

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A €	0,82
B €	1,47
E €	2,21
M €	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 €	IE0008366365	0,84
B €	IE0004352823	1,48
E €	IE0034279186	2,23
M €	IE00B24J4Z96	0,13

### Methodik

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

### Portfolioumschlag

PTR (Portfolioumschlag)	118,56
-------------------------	--------

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

### Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Abzüglich der für Anteile der Klasse A EUR geltenden Gebühren und Kosten erzielte der Fonds in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 einen Wertzuwachs und schnitt besser ab als seine Benchmark, da die Einzeltitelauswahl die ungünstigen Engagements in Stil- und Marktrisiken und den negativen Beitrag von Branchenengagements auszugleichen vermochte. Auch wenn es Erholungsanzeichen bei bewertungsorientierten Anlageansätzen gab, schmälerte das im Vergleich zur Benchmark geringere Beta des Fonds die Performance, weil sich die Anleger beim Eingehen von Risiken weniger sensibel zeigten. Was die Branchenengagements betrifft, so wirkten sich die im Vergleich zur Benchmark geringeren Allokationen in volatileren, riskanteren Markt Bereichen, und insbesondere im integrierten Össektor und im IT-Hardware-Sektor, negativ aus, denn die Anleger fassten zunehmend Vertrauen in den Konjunkturaufschwung. Innerhalb des Finanzsektors belastete unsere Bevorzugung von Versicherern gegenüber Banken und Kreditinstituten die Performance. Das gegenüber dem Referenzindex höhere Engagement in Unternehmen des schwachen Versicherungssegments wurde ebenfalls abgestraft. Dessen ungeachtet war die Einzeltitelauswahl sehr erfolgreich, insbesondere im Werkstoffsektor, der unter den renditestärksten Positionen stark vertreten war. Hierzu zählten die diversifizierten Chemieunternehmen BASF und Arkema und der finnische Papierhersteller Upm-Kymmene, die die Anleger mit unerwartet starken Ergebnissen überraschten.

#### Kumulative Performance: 31. März 2017

### AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund A EUR



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	21,44 %	7,69 %	12,88 %	
MSCI EMU	19,71 %	7,60 %	11,41 %	30. Sept. 99
Alpha	1,73 %	0,09 %	1,47 %	

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

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

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

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

#### AXA Investment Managers UK Limited

Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenderträge		4.473.292	4.312.218
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	74.296	187.284
Sonstige Erträge		2.485	233.739
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	23.448.468	(25.408.374)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>27.998.541</b>	<b>(20.675.133)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(1.397.766)	(1.465.865)
Depotbankgebühren	5	(43.420)	(47.607)
Verwaltungsgebühren	5	(55.968)	(78.190)
Abschlussprüfergebühren		(4.074)	(3.548)
Treuhänderhonorare	5	(13.635)	(15.521)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(10.910)	2.775
Sonstige Aufwendungen		(44.424)	-
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(1.570.197)</b>	<b>(1.607.956)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>26.428.344</b>	<b>(22.283.089)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(10.138)	(6.615)
		<b>(10.138)</b>	<b>(6.615)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>26.418.206</b>	<b>(22.289.704)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(573.171)	(348.027)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>25.845.035</b>	<b>(22.637.731)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage  
Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 EUR	Zum 31. März 2016 EUR
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	135.542.680	132.351.530
Bankguthaben	862.295	1.326.973
Forderungen aus Zeichnungen	941.915	17.269
Dividendenforderungen	327.768	238.837
Forderungen aus Wertpapierleihen	19.714	20.114
<b>Summe Aktiva</b>	<b>137.694.372</b>	<b>133.954.723</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(49.268)	(229.166)
Antizipative Passiva	(185.195)	(171.669)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(234.463)</b>	<b>(400.835)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>137.459.909</b>	<b>133.553.888</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	<b>31. März 2017</b>	<b>31. März 2016</b>	<b>31. März 2015</b>
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€53.622.373	€68.212.263	€103.927.101
Umlaufende Anteile	2.783.689	4.300.093	5.626.412
NIW je Anteil	€19,26	€15,86	€18,47
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€80.529.709	€63.206.793	€60.360.518
Umlaufende Anteile	6.413.068	6.072.740	4.947.691
NIW je Anteil	€12,56	€10,41	€12,20
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€1.379.405	€955.674	€994.459
Umlaufende Anteile	120.161	99.694	87.847
NIW je Anteil	€11,48	€9,59	€11,32
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€1.928.422	€1.179.158	€214.923
Umlaufende Anteile	92.022	68.805	10.848
NIW je Anteil	€20,96	€17,14	€19,81

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 EUR
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>133.553.888</b>	<b>165.497.001</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	25.845.035	(22.637.731)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	37.332.382	35.861.480
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(59.271.396)	(45.166.862)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>137.459.909</b>	<b>133.553.888</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2017

Die Daten verstehen sich zum 30. Juni 2016, da der Fonds sämtliche seiner Positionen am 5. Juli 2016 veräußerte und am 5. August 2016 aufgelöst wurde. Es stehen keine weiteren Daten zur Verfügung.

### Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	17,83	18,08
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	13,44	14,29
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,58	1,62
Rendite (%)	3,76	3,60
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	58.648,34	60.119,72
Gesamtanzahl von Aktien	95	319

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

### Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio-Gewichtung %	Benchmark-Gewichtung %
Österreich	0,20	0,37
Belgien	4,09	3,40
Dänemark	5,08	4,44
Finnland	1,95	2,26
Frankreich	18,43	21,20
Deutschland	18,67	19,68
Irland	0,73	1,06
Italien	5,98	4,18
Luxemburg	0,00	0,39
Niederlande	8,00	6,82
Norwegen	3,75	1,49
Portugal	0,00	0,34
Spanien	6,91	6,78
Schweden	6,62	6,29
Schweiz	19,59	21,30

### Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	8,37	12,06
Basiskonsumgüter	19,51	14,32
Energie	3,58	4,09
Finanzbranche	16,17	18,26
Gesundheit	12,21	16,90
Industriewerte	10,63	12,35
Informationstechnologie	7,34	5,35
Werkstoffe	11,18	8,08
Telekommunikation	6,28	4,56
Versorger	4,73	4,03

### Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nestle SA	6,01	4,84
Roche Holding AG	4,14	3,60
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	3,11	2,05
Siemens AG	3,00	1,52
Unilever NV	3,00	1,48
BASF SE	2,91	1,38
Allianz SE	2,61	1,26
Novartis AG	2,22	3,65
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,15	0,72
Enel SpA	2,11	0,65

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A €	0,77
B €	1,59
E €	2,41
M €	0,88

### Methodik

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

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

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	102,76

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

(Der kleinere Wert von  $|(P)|$  oder  $|S|$  / M) \* 100

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

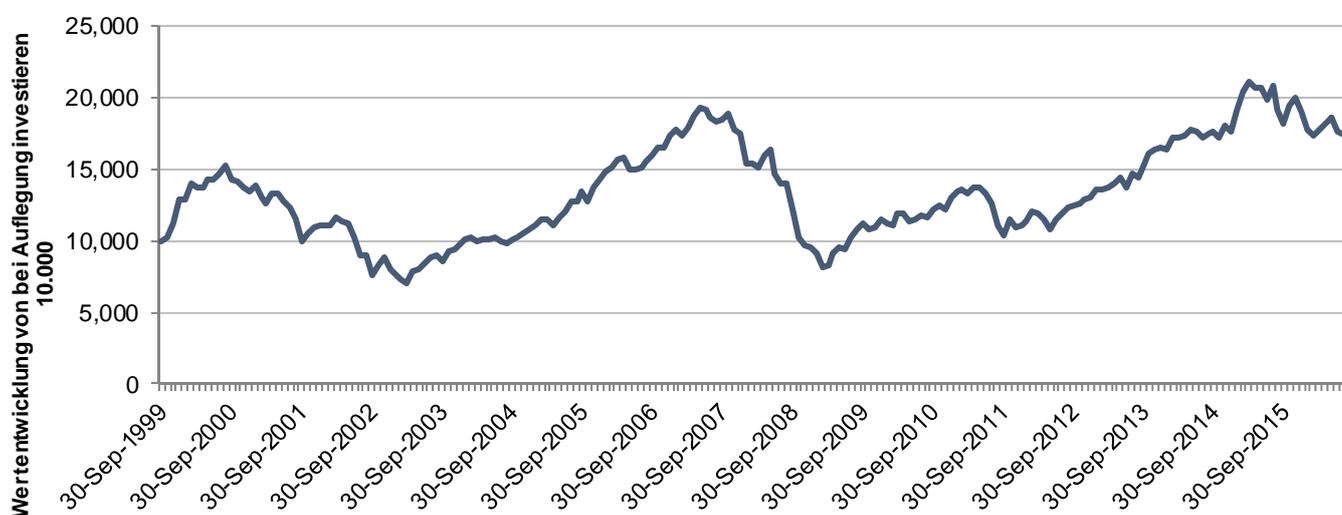
## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat der AXA Rosenberg Management Ireland Ltd (die „Verwaltungsgesellschaft“) informierte die Anteilhaber, dass der Fonds mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 5. August 2016 aufgelöst werden würde. Der Fonds schnitt zu seinem letzten Handelstag abzüglich der für Anteile der Klasse A EUR geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark. Der Fonds übertraf per Ende Juni 2016 seine Benchmark leicht, büßte allerdings in Anbetracht des volatilen Marktumfelds nach dem Referendum über das Ausscheiden Großbritanniens aus der EU diese relativen Gewinne wieder ein. Eine stark ausgeprägte Titel- und Sektorrotation trugen dazu bei, dass das Umfeld für unseren Ansatz unvorteilhaft war.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

### AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund A EUR (geschlossen am 5. August 2016)



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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017* EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 EUR
<b>Erträge</b>			
Dividendenerträge		257.581	297.835
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	-	7.806
Sonstige Erträge		132	1.787
Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	(397.896)	(2.077.802)
<b>Gesamter Nettoverlust</b>		<b>(140.183)</b>	<b>(1.770.374)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(6.424)	(42.006)
Depotbankgebühren	5	(5.320)	(15.496)
Verwaltungsgebühren	5	(2.212)	(7.232)
Abschlussprüfergebühren		(351)	333
Treuhänderhonorare	5	(306)	(1.189)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(660)	582
Sonstige Aufwendungen		(18.471)	-
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(33.744)</b>	<b>(65.008)</b>
<b>Betriebsverlust</b>		<b>(173.927)</b>	<b>(1.835.382)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(2.730)	(908)
		<b>(2.730)</b>	<b>(908)</b>
<b>Vorsteuerverlust für das Rechnungsjahr</b>		<b>(176.657)</b>	<b>(1.836.290)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(51.567)	(23.331)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(228.224)</b>	<b>(1.859.621)</b>

\* Sämtliche Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 stammen ausschließlich aus der nicht fortgesetzten Geschäftstätigkeit des Fonds, der mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 5. August 2016 aufgelöst wurde.

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017* EUR	Zum 31. März 2016 EUR
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	-	11.483.103
Bankguthaben	36.359	176.433
Forderungen gegenüber Brokern	-	60.992
Dividendenforderungen	-	19.918
Forderungen aus Wertpapierleihen	-	3.748
<b>Summe Aktiva</b>	<b>36.359</b>	<b>11.744.194</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(160.240)
Antizipative Passiva	(36.359)	(26.557)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(36.359)</b>	<b>(186.797)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>-</b>	<b>11.557.397</b>

\* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 5. August 2016 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017*	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	-	€23.368	€27.676
Umlaufende Anteile	-	1.316	1.316
NIW je Anteil	-	€17,75	€21,02
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	-	€1.507.422	€4.682.855
Umlaufende Anteile	-	134.345	350.008
NIW je Anteil	-	€11,22	€13,38
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	-	€302.019	€435.980
Umlaufende Anteile	-	29.464	35.409
NIW je Anteil	-	€10,25	€12,31
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	-	€9.724.588	€8.507.760
Umlaufende Anteile	-	510.928	380.038
NIW je Anteil	-	€19,03	€22,39

\* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 5. August 2016 aufgelöst.

# AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017* EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 EUR
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>11.557.397</b>	<b>13.654.271</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(228.224)	(1.859.621)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	43.078	3.466.146
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(11.372.251)	(3.703.399)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>-</b>	<b>11.557.397</b>

\* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 5. August 2016 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,84	21,87
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	14,31	16,92
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,12	2,26
Rendite (%)	2,78	2,43
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	80.120,97	116.028,65
Gesamtanzahl von Aktien	220	1.620

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,02
Australien	2,33	2,81
Österreich	0,00	0,08
Belgien	0,39	0,43
Kanada	5,12	3,63
China	0,00	0,04
Dänemark	0,21	0,57
Finnland	0,34	0,35
Frankreich	2,82	3,55
Deutschland	2,77	3,47
Hongkong	1,28	1,25
Irland	0,00	0,25
Israel	0,00	0,21
Italien	1,00	0,72
Japan	7,38	8,64
Luxemburg	0,48	0,08
Niederlande	1,19	1,23

## Portfolio- Gewichtung %      Benchmark- Gewichtung %

Neuseeland	0,00	0,06
Norwegen	0,00	0,23
Portugal	0,00	0,06
Singapur	0,61	0,49
Spanien	1,11	1,22
Schweden	0,41	1,04
Schweiz	4,66	3,22
Vereinigtes Königreich	4,31	6,49
USA	63,59	59,86

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	14,23	13,67
Basiskonsumgüter	13,08	9,37
Energie	5,09	6,17
Finanzbranche	13,80	17,22
Gesundheit	11,85	12,28
Industriewerte	10,28	11,00
Informationstechnologie	13,97	14,84
Werkstoffe	5,33	5,38
Immobilien	3,94	3,36
Telekommunikation	4,42	3,26
Versorger	4,01	3,45

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Johnson & Johnson	2,18	0,96
Pfizer Inc	1,89	0,59
Home Depot Inc	1,74	0,51
Int'l Business Machines Corp	1,62	0,45
United Technologies Corp	1,39	0,25
Duke Energy Corp	1,35	0,16
Automatic Data Processing Inc	1,32	0,13
American Express Co	1,30	0,17
Siemens AG	1,30	0,30
Pepsico Inc	1,27	0,45

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,89
A €	0,89
B \$	1,52
B €	1,53
M \$	0,11

### 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 £	IE00B3L6Q095	0,92
B €	IE00B3L6Q434	1,57
B \$	IE00B3L6Q210	1,57
M \$	IE00B3L6PF74	0,22
A €	IE00B3L6PY63	0,92
A € Hedged	IE00B8CJF387	0,97
A \$	IE00B3L6PW40	0,92

### Methodik

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

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	71,74

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

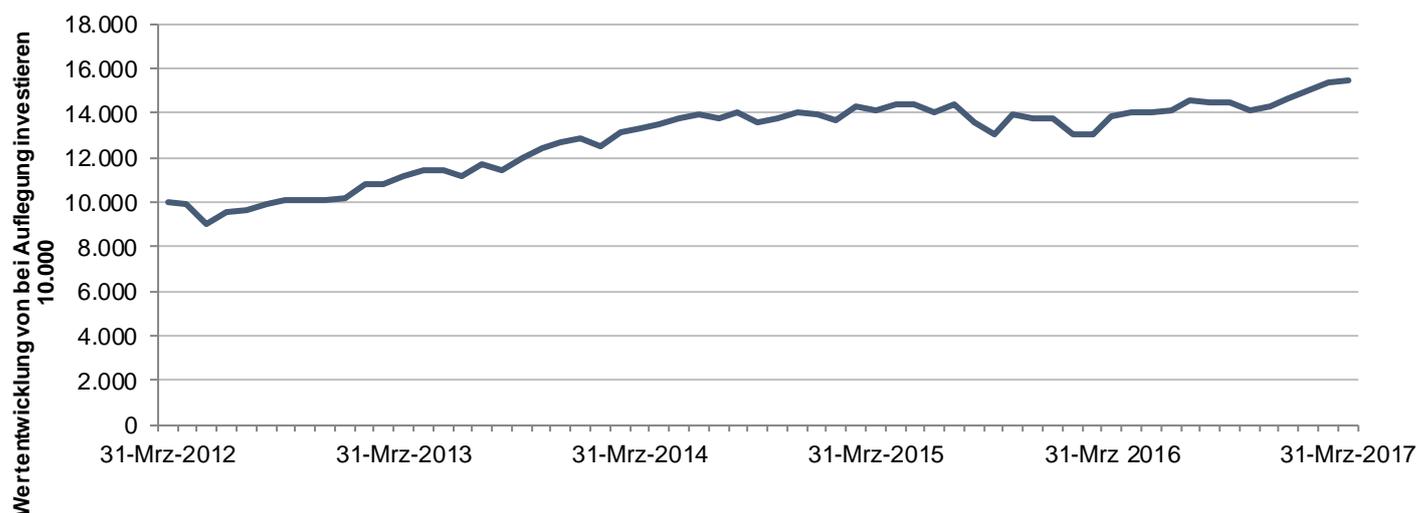
## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertzuwachs, schnitt aber in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als sein Referenzindex. Negative Beiträge aus Engagements in Stil- und Marktrisiken sowie die Branchenpositionierung zehrten die positiven Ergebnisse aus der Einzeltitelauswahl mehr als auf. Aus Risikosicht zahlte sich der inhärente Schwerpunkt der Strategie auf Unternehmen mit niedrigerem Beta (ein Maßstab für die systematische Variabilität) nicht aus, weil sich die Anleger in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums volatileren Marktsegmenten zuwandten. Ungeachtet dessen gab es Anzeichen für eine Performanceverbesserung bei Bewertungsmaßstäben, die für unseren Anlageansatz besser geeignet sind. Auf Branchenebene verzeichnete der Fonds Verluste aus seinem Engagement in defensiveren Marktsegmenten wie Lebensmittel, Getränke, Tabak und allgemeiner Vertrieb. Gleichzeitig wirkte sich eine Untergewichtung in IT-Software und -Hardware negativ aus, und Engagements in den Segmenten Mineralien und Metalle sowie Öl verursachten Verluste, da diese stärker auf die Verbesserung der globalen makroökonomischen Rahmenbedingungen reagieren. Bessere Ergebnisse wurden mit der Einzeltitelauswahl erzielt, insbesondere im Gesundheitssektor. Dabei kamen die größten positiven Beiträge von Positionen in dem Hersteller von Medizingeräten St Jude Medical und dem Pharmaunternehmen Merck & Co. Das Cyber-Sicherheitsunternehmen Symantec lieferte ebenfalls kräftige Renditen, da das Unternehmen ein unerwartet starkes Gewinnwachstum vermelden konnte. Größter Verlierer war Gilead Sciences vor dem Hintergrund des Drucks auf die Medikamentenpreise und eines zunehmenden Wettbewerbs.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

**AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Income Alpha Fund A USD**



### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund (\$)	11,61 %	5,18 %	9,16 %	
MSCI World	14,77 %	5,51 %	9,35 %	22. Mär. 12
Alpha	(3,16 %)	(0,33 %)	(0,19 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Dividendenerträge		571.047	728.780
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	5.232	6.189
Sonstige Erträge		52	5.815
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	1.794.301	(324.659)
<b>Gesamter Nettoertrag</b>		<b>2.370.632</b>	<b>416.125</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(143.585)	(117.619)
Depotbankgebühren	5	(16.499)	(20.057)
Verwaltungsgebühren	5	(9.788)	(9.732)
Abschlussprüfergebühren		(750)	2.415
Treuhänderhonorare	5	(1.913)	(2.375)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.554)	1.746
Sonstige Aufwendungen		(5.391)	-
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(179.480)</b>	<b>(145.622)</b>
<b>Betriebsgewinn</b>		<b>2.191.152</b>	<b>270.503</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(91)	(507)
		<b>(91)</b>	<b>(507)</b>
<b>Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr</b>		<b>2.191.061</b>	<b>269.996</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(128.184)	(151.733)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>2.062.877</b>	<b>118.263</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	19.402.667	19.298.745
Bankguthaben	26.467	126.593
Forderungen aus Zeichnungen	2.641	100
Dividendenforderungen	41.052	67.337
<b>Summe Aktiva</b>	<b>19.472.827</b>	<b>19.492.775</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(755)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(75)	-
Antizipative Passiva	(21.053)	(19.887)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(21.128)</b>	<b>(20.642)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>19.451.699</b>	<b>19.472.133</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$18.466.735	\$16.560.321	\$2.838
Umlaufende Anteile	1.185.671	1.187.414	200
NIW je Anteil	\$15,57	\$13,95	\$14,19
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$192.589	\$2.870.742	\$2.772
Umlaufende Anteile	12.829	212.150	200
NIW je Anteil	\$15,01	\$13,53	€13,86
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$3.068	\$2.727	\$36.094.073
Umlaufende Anteile	200	200	2.500.000
NIW je Anteil	\$15,34	\$13,63	\$14,44
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€499.090	€19.423	€1.630.519
Umlaufende Anteile	25.943	1.200	93.266
NIW je Anteil	€19,24	€16,19	€17,48
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€238.890	€11.049	€3.435
Umlaufende Anteile	12.808	700	200
NIW je Anteil	€18,65	€15,78	€17,17
<b>Klasse A GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	-	£2.518	£2.479
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	£12,59	£12,39

## AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>19.472.133</b>	<b>37.858.215</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.062.877	118.263
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	1.065.708	21.156.169
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(3.149.019)	(39.660.514)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19.451.699</b>	<b>19.472.133</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,94	15,69
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	9,03	11,83
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,10	1,41
Rendite (%)	2,82	2,49
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	56.710,91	65.905,18
Gesamtanzahl von Aktien	246	798

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Brasilien	6,29	7,67
Chile	1,68	1,26
China	26,61	26,12
Kolumbien	1,08	0,44
Tschechische Republik	0,34	0,15
Ägypten	0,21	0,13
Griechenland	0,14	0,32
Hongkong	1,34	0,72
Ungarn	0,12	0,28
Indien	10,63	8,89

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Indonesien	2,17	2,55
Luxemburg	0,00	0,05
Malaysia	1,69	2,18
Mexiko	4,76	3,67
Peru	0,01	0,31
Philippinen	1,27	1,17
Polen	2,16	1,24
Katar	0,00	0,80
Russland	2,73	3,64
Südafrika	7,17	6,70
Südkorea	13,14	15,03
Taiwan	10,43	12,26
Thailand	4,25	2,28
Türkei	1,78	1,04
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,71
USA	0,00	0,39

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	10,86	12,16
Basiskonsumgüter	3,34	6,45
Energie	10,85	7,55
Finanzbranche	20,48	23,76
Gesundheit	0,77	2,47
Industriewerte	9,82	7,59
Informationstechnologie	17,81	20,55
Werkstoffe	14,77	7,45
Immobilien	1,89	3,14
Telekommunikation	5,96	5,77
Versorger	3,45	3,11

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Samsung Electronics Co Ltd	4,22	4,76
Tencent Holdings Ltd	3,73	3,78
Alibaba Group Holding Ltd	3,35	2,78
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,69	3,52
China Construction Bank Corp	2,37	1,57
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1,90	1,07
Baidu Inc	1,66	1,09
Banco Bradesco SA	1,61	0,85
Sk Hynix Inc	1,59	0,62
Vale SA	1,48	0,66

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	1,29
A €	1,38
A £	1,32
B \$	2,15
B €	2,16
E € Hedged	2,94
M \$	0,57
M £	0,45

### 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 €	IE00B54FKV65	1,28
A £	IE00B101JZ71	1,28
A \$	IE00B101JY64	1,28
B €	IE00B101K104	2,03
B \$	IE00B101K096	2,03
E € Hedged	IE00B4YSHS45	2,83
M \$	IE00B1P83M87	0,53
M €	IE00BRGCKY20	0,53
M £	IE00B1P83N94	0,53

### Methodik

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

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	123,77

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

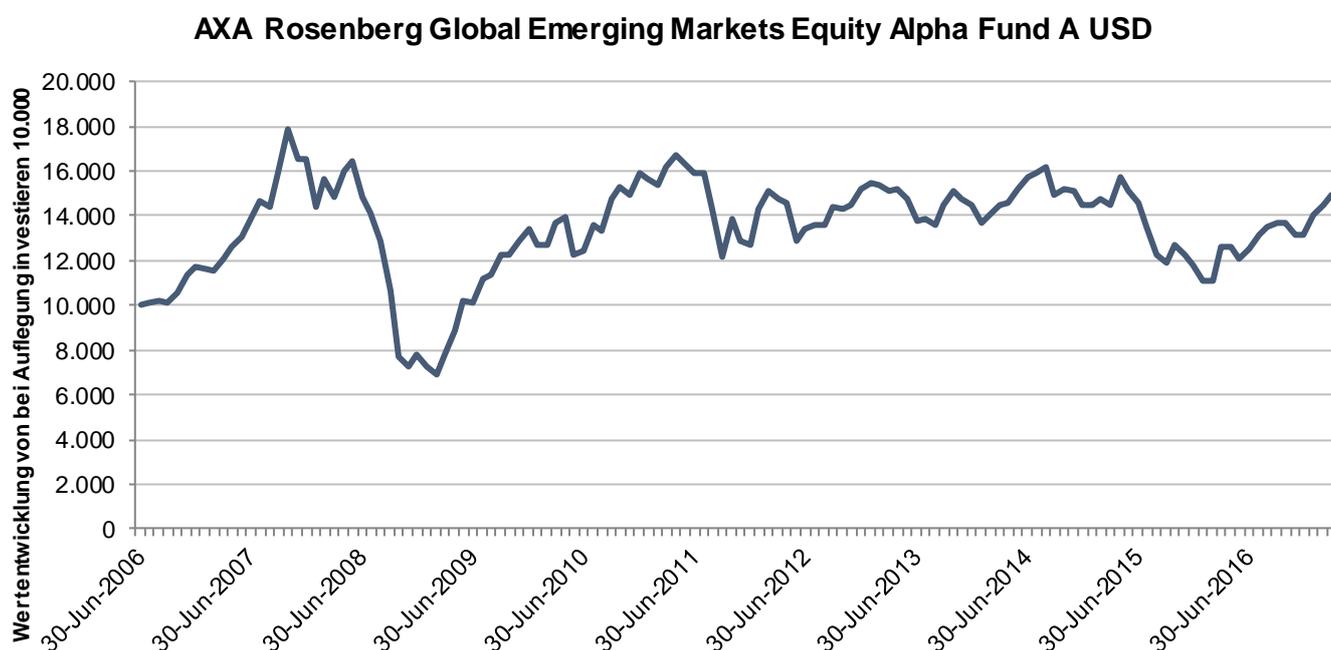
# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertanstieg und schnitt in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten besser ab als sein Referenzindex. Das Engagement in Stil- und Marktrisiken sowie auf Branchen- und Länderebene wirkte sich wertsteigernd aus, ebenso die Einzeltitelauswahl. Das Engagement in Stil- und Marktrisiken zahlte sich aufgrund einer lange erwarteten Erholung bei bewertungsorientierten Anlageansätzen besonders aus, wobei vor allem die Anlagebewertung positiv zu Buche schlug, Primärer Outperformance-Faktor war die Einzeltitelauswahl. Diese war am erfolgreichsten in Bereichen wie Werkstoffe, Gesundheit, Technologie und Immobilien. Unter den Positionen, die die größten positiven Beiträge zur relativen Performance leisteten, waren zahlreiche Rohstoffunternehmen, wie z.B. Indian Oil Corp, Hindustan Petroleum, Hindustan Zinc, Vedanta und Kumba Iron and Ore.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**



### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	18,70 %	1,00 %	0,26 %	
MSCI Emerging Markets Index	17,21 %	1,17 %	0,81 %	30. Jun 06
Alpha	1,49 %	(0,17 %)	(0,55 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Dividenderträge		1.815.545	3.225.845
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	688	7.275
Sonstige Erträge		20.173	634
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	5.763.686	(17.888.650)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>7.600.092</b>	<b>(14.654.896)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(329.500)	(542.875)
Depotbankgebühren	5	(196.523)	(90.243)
Verwaltungsgebühren	5	(23.557)	(40.294)
Abschlussprüfergebühren		(836)	(1.974)
Treuhänderhonorare	5	(4.479)	(9.573)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(4.937)	1.645
Sonstige Aufwendungen		(29.437)	(5.121)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(589.269)</b>	<b>(688.435)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>7.010.823</b>	<b>(15.343.331)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(2.481)	(1.795)
		<b>(2.481)</b>	<b>(1.795)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>7.008.342</b>	<b>(15.345.126)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(220.738)	(393.204)
Kapitalertragsteuer		(34.326)	(8.166)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>6.753.278</b>	<b>(15.746.496)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage  
Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	27.050.242	63.480.791
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	837	2.187
Bankguthaben	146.774	527.283
Forderungen aus Zeichnungen	70.296	1.359
Dividendenforderungen	124.801	222.491
Sonstige Vermögenswerte	7.799	7.799
<b>Summe Aktiva</b>	<b>27.400.749</b>	<b>64.241.910</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(82)	(140)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(7.403)	-
Antizipative Passiva	(120.126)	(64.358)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(127.611)</b>	<b>(64.498)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>27.273.138</b>	<b>64.177.412</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$7.096.681	\$25.508.318	\$66.297.221
Umlaufende Anteile	475.690	2.028.790	4.576.969
NIW je Anteil	€14,92	\$12,57	\$14,48
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$5.999.849	\$5.047.905	\$11.733.656
Umlaufende Anteile	440.337	436.200	873.523
NIW je Anteil	\$13,63	\$11,57	\$13,43
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$3.306	\$2.764	\$3.158
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	\$16,53	\$13,82	\$15,79
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€5.537.185	€3.259.447	€2.328
Umlaufende Anteile	460.135	342.135	200
NIW je Anteil	€12,03	€9,53	€11,64
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€7.656.508	€4.571.645	€6.331.547
Umlaufende Anteile	473.987	355.217	399.429
NIW je Anteil	€16,15	€12,87	€15,85
<b>Klasse A GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	£4.144	£3.036	£3.385
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	£20,72	£15,18	£16,92
<b>Klasse M GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	£3.598	£17.144.259	£20.511.633
Umlaufende Anteile	150	973.379	1.051.684
NIW je Anteil	£23,98	£17,61	£19,50
<b>Klasse E Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€48.911	€42.731	€1.901
Umlaufende Anteile	5.263	5.263	200
NIW je Anteil	€9,29	€8,12	€9,51

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>64.177.412</b>	<b>115.293.223</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	6.753.278	(15.746.496)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	10.744.017	21.757.985
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(54.401.569)	(57.127.300)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>27.273.138</b>	<b>64.177.412</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,85	21,87
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	14,22	16,92
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,97	2,26
Rendite (%)	2,77	2,43
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	99.450,19	116.028,65
Gesamtanzahl von Aktien	338	1.620

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,02
Australien	2,15	2,81
Österreich	0,15	0,08
Belgien	0,21	0,43
Kanada	3,82	3,63
China	0,00	0,04
Dänemark	0,75	0,57
Finnland	0,31	0,35
Frankreich	1,29	3,55
Deutschland	4,04	3,47
Hongkong	2,05	1,25
Irland	0,13	0,25
Israel	0,29	0,21
Italien	1,05	0,72
Japan	8,68	8,64
Luxemburg	0,30	0,08

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Niederlande	0,78	1,23
Neuseeland	0,03	0,06
Norwegen	0,12	0,23
Portugal	0,00	0,06
Singapur	0,47	0,49
Spanien	1,35	1,22
Schweden	0,87	1,04
Schweiz	5,26	3,22
Vereinigtes Königreich	4,94	6,49
USA	60,96	59,86

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	12,54	13,67
Basiskonsumgüter	9,71	9,37
Energie	5,55	6,17
Finanzbranche	15,84	17,22
Gesundheit	10,69	12,28
Industriewerte	10,77	11,00
Informationstechnologie	16,96	14,84
Werkstoffe	6,28	5,38
Immobilien	3,64	3,36
Telekommunikation	3,65	3,26
Versorger	4,37	3,45

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Johnson & Johnson	1,77	0,96
Apple Inc	1,69	2,17
Bank Of America Corporation	1,63	0,67
Alphabet Inc	1,49	1,46
Pfizer Inc	1,48	0,59
Int'l Business Machines Corp	1,36	0,45
Intel Corp	1,28	0,49
Pepsico Inc	1,26	0,45
Siemens AG	1,15	0,30
Roche Holding AG	1,09	0,51

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,80
A €	0,81
A £	0,82
B \$	1,45
B €	1,45
B £	1,38
E €	2,20
M €	0,10

### Methodik

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

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

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00B1VJ6602	0,82
A € Hedged	IE00B2430Q49	0,87
A £	IE00B069C597	0,82
A \$	IE0008366811	0,82
B €	IE0031069051	1,47
B € Hedged	IE00B2430R55	1,52
B £	IE00B1VJ6719	1,47
B \$	IE0004318048	1,47
E €	IE0034277255	2,22
M €	IE00B24J5456	0,12

### Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	130,78

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

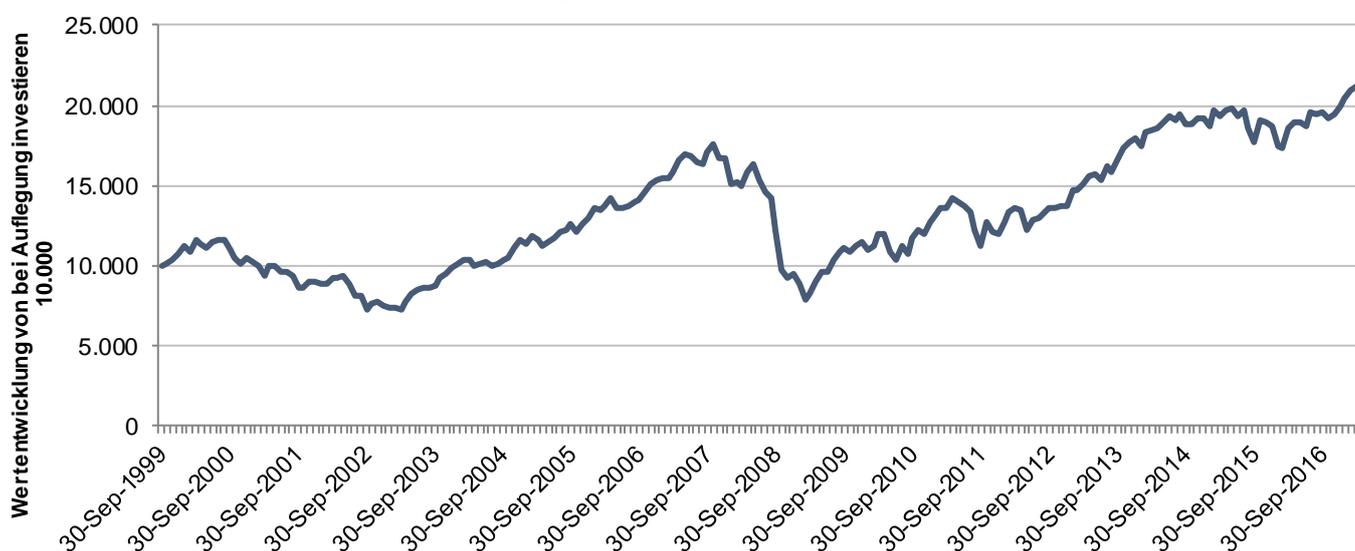
## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertzuwachs, blieb aber in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten hinter der kräftigen Performance seiner Benchmark zurück. Dabei stellte die Branchenpositionierung die stärkste Belastung für die relativen Renditen dar. Hier wirkte sich vor allem das gegenüber der Benchmark geringere Engagement des Fonds in Banken, Rohstoffherzeugern und IT-Hardware-Unternehmen negativ aus, da diese im Berichtszeitraum deutlich zulegten. Übergewichtungen gegenüber der Benchmark in traditionell defensiveren Marktsegmenten, wie etwa Lebensmittel, schmälerten ebenfalls die Performance. Die Einzeltitelauswahl lieferte einen leicht negativen Renditebeitrag. Dabei belastete am meisten eine gegenüber der Benchmark übergewichtete Position in der BT Group, die mit einem verschärften Wettbewerb in ihrem Kerngeschäft und Unregelmäßigkeiten in der Buchführung ihrer italienischen Tochter zu kämpfen hatte. Zu den Verlierern im Portfolio zählte auch eine Reihe von Unternehmen des Nicht-Basiskonsumgütersektors, wie etwa The Gap und Autozone, aufgrund enttäuschender Gewinnmeldungen. Die Positionierung in Stil- und Marktrisiken trug dagegen dank der Erholungsanzeichen bei bewertungsorientierten Anlageansätzen positiv zur Wertentwicklung bei.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

### AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund A USD



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	14,27 %	4,83 %	9,34 %	
MSCI World	14,77 %	5,51 %	9,35 %	30. Sept. 99
Alpha	(0,50 %)	(0,68 %)	(0,01 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		1.600	2.213
Dividendenerträge		10.897.244	11.619.244
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	105.493	176.870
Sonstige Erträge		183.841	253.086
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	45.172.196	(24.902.881)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>56.360.374</b>	<b>(12.851.468)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(3.298.355)	(3.381.049)
Depotbankgebühren	5	(72.312)	(71.686)
Verwaltungsgebühren	5	(148.167)	(251.953)
Abschlussprüfergebühren		(11.514)	(8.102)
Treuhänderhonorare	5	(38.385)	(40.996)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(30.652)	1.709
Sonstige Aufwendungen		(138.503)	(69.448)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(3.737.888)</b>	<b>(3.821.525)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>52.622.486</b>	<b>(16.672.993)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(7.590)	(7.772)
		<b>(7.590)</b>	<b>(7.772)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>52.614.896</b>	<b>(16.680.765)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(2.244.280)	(2.310.552)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>50.370.616</b>	<b>(18.991.317)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage  
Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	400.668.893	375.743.146
Bankguthaben	1.373.264	1.493.900
Forderungen gegenüber Brokern	66.968	754.112
Forderungen aus Zeichnungen	1.855.525	488.126
Dividendenforderungen	833.218	1.231.582
Forderungen aus Wertpapierleihen	23.815	28.808
<b>Summe Aktiva</b>	<b>404.821.683</b>	<b>379.739.674</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(661.677)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(1.052.407)	(1.557.860)
Antizipative Passiva	(374.970)	(341.726)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(1.427.377)</b>	<b>(2.561.263)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>403.394.306</b>	<b>377.178.411</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$40.686.765	\$23.991.635	\$61.452.791
Umlaufende Anteile	1.917.807	1.291.768	3.173.885
NIW je Anteil	\$21,22	\$18,57	\$19,36
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$28.755.267	\$24.611.034	\$29.626.370
Umlaufende Anteile	1.657.369	1.609.361	1.845.854
NIW je Anteil	€17,35	£15,29	\$16,05
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€225.973.008	€200.520.183	€243.207.995
Umlaufende Anteile	11.463.768	12.365.875	13.548.434
NIW je Anteil	€19,71	€16,22	€17,95
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€74.778.749	€51.062.995	€54.023.508
Umlaufende Anteile	4.626.993	3.819.583	3.628.379
NIW je Anteil	€16,16	€13,37	\$14,89
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€4.433.977	€4.191.792	€4.650.743
Umlaufende Anteile	304.986	345.985	341.930
NIW je Anteil	€14,54	€12,12	€13,60
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€2.551.319	€571.087	€115.701
Umlaufende Anteile	114.833	31.460	5.808
NIW je Anteil	€22,22	€18,15	€19,92
<b>Klasse A GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	£3.845.755	£25.362.524	£2.247.686
Umlaufende Anteile	239.329	2.037.004	178.675
NIW je Anteil	£16,07	£12,45	£12,58
<b>Klasse B GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	£2.644	£2.026	£2.058
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	£13,22	£10,13	£10,29

## AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>377.178.411</b>	<b>418.764.598</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	50.370.616	(18.991.317)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	184.005.984	189.707.380
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(208.160.705)	(212.302.250)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>403.394.306</b>	<b>377.178.411</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	16,31	26,57
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	14,34	20,41
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,61	1,94
Rendite (%)	2,54	1,93
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	3.291,51	3.508,32
Gesamtanzahl von Aktien	669	6.114

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Australien	1,66	2,45
Österreich	0,00	0,09
Belgien	0,36	0,61
Kanada	3,14	3,41
China	0,10	0,12
Dänemark	0,98	0,59
Finnland	1,26	0,35
Frankreich	1,94	3,28
Deutschland	3,67	3,15
Hongkong	1,57	1,19
Irland	0,08	0,21
Israel	0,50	0,30
Italien	1,46	0,83
Japan	10,23	9,90
Luxemburg	0,00	0,12

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Niederlande	0,68	0,98
Neuseeland	0,39	0,08
Norwegen	0,42	0,24
Portugal	0,12	0,05
Singapur	0,64	0,45
Südkorea	1,45	1,52
Spanien	1,52	1,15
Schweden	1,30	1,26
Schweiz	2,93	3,39
Vereinigtes Königreich	5,22	6,12
USA	58,38	58,16

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	17,72	16,70
Basiskonsumgüter	5,35	3,60
Energie	4,35	3,76
Finanzbranche	12,38	14,61
Gesundheit	3,69	9,00
Industriewerte	19,31	18,00
Informationstechnologie	14,79	11,24
Werkstoffe	9,39	8,74
Immobilien	9,92	10,46
Telekommunikation	0,80	0,82
Versorger	2,30	3,07

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Synopsys Inc	1,03	0,16
Manpowergroup Inc	0,87	0,10
Ingredion Inc	0,77	0,00
Tegna Inc	0,76	0,08
Iac Interactivecorp	0,74	0,08
Crown Holdings Inc	0,72	0,00
Quanta Services Inc	0,71	0,08
Darden Restaurants Inc	0,70	0,00
Arrow Electronics Inc	0,69	0,10
Packaging Corp Of America	0,68	0,13

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,90
A €	0,90
AD €	0,90
A £	0,90
A € Hedged	0,87
B \$	1,60
B €	1,60
E €	2,35
M \$	0,10

### Methodik

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

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

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A € Hedged	IE00BD007Q55	0,98
A €	IE00BD007P49	0,93
A £	IE00BD04WY04	0,93
A \$	IE0008366928	0,93
AD €	IE00BYJQVM56	0,93
B €	IE0031069168	1,63
B \$	IE0004324657	1,63
E €	IE0034277362	2,38
M \$	IE00B24J5340	0,13

### Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	109,06

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren  
S = Verkauf von Wertpapieren  
M = Monatlicher Durchschnitt des Gesamt-Nettovermögens (d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertzuwachs, blieb aber in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten hinter der kräftigen Performance seiner Benchmark zurück. Die Branchenpositionierung und Einzeltitelauswahl lieferten die größten negativen Beiträge zur relativen Performance. Vor allem die Untergewichtung des Fonds in Rohstoffherzeugern gegenüber der Benchmark belastete, weil diese im Berichtszeitraum dank steigender Rohstoffpreise und einer Verbesserung der globalen Nachfrage kräftig anzogen. Ansonsten schmälerten Übergewichtungen in defensiveren Bereichen, wie beispielsweise in der Lebensmittelproduktion, die Performance. Auch die Einzeltitelauswahl lieferte keine positiven Beiträge und erwies sich in den Sektoren Industrie, Energie und Finanzen als schwierig. Schwächster Performer auf Einzeltitelebene war Eutelsat Communications. Ebenfalls schwierig gestaltete sich die Einzeltitelauswahl in Großbritannien aufgrund der Ungewissheit im Zusammenhang mit der Entscheidung des Landes, aus der EU auszutreten. Das Wohnungsbauunternehmen Carillon zählte zu den größten negativen Performern, weil die Anleger Bedenken im Hinblick auf die Auswirkungen der Brexit-Entscheidung auf das Geschäft des Unternehmens hegten. Nichtsdestotrotz leisteten die Engagements in Stil- und Marktrisiken positive Beiträge, da die lange erwartete Performanceverbesserung bei Bewertungsmaßstäben unserem Anlageansatz zugutekam.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

### AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund A USD



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	15,56 %	4,69 %	11,79 %	
S&P Developed Small Cap	16,83 %	5,07 %	10,33 %	30. Sept. 99
Alpha	(1,27 %)	(0,38 %)	1,46 %	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		3.588	2.825
Dividendenerträge		14.438.894	9.551.720
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	430.492	330.172
Sonstige Erträge		36.351	189.615
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	75.940.841	(26.129.286)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>90.850.166</b>	<b>(16.054.954)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(4.838.251)	(3.723.717)
Depotbankgebühren	5	(138.400)	(126.650)
Verwaltungsgebühren	5	(166.698)	(201.816)
Abschlussprüfergebühren		(25.308)	(4.482)
Treuhänderhonorare	5	(54.969)	(41.288)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(41.346)	(2.412)
Sonstige Aufwendungen		(165.142)	(66.022)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(5.430.114)</b>	<b>(4.166.387)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>85.420.052</b>	<b>(20.221.341)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(18.070)	(13.828)
		<b>(18.070)</b>	<b>(13.828)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>85.401.982</b>	<b>(20.235.169)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(2.828.211)	(1.773.900)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>82.573.771</b>	<b>(22.009.069)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	567.966.224	464.117.234
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	137	123
Bankguthaben	8.317.093	4.089.264
Forderungen gegenüber Brokern	5.507.312	393.105
Forderungen aus Zeichnungen	464.471	146.187
Dividendenforderungen	1.432.566	1.301.405
Forderungen aus Wertpapierleihen	50.296	61.934
<b>Summe Aktiva</b>	<b>583.738.099</b>	<b>470.109.252</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2.119)	(16)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		(648.953)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(11.057.461)	(194.762)
Antizipative Passiva	(525.668)	(408.079)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(11.585.248)</b>	<b>(1.251.810)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>572.152.851</b>	<b>468.857.442</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$162.422.162	\$132.932.475	\$55.342.021
Umlaufende Anteile	3.664.007	3.465.592	1.379.601
NIW je Anteil	\$44,33	\$38,36	\$40,11
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$19.112.101	\$16.515.440	\$16.145.296
Umlaufende Anteile	532.071	527.663	489.817
NIW je Anteil	\$35,92	\$31,30	\$32,96
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$627.864	\$398.580	\$442.274
Umlaufende Anteile	12.863	9.513	10.176
NIW je Anteil	\$48,81	\$41,90	\$43,46
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€252.853.800	€209.869.625	€187.084.166
Umlaufende Anteile	16.086.400	16.434.507	13.198.990
NIW je Anteil	€15,72	€12,77	€14,17
<b>Klasse AD EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€60.009.948	€33.652.230	-
Umlaufende Anteile	5.280.699	3.597.195	-
NIW je Anteil	€11,36	€9,36	-
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€48.128.619	€33.737.084	€34.287.315
Umlaufende Anteile	1.437.823	1.232.263	1.120.709
NIW je Anteil	€33,47	€27,38	€30,59
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€3.344.679	€2.475.277	€2.467.852
Umlaufende Anteile	109.670	98.526	87.275
NIW je Anteil	€30,50	€25,12	€28,28
<b>Klasse A GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	£249.138	£165.032	£113.296
Umlaufende Anteile	15.530	13.665	9.257
NIW je Anteil	£16,04	£12,08	£12,24
<b>Klasse A Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€2.474	€2.180	€2.291
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	€12,36	€10,90	€11,46

## AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>468.857.442</b>	<b>312.503.600</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	82.573.771	(22.009.069)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	136.096.890	269.143.535
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(114.634.776)	(90.747.697)
Ausschüttung	(740.476)	(32.927)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>572.152.851</b>	<b>468.857.442</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2017

### Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,58	16,43
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,89	14,03
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,21	1,24
Rendite (%)	2,26	2,10
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	2.732.137,00	2.966.842,75
Gesamtanzahl von Aktien	303	1.901

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

### Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

### Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	30,61	26,18
Basiskonsumgüter	5,89	6,97
Energie	0,93	0,89
Finanzbranche	11,20	13,49
Gesundheit	6,01	7,23
Industriewerte	18,95	19,83
Informationstechnologie	7,54	7,25
Werkstoffe	8,17	7,35
Immobilien	4,57	3,46
Telekommunikation	4,80	5,50
Versorger	1,33	1,85

### Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Toyota Motor	3,13	3,34
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	2,09	2,36
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,69	1,44
Honda Motor Co Ltd	1,69	1,37
Kddi	1,59	1,28
Nippon Telegraph & Telephone	1,42	1,74
Softbank Group	1,09	1,59
Sony Corp.	1,01	1,17
Mizuho Financial Group Inc	0,99	1,22
Tdk Corporation	0,95	0,18

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A ¥	0,51
A € Hedged	0,56
B ¥	0,96
I €	0,40
I ¥	0,40
M (€) Hedged	0,18
M ¥	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.

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2017

## Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A € Hedged	IE00BD007S79	0,57
A ¥	IE00B03Z0W36	0,52
B ¥	IE00B03Z0X43	0,97
B €	IE00B54P3738	0,97
I €	IE00BZ01QW19	0,42
I ¥	IE00BZ01QX26	0,42
M (€) Hedged	IE00BZB1J435	0,20
M ¥	IE00B3DJ3054	0,17

## Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

## Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	76,22

## Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

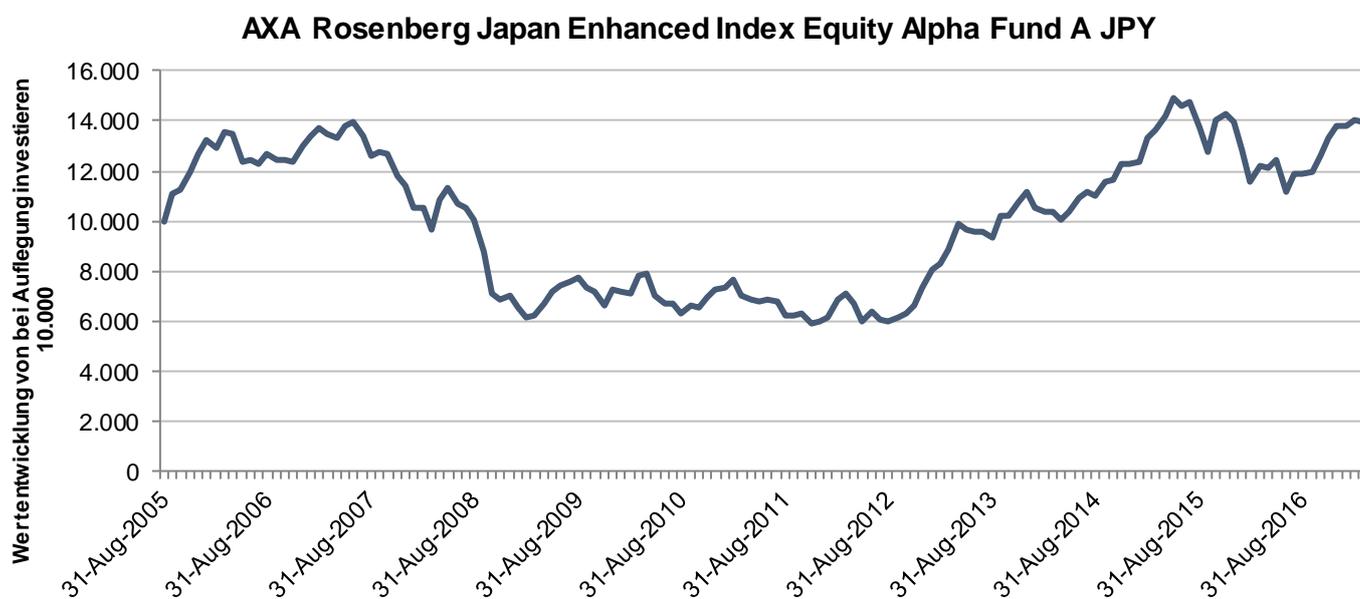
# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verzeichnete einen Wertzuwachs, schnitt aber in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A JPY geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark, da die Einzeltitelauswahl und Branchenpositionierung die positiven Ergebnisse aus den Stil- und Marktrisiken zunichtemachten. Aus Risikosicht trug die lange erwartete Erholung beim bewertungsorientierten Ansatz, insbesondere im Hinblick auf Anlagenbewertung und Dividendenrendite, am meisten zur Performance bei. Die im Vergleich zum Referenzindex untergewichtete Position in Unternehmen mit höheren Kennzahlen für relative Stärke (kurzfristige Kursdynamik) wurde aufgrund einer starken Sektorrotation belohnt, und auch die leichte Neigung des Fonds zu kleineren Aktien des Anlageuniversums zahlte sich kräftig aus. Die branchenspezifischen Engagements waren den Gesamtrenditen abträglich. Hier belastete das gegenüber der Benchmark höhere Engagement in Bereichen wie Einzelhandel, Hotellerie, Freizeit und Immobilienentwicklung die Performance, ebenso eine Untergewichtung in den stärker exportabhängigen Unternehmen der Bereiche Metallprodukte und Maschinenbau, da diese von der Abschwächung des Yen profitierten. Positiv wirkte sich dagegen ein untergewichtetes Engagement in Stromversorgungsunternehmen aus. Auf Einzeltitelebene waren unter den größten Verlierern im Portfolio Aktien des Nicht-Basiskonsumgütersektors sehr stark vertreten, wie beispielsweise Positionen in dem Spezialeinzelhändler Geo Holdings und den Autoteile- und Ausrüstungsherstellern Sowa Corp und Yorozu. Auch eine gegenüber der Benchmark höhere Gewichtung in dem Bau- und Ingenieurunternehmen Toa Corp wirkte sich aufgrund von Bedenken im Zusammenhang mit Baumängeln negativ aus.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**



### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha (¥)	14,36 %	10,33 %	14,42 %	
TOPIX	14,69 %	10,15 %	14,42 %	25. Aug 05
Alpha	(0,33 %)	0,18 %	0,00 %	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 JPY
<b>Erträge</b>			
Dividendenerträge		294.002.693	158.930.334
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	3.846.484	1.078.766
Sonstige Erträge		220.338	-
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	1.498.761.222	(1.088.643.550)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>1.796.830.737</b>	<b>(928.634.450)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(43.043.459)	(9.610.443)
Depotbankgebühren	5	(6.293.867)	(5.307.077)
Verwaltungsgebühren	5	(7.955.487)	(2.771.000)
Abschlussprüfergebühren		(341.847)	(171.301)
Treuhänderhonorare	5	(1.183.403)	(611.276)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(700.032)	(58.932)
Sonstige Aufwendungen		(2.613.144)	(635.178)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(62.131.239)</b>	<b>(19.165.207)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>1.734.699.498</b>	<b>(947.799.657)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(1.014.819)	(387.993)
		<b>(1.014.819)</b>	<b>(387.993)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>1.733.684.679</b>	<b>(948.187.650)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(44.044.004)	(23.841.042)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.689.640.675</b>	<b>(972.028.692)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 JPY	Zum 31. März 2016 JPY
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	16.816.699.155	8.433.301.740
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	7.810.034	11.178.829
Bankguthaben	48.701.618	-
Forderungen gegenüber Brokern	724.702.952	165.772.216
Forderungen aus Zeichnungen	12.149.225	255.290.895
Dividendenforderungen	152.579.087	80.927.250
Forderungen aus Wertpapierleihen	222.753	17.096
<b>Summe Aktiva</b>	<b>17.762.864.824</b>	<b>8.946.488.026</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(90.231.014)	(2.426.417)
Kontokorrentverbindlichkeiten	-	(57.266.714)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(714.726.186)	(247.112.595)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(18.829.322)	(5.630.509)
Antizipative Passiva	(9.134.178)	(3.049.142)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(832.920.700)</b>	<b>(315.485.377)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>16.929.944.124</b>	<b>8.631.002.649</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	¥8.413.132.646	¥4.179.027.526	¥1.369.619
Umlaufende Anteile	6.020.513	3.420.037	1.000
NIW je Anteil	¥1.397,41	¥1.221,92	¥1.369,15
<b>Klasse B JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	¥3.684.925.444	¥709.984.092	¥234.077.144
Umlaufende Anteile	1.792.997	393.311	115.204
NIW je Anteil	¥2.055,18	¥1.805,16	¥2.031,84
<b>Klasse I JPY*</b>			
NIW der Anteilklasse	¥234.963	-	-
Umlaufende Anteile	200	-	-
NIW je Anteil	¥1.174,82	-	-
<b>Klasse M JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	¥1.763.943.745	¥2.815.211.807	¥3.736.308.658
Umlaufende Anteile	1.229.558	2.252.037	2.676.649
NIW je Anteil	¥1.434,62	¥1.250,07	¥1.395,89
<b>Klasse I EUR*</b>			
NIW der Anteilklasse	€2.255	-	-
Umlaufende Anteile	200	-	-
NIW je Anteil	€11,28	-	-
<b>Klasse A Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€15.176.818	€7.235.953	€1.310.519
Umlaufende Anteile	1.191.170	639.947	102.557
NIW je Anteil	€12,74	€11,31	€12,78
<b>Klasse M Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€10.561.064	-	-
Umlaufende Anteile	873.645	-	-
NIW je Anteil	€12,09	-	-

\* Diese Anteilklassen wurden im Geschäftsjahr zum 31. März 2017 aufgelegt.

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 JPY
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.631.002.649</b>	<b>4.140.549.526</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.689.640.675	(972.028.692)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	13.737.160.692	7.496.518.933
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(7.127.859.892)	(2.034.037.118)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16.929.944.124</b>	<b>8.631.002.649</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	13,91	16,43
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,45	14,03
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,12	1,24
Rendite (%)	2,52	2,10
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	2.699.583,25	2.966.842,75
Gesamtanzahl von Aktien	156	1.901

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	29,87	26,18
Basiskonsumgüter	4,80	6,97
Energie	1,40	0,89
Finanzbranche	11,77	13,49
Gesundheit	4,59	7,23
Industriewerte	16,37	19,83
Informationstechnologie	10,07	7,25
Werkstoffe	7,30	7,35
Immobilien	5,71	3,46
Telekommunikation	8,12	5,50
Versorger	0,00	1,85

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Toyota Motor	3,27	3,34
Nippon Telegraph & Telephone	2,53	1,74
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,47	1,44
Kddi	2,38	1,28
Honda Motor Co Ltd	2,37	1,37
Astellas Pharma Inc	1,77	0,72
Hitachi	1,75	0,66
Ntt Docomo Inc	1,65	0,88
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	1,63	2,36
Itochu	1,61	0,51

## Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A € Hedged	0,83
A ¥	0,91
B €	1,48
B € Hedged	1,53
B ¥	1,48
E €	2,23
M ¥	0,14

## Methodik

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

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

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2017

## Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A € Hedged	IE00B2430N18	0,90
A £	IE00B54NZ377	0,85
A ¥	IE0008366589	0,85
A £ Hedged	IE00B5NP8358	0,90
B €	IE0031069614	1,50
B € Hedged	IE00B2430P32	1,55
B ¥	IE0004354209	1,50
E €	IE0034278881	2,25
M ¥	IE00B24J4S20	0,15

## Methodik

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

## Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	111,99

## Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verzeichnete einen Wertzuwachs, schnitt aber in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A JPY geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark, da die Einzeltitelauswahl und Branchenpositionierung die positiven Ergebnisse aus den Stil- und Marktrisiken zunichtemachten. Aus Risikosicht trug die lange erwartete Erholung beim bewertungsorientierten Ansatz, insbesondere im Hinblick auf Anlagenbewertung und Dividendenrendite, am meisten zur Performance bei. Die im Vergleich zum Referenzindex untergewichtete Position in Unternehmen mit höheren Kennzahlen für relative Stärke (kurzfristige Kursdynamik) wurde aufgrund einer starken Sektorrotation belohnt, und auch die leichte Neigung des Fonds zu kleineren Aktien des Anlageuniversums zahlte sich kräftig aus. Die branchenspezifischen Engagements waren den Gesamtrenditen abträglich. Hier belastete das gegenüber der Benchmark höhere Engagement in Bereichen wie Einzelhandel, Hotellerie, Freizeit und Immobilienentwicklung die Performance, ebenso eine Untergewichtung in den stärker exportabhängigen Unternehmen der Bereiche Metallprodukte und Maschinenbau, da diese von der Abschwächung des Yen profitierten. Positiv wirkte sich dagegen ein untergewichtetes Engagement in Stromversorgungsunternehmen aus. Die Auswahl der Titel im starken Finanzsektor erwies sich unterdessen als besonders schwierig. Zu den größten Verlustbringern für die Wertentwicklung gehörten gegenüber der Benchmark untergewichtete Positionen in der Investmentbank Nomura und dem Lebensversicherer Dai-ichi Life. Auch die Einzeltitelauswahl im Telekommunikationssektor erwies sich als schwierig.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

### AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund A JPY



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	13,30 %	10,65 %	13,39 %	
TOPIX	14,69 %	10,15 %	14,42 %	30. Sept. 99
Alpha	(1,39 %)	0,50 %	(1,03 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 JPY
<b>Erträge</b>			
Dividendenerträge		584.919.766	643.415.235
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	11.400.077	16.707.243
Sonstige Erträge		483.241	2.980.050
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	1.991.790.117	(3.362.264.606)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>2.588.593.201</b>	<b>(2.699.162.078)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(225.380.988)	(253.013.193)
Depotbankgebühren	5	(7.046.323)	(8.448.549)
Verwaltungsgebühren	5	(13.018.688)	(18.616.085)
Abschlussprüfergebühren		(510.434)	(907.907)
Treuhänderhonorare	5	(2.312.224)	(2.891.021)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.931.686)	1.093.320
Sonstige Aufwendungen		(6.860.996)	-
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(257.061.339)</b>	<b>(282.783.435)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>2.331.531.862</b>	<b>(2.981.945.513)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(856.805)	(665.452)
		<b>(856.805)</b>	<b>(665.452)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>2.330.675.057</b>	<b>(2.982.610.965)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(87.624.070)	(96.512.283)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>2.243.050.987</b>	<b>(3.079.123.248)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 JPY	Zum 31. März 2016 JPY
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	21.794.216.420	24.783.958.052
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	816.047	14.312.198
Bankguthaben	58.839.413	255.740.776
Forderungen gegenüber Brokern	819.077.859	149.006.473
Forderungen aus Zeichnungen	78.038.207	6.119.442
Dividendenforderungen	225.217.639	274.321.051
Forderungen aus Wertpapierleihen	1.879.705	3.991.065
<b>Summe Aktiva</b>	<b>22.978.085.290</b>	<b>25.487.449.057</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(8.116.398)	(7.167.958)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(847.980.475)	(57.001.029)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(47.840.236)	(84.759.149)
Antizipative Passiva	(28.095.063)	(29.444.543)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(932.032.172)</b>	<b>(178.372.679)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>22.046.053.118</b>	<b>25.309.076.378</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	¥10.477.623.757	¥11.170.597.997	¥17.750.069.802
Umlaufende Anteile	9.944.169	12.011.557	17.404.232
NIW je Anteil	¥1.053,64	¥929,99	¥1.019,87
<b>Klasse B JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	¥5.959.071.525	¥8.312.828.486	¥3.402.275.827
Umlaufende Anteile	5.731.386	8.999.588	3.337.151
NIW je Anteil	¥1.039,73	¥923,69	¥1.019,51
<b>Klasse M JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	¥892.869.726	¥1.099.932.247	¥1.396.703.153
Umlaufende Anteile	786.203	1.105.012	1.288.528
NIW je Anteil	¥1.135,67	¥995,40	¥1.083,95
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€38.829.082	€24.381.540	€26.578.913
Umlaufende Anteile	4.479.314	3.400.700	3.373.872
NIW je Anteil	€8,67	€7,17	€7,88
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€669.237	€580.684	€511.220
Umlaufende Anteile	84.479	87.976	70.039
NIW je Anteil	€7,92	€6,60	€7,30
<b>Klasse A Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€74.025	€11.932.484	€11.424
Umlaufende Anteile	5.848	1.052.440	911
NIW je Anteil	€12,66	€11,34	€12,54
<b>Klasse B Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€2.179	€1.965	-
Umlaufende Anteile	200	200	-
NIW je Anteil	€10,89	€9,82	-

## AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 JPY
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>25.309.076.378</b>	<b>26.039.715.469</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.243.050.987	(3.079.123.248)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	9.542.235.738	26.407.916.442
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(15.048.309.985)	(24.059.432.285)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>22.046.053.118</b>	<b>25.309.076.378</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	13,69	16,63
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,36	15,07
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,08	1,08
Rendite (%)	2,49	2,13
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. JPY)	124.270,92	128.403,12
Gesamtanzahl von Aktien	196	1.205

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	32,57	26,63
Basiskonsumgüter	4,78	7,40
Energie	0,00	0,44
Finanzbranche	2,23	8,98
Gesundheit	3,86	4,80
Industriewerte	21,39	24,59
Informationstechnologie	10,26	7,41
Werkstoffe	8,73	11,37
Immobilien	13,79	7,58
Telekommunikation	1,37	0,20
Versorger	1,02	0,60

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Leopalace 21 Corp	1,33	0,21
Kyorin Holdings	1,31	0,17
Fuji Machine Mfg.	1,28	0,18
Oki Electric Industry Co Ltd	1,24	0,20
Ci:z Holdings Co Ltd	1,24	0,12
Edion Corp	1,23	0,13
Heiwa Corp	1,23	0,20
Kansai Urban Banking	1,22	0,07
Showa Sangyo	1,20	0,12
Nippon Reit Invest	1,20	0,15

## Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A €	0,93
A £	0,93
A ¥	0,92
A € Hedged	0,98
B €	1,63
B ¥	1,63
E €	2,39
M¥	0,13

## Methodik

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

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

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2017

## Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A ¥	IE0008366696	0,95
B €	IE0031069721	1,65
B ¥	IE0004354423	1,65
E €	IE0034256440	2,40
M ¥	IE00B24J4R13	0,15
A £	IE00BD007V09	0,95
A €	IE00BD007T86	0,95
A € Hedged	IE00BD008K68	1,00

## Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

## Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	159,40

## Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

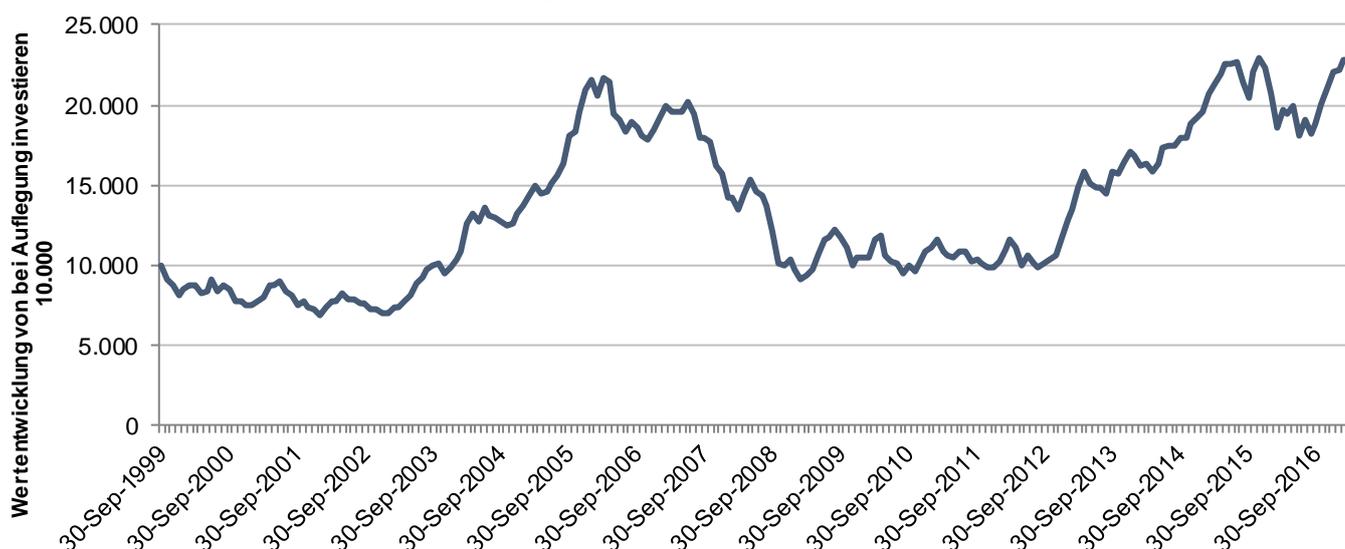
## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verzeichnete einen Wertzuwachs, schnitt aber in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A JPY geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark, da die Einzeltitelauswahl und Branchenpositionierung die positiven Ergebnisse aus den Stil- und Marktrisiken zunichtemachten. Aus Risikosicht trug die lange erwartete Erholung beim bewertungsorientierten Ansatz, insbesondere im Hinblick auf Anlagenbewertung und Dividendenrendite, am meisten zur Performance bei. Die im Vergleich zum Referenzindex untergewichtete Position in Unternehmen mit höheren Kennzahlen für relative Stärke (kurzfristige Kursdynamik) wurde aufgrund einer starken Sektorrotation kräftig belohnt, und auch die leichte Neigung des Fonds zu kleineren Aktien des Anlageuniversums zahlte sich aus. Die branchenspezifischen Engagements waren den Gesamtrenditen abträglich. Hier belastete das gegenüber der Benchmark höhere Engagement in Bereichen wie Einzelhandel, Hotellerie, Freizeit und Immobilienentwicklung die Performance, ebenso eine Untergewichtung in den stärker exportabhängigen Unternehmen der Bereiche Metallprodukte und Maschinenbau, da diese von der Abschwächung des Yen profitierten. Der Bereich Immobilienentwicklung erwies sich ebenfalls als besonders schwierig für die Einzeltitelauswahl und beinhaltete Positionen wie Nomura Real Estate und Tokyu Fudosan. Unter den größten Verlierern im Portfolio waren Aktien des Nicht-Basiskonsumgütersektors sehr stark vertreten, wie beispielsweise Positionen in dem Textileinzelhändler Adastria, dem Spezialeinzelhändler Geo Holdings und den Autoteile- und Ausrüstungsherstellern Sowa Corp und Calsonic Kansei. Auch eine gegenüber der Benchmark höhere Gewichtung in dem Bau- und Ingenieurunternehmen Toa Corp wirkte sich aufgrund von Bedenken im Zusammenhang mit Baumängeln negativ aus.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

**AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund A JPY**



### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	15,33 %	11,82 %	14,38 %	
S&P Small Cap Index Japan	16,14 %	12,65 %	15,97 %	30. Sept. 99
Alpha	(0,81 %)	(0,83 %)	(1,59 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 JPY
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		114	108
Dividendenerträge		378.072.730	415.693.842
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	12.262.226	18.173.029
Sonstige Erträge		308.042	948.244
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	2.017.292.836	(1.527.283.347)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>2.407.935.948</b>	<b>(1.092.468.124)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(194.144.081)	(273.873.523)
Depotbankgebühren	5	(6.552.614)	(8.511.811)
Verwaltungsgebühren	5	(6.088.695)	(16.456.722)
Abschlussprüfergebühren		(7.203)	(594.761)
Treuhänderhonorare	5	(1.466.309)	(2.159.987)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.029.473)	1.080.674
Sonstige Aufwendungen		(4.065.490)	-
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(213.353.865)</b>	<b>(300.516.130)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>2.194.582.083</b>	<b>(1.392.984.254)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(621.994)	(337.387)
		<b>(621.994)</b>	<b>(337.387)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>2.193.960.089</b>	<b>(1.393.321.641)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(56.461.989)	(62.354.088)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>2.137.498.100</b>	<b>(1.455.675.729)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 JPY	Zum 31. März 2016 JPY
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	15.961.271.318	13.961.742.950
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	-	7.439.320
Bankguthaben	126.190.170	114.910.980
Forderungen gegenüber Brokern	603.404.772	283.829.601
Forderungen aus Zeichnungen	4.674.086	5.746.755
Dividendenforderungen	153.931.313	151.294.225
Forderungen aus Wertpapierleihen	842.462	1.258.507
<b>Summe Aktiva</b>	<b>16.850.314.121</b>	<b>14.526.222.338</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(22.908.064)	(871.952)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(634.960.628)	(305.469.598)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(54.676.022)	(61.507.445)
Antizipative Passiva	(22.828.384)	(22.664.684)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(735.373.098)</b>	<b>(390.513.679)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>16.114.941.023</b>	<b>14.135.708.659</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	¥2.559.343.745	¥2.094.631.087	¥3.071.636.087
Umlaufende Anteile	1.123.751	1.060.725	1.440.922
NIW je Anteil	¥2.277,50	¥1.974,72	¥2.131,72
<b>Klasse B JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	¥8.244.228.866	¥7.871.498.439	¥9.517.669.716
Umlaufende Anteile	3.427.739	3.748.486	4.169.246
NIW je Anteil	¥2.405,15	¥2.099,91	¥2.282,83
<b>Klasse M JPY</b>			
NIW der Anteilklasse	¥499.774	¥429.864	¥460.332
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	¥2.498,87	¥2.149,32	¥2.301,66
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€857.301	€766.676	€909.571
Umlaufende Anteile	53.562	59.372	65.621
NIW je Anteil	€16,01	€12,91	€13,86
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€35.217.574	€24.168.350	€71.453.785
Umlaufende Anteile	1.758.210	1.484.761	4.052.116
NIW je Anteil	€20,03	€16,28	€17,63
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€737.282	€828.970	€880.200
Umlaufende Anteile	40.105	55.061	53.672
NIW je Anteil	€18,38	€15,06	€16,40
<b>Klasse A GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	£3.256	£2.435	£2.385
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	€16,28	£12,18	£11,93
<b>Klasse A Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€7.745.812	€6.784.123	€5.399.801
Umlaufende Anteile	562.771	562.771	411.828
NIW je Anteil	€13,76	€12,05	£13,11

## AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 JPY	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 JPY
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>14.135.708.659</b>	<b>22.719.408.070</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.137.498.100	(1.455.675.729)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	5.719.152.266	8.993.621.631
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(5.877.418.002)	(16.121.645.313)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16.114.941.023</b>	<b>14.135.708.659</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,75	17,92
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	12,63	15,80
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,27	1,60
Rendite (%)	3,72	3,84
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	37.772,71	40.532,28
Gesamtanzahl von Aktien	158	151

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Australien	52,97	60,34
China	7,09	0,94
Hongkong	25,42	26,86
Neuseeland	2,69	1,34
Singapur	11,83	10,52

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	6,89	6,68
Basiskonsumgüter	4,05	5,50
Energie	3,08	2,84
Finanzbranche	39,55	39,63
Gesundheit	2,22	4,56
Industriewerte	11,29	8,13
Informationstechnologie	0,12	0,39
Werkstoffe	15,77	8,47
Immobilien	15,56	15,49
Telekommunikation	1,33	3,32
Versorger	0,14	4,99

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Commonwealth Bank of Australia	9,37	6,90
Aia Group Ltd	4,66	4,66
BHP Billiton Ltd	4,45	3,57
National Australia Bank Ltd	4,14	4,12
CK Hutchison Holdings Ltd	4,07	2,02
Westpac Banking Corp	3,61	5,46
DBS Group Holdings Ltd	3,18	1,50
Link Reit	2,90	0,96
United Overseas Bank Ltd	2,74	1,27
Rio Tinto Ltd	2,74	1,18

## Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,82
A €	0,81
A € Hedged	0,78
B \$	1,47
B €	1,47
E €	2,23
M \$	0,13
M €	0,11

## 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 PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2017

## Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE00BD008L75	0,80
A € Hedged	IE00BD008M82	0,85
A £	IE00B54N5487	0,80
A \$	IE0008366704	0,80
B €	IE0031069382	1,45
B \$	IE0004314401	1,45
E €	IE0034277032	2,20
M €	IE00BRGCKX13	0,10
M \$	IE00B24J4Q06	0,10

## Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeaufschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

## Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	95,77

## Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen.

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten erzielte der Fonds in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 einen Wertzuwachs und gegenüber seiner Benchmark eine leichte Outperformance, da vorteilhafte Engagements in Stil- und Marktrisiken eine ungünstige Einzeltitelauswahl und Branchenpositionierung auszugleichen vermochten. Aus Risikosicht trug die lange erwartete Erholung beim bewertungsorientierten Ansatz, insbesondere im Hinblick auf die Anlagenbewertung, am meisten zur relativen Performance bei. Das überdurchschnittliche Beta des Fonds zahlte sich ebenfalls aus, da die Risikobereitschaft der Anleger im Berichtszeitraum zunahm. Aus Branchenperspektive schmälerte ein gegenüber der Benchmark übergewichtetes Engagement in schwachen IT-Dienstleistern sowie in Banken und Finanzinstituten die relative Rendite. Die Einzeltitelauswahl im Immobiliensektor erwies sich als besonders erfolgreich, und Positionen in Unternehmen des Segments diversifizierte Immobilienaktivitäten waren unter den besten Performern im Portfolio sehr stark vertreten. Dazu gehörten Bestände in den in Hongkong ansässigen Bauträgern Wharf Holdings und Wheelock & Co, die beide von erhöhten Infrastrukturausgaben in China profitierten. Ansonsten zählte die gegenüber der Benchmark übergewichtete Position in South 32, einem Metall- & Bergbauunternehmen aus Australien, ebenfalls zu den renditeträchtigsten Titeln im Fonds. Die Aktien des Unternehmens stiegen nach Veröffentlichung seiner Gewinne, die unter anderem dank Kosteneinsparungen positiv überraschten. Auf der anderen Seite belasteten relative Untergewichtungen in Rio Tinto und BHP Billiton die Gesamtperformance, da der breitere Werkstoffsektor den Markt nach oben zog.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

### AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A USD



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	18,71 %	0,39 %	4,26 %	
MSCI Pacific ex-Japan	18,39 %	2,16 %	5,33 %	30. Sept. 99
Alpha	0,32 %	(1,77 %)	(1,07 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		8.358	7.460
Dividendenerträge		6.376.787	6.587.619
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	16.951	32.722
Sonstige Erträge		2.099	4.121
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	21.131.525	(28.417.056)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>27.535.720</b>	<b>(21.785.134)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(1.479.433)	(1.708.828)
Depotbankgebühren	5	(45.656)	(42.942)
Verwaltungsgebühren	5	(66.234)	(102.081)
Abschlussprüfergebühren		(4.043)	(1.542)
Treuhänderhonorare	5	(15.195)	(16.788)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(11.818)	4.568
Sonstige Aufwendungen		(47.895)	-
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(1.670.274)</b>	<b>(1.867.613)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>25.865.446</b>	<b>(23.652.747)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(968)	(647)
		<b>(968)</b>	<b>(647)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>25.864.478</b>	<b>(23.653.394)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(141.776)	(68.306)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>25.722.702</b>	<b>(23.721.700)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage  
Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	153.025.880	148.250.442
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	34	92
Bankguthaben	2.821.753	953.910
Forderungen aus Zeichnungen	22.805	18.723
Dividendenforderungen	736.957	1.149.432
Forderungen aus Wertpapierleihen	4.416	3.630
<b>Summe Aktiva</b>	<b>156.611.845</b>	<b>150.376.229</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(10)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(1.759.494)	(237.763)
Antizipative Passiva	(170.484)	(169.139)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(1.929.980)</b>	<b>(406.912)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>154.681.865</b>	<b>149.969.317</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$55.391.380	\$74.104.109	\$95.012.442
Umlaufende Anteile	1.462.361	2.322.065	2.610.544
NIW je Anteil	\$37,88	\$31,91	\$36,40
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$51.539.515	\$45.747.195	\$81.755.129
Umlaufende Anteile	1.372.267	1.436.603	2.236.649
NIW je Anteil	\$37,56	\$31,84	\$36,55
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$280.319	\$758.783	\$379.785
Umlaufende Anteile	6.824	22.075	9.757
NIW je Anteil	\$41,08	\$34,37	\$38,92
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€2.848.545	€1.609.237	€426.110
Umlaufende Anteile	225.651	161.101	35.291
NIW je Anteil	€12,62	€9,99	€12,07
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€27.193.071	€23.244.701	€31.820.958
Umlaufende Anteile	776.835	834.286	937.662
NIW je Anteil	€35,00	€27,86	€33,94
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€959.719	€908.262	€1.649.045
Umlaufende Anteile	30.011	35.420	52.398
NIW je Anteil	€31,98	€25,64	€31,47
<b>Klasse M EUR*</b>			
NIW der Anteilklasse	€13.380.493	-	-
Umlaufende Anteile	1.062.129	-	-
NIW je Anteil	€12,60	-	-
<b>Klasse A Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€1.949	€1.670	€1.921
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	€9,74	€8,35	€9,60

\* Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2017 aufgelegt.

## AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>149.969.317</b>	<b>213.553.802</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	25.722.702	(23.721.700)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	31.444.572	32.937.996
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(52.454.726)	(72.800.781)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>154.681.865</b>	<b>149.969.317</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,41	20,22
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	9,78	14,43
Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,91	1,29
Rendite (%)	3,56	2,76
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	1.344,66	1.315,11
Gesamtanzahl von Aktien	221	968

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Australien	38,98	42,18
China	0,75	2,14
Hongkong	20,43	20,38
Neuseeland	4,77	1,42
Singapur	9,33	7,75
Südkorea	25,74	26,13

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	17,88	20,63
Basiskonsumgüter	6,02	4,72
Energie	5,52	2,52
Finanzbranche	5,20	9,94
Gesundheit	5,97	11,31
Industriewerte	14,03	14,34
Informationstechnologie	4,69	6,70
Werkstoffe	16,29	12,86
Immobilien	19,43	14,64
Telekommunikation	2,56	0,57
Versorger	2,41	1,77

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Ansell Ltd	1,57	0,71
Investa Office Fund	1,36	0,59
CSR Ltd	1,32	0,46
Metcash Ltd	1,30	0,48
Nufarm Ltd/Australia	1,17	0,34
OZ Minerals Ltd	1,14	0,46
Champion REIT	1,13	0,34
Whitehaven Coal Ltd	1,13	0,42
GrainCorp Ltd	1,11	0,41
Downer EDI Ltd	1,09	0,68

## Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,96
A €	0,96
A £	0,92
A € Hedged	0,98
B \$	1,67
B €	1,67
E €	2,40
M \$	0,10

## Methodik

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

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

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2017

## Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A £	IE00BD008Q21	0,96
A €	IE00BD008N99	0,96
A € Hedged	IE00BD008P14	1,01
A \$	IE0008367009	0,96
B €	IE0031069499	1,66
B \$	IE0004334029	1,66
E €	IE0034277479	2,41
M \$	IE00B24J4P98	0,16

## Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

## Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	104,56

## Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten erzielte der Fonds in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 dank einer erfolgreichen Einzeltitelauswahl, der Engagements in Stil- und Marktrisiken und der Branchenengagements einen Wertzuwachs und schnitt deutlich besser ab als seine Benchmark. Aus Risikosicht trug die lange erwartete Erholung beim bewertungsorientierten Ansatz, insbesondere im Hinblick auf Anlagenbewertung und Dividendenrendite, am meisten zur relativen Performance bei. Das überdurchschnittliche Beta des Fonds zahlte sich ebenfalls aus, da die Risikobereitschaft der Anleger im Berichtszeitraum zunahm. Auf Branchenebene gab eine Übergewichtung des starken Metall- und Bergbausektors und der chemischen Industrie gegenüber der Benchmark der Rendite ebenso Auftrieb wie ein Übergewichtetes Engagement in Herstellern langlebiger Konsumgüter. Die Einzeltitelauswahl war in den meisten Markt Bereichen der Performance zuträglich. Ausnahmen bildeten der Versorgungs- und der Energiesektor. Positionen in den Edelmetallunternehmen Evolution Mining und BlueScope Steel lieferten auf Einzeltelebene die größten positiven Performancebeiträge. Eine Position in Kingboard Chemical zählte ebenfalls zu den stärksten Performern, da das Unternehmen seine Rentabilität deutlich steigern konnte.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

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



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	15,65 %	3,33 %	7,72 %	
S&P Small Cap Index Pacific ex-Japan	3,21 %	(0,31 %)	1,22 %	30. Sept. 99
Alpha	12,44 %	3,64 %	6,50 %	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		7.416	7.968
Dividendenerträge		8.965.973	6.725.121
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	63.333	58.918
Sonstige Erträge		2.800	1.325
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	24.967.979	(10.858.420)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>34.007.501</b>	<b>(4.065.088)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(2.449.979)	(2.239.315)
Depotbankgebühren	5	(173.549)	(175.292)
Verwaltungsgebühren	5	(103.929)	(127.363)
Abschlussprüfergebühren		(6.631)	(3.931)
Treuhänderhonorare	5	(22.985)	(20.849)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(17.325)	5.218
Sonstige Aufwendungen		(112.830)	(26.347)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(2.887.228)</b>	<b>(2.587.879)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>31.120.273</b>	<b>(6.652.967)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(6.082)	(1.236)
		<b>(6.082)</b>	<b>(1.236)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>31.114.191</b>	<b>(6.654.203)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(607.573)	(389.771)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>30.506.618</b>	<b>(7.043.974)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	243.270.025	206.977.237
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	88.663	105
Bankguthaben	1.773.288	-
Forderungen gegenüber Brokern	5.841.898	666.877
Forderungen aus Zeichnungen	695.035	13.797.810
Dividendenforderungen	1.404.029	1.092.441
Forderungen aus Wertpapierleihen	5.433	3.573
<b>Summe Aktiva</b>	<b>253.078.371</b>	<b>222.538.043</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(4.525)	(13)
Kontokorrentverbindlichkeiten	-	(9.279.184)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(2.491.650)	(3.165.913)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(294.114)	(110.936)
Antizipative Passiva	(280.831)	(236.326)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(3.071.120)</b>	<b>(12.792.372)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>250.007.251</b>	<b>209.745.671</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$15631.79031.64		
Umlaufende Anteile	4	\$120.115.311	\$120.018.604
NIW je Anteil	2.074.076	1.837.468	1.808.488
	\$75,60	\$65,37	\$66,36
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$2731.08731.411	\$29.134.600	\$33.911.963
Umlaufende Anteile	328.773	406.159	462.421
NIW je Anteil	\$82,39	\$71,73	\$73,34
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$431.175	\$3.579	\$3.602
Umlaufende Anteile	50	50	50
NIW je Anteil	\$83,50	\$71,59	\$72,04
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€82731.754	€429.815	€630.443
Umlaufende Anteile	57.645	36.884	50.219
NIW je Anteil	€14,36	€11,65	€12,55
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€4831.61931.997	€48.159.033	€62.699.175
Umlaufende Anteile	634.101	767.757	920.290
NIW je Anteil	€76,68	€62,73	€68,13
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€731.29531.486	€4.490.681	€5.039.757
Umlaufende Anteile	104.180	77.863	79.957
NIW je Anteil	€70,03	€57,67	€63,03
<b>Klasse A GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	£231.926	£2.200	£2.161
Umlaufende Anteile	200	200	200
NIW je Anteil	£14,63	£11,00	£10,80
<b>Klasse A Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€531.07831.452	€1.944	€1.990
Umlaufende Anteile	459.654	200	200
NIW je Anteil	€11,05	€9,72	€9,95

## AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>209.745.671</b>	<b>227.368.138</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	30.506.618	(7.043.974)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	76.780.212	71.062.709
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(67.025.250)	(81.641.202)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>250.007.251</b>	<b>209.745.671</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	19,82	21,80
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	14,45	15,36
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,71	1,80
Rendite (%)	3,69	3,48
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	60.867,14	65.207,05
Gesamtanzahl von Aktien	197	426

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,10
Österreich	0,66	0,33
Belgien	1,68	1,87
Dänemark	2,41	2,47
Finnland	1,83	1,54
Frankreich	14,90	15,54
Deutschland	15,31	15,00
Irland	0,78	0,83
Italien	4,04	3,13
Luxemburg	0,82	0,33
Niederlande	3,72	5,30
Norwegen	1,62	1,02
Portugal	0,11	0,25
Spanien	5,37	5,34
Schweden	5,71	4,56
Schweiz	14,53	14,02
Vereinigtes Königreich	26,51	28,37

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	11,10	11,24
Basiskonsumgüter	12,28	13,73
Energie	6,41	6,88
Finanzbranche	20,74	20,35
Gesundheit	12,06	13,68
Industriewerte	11,90	11,28
Informationstechnologie	3,88	4,18
Werkstoffe	12,80	9,12
Immobilien	0,38	1,36
Telekommunikation	5,27	4,49
Versorger	3,18	3,69

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Roche Holding AG	3,05	2,23
Nestle SA	2,50	2,95
Royal Dutch Shell Plc	2,21	2,66
BASF SE	2,08	1,13
Siemens AG	1,92	1,29
Hsbc Holdings Plc	1,76	1,98
Novartis AG	1,57	2,05
Glaxosmithkline Plc	1,54	1,25
Diageo Plc	1,43	0,89
Zurich Insurance Group AG	1,33	0,49

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A €	0,51
B €	0,97
I €	0,28
M €	0,15

### Methodik

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

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

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A €	IE0033609839	0,54
B €	IE0033609946	0,99
I €	IE00BZ01QV02	0,44
M €	IE00B3DJ3278	0,19

### Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

### Portfolioumschlag

PTR (Portfolioumschlag)	63,11
-------------------------	-------

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

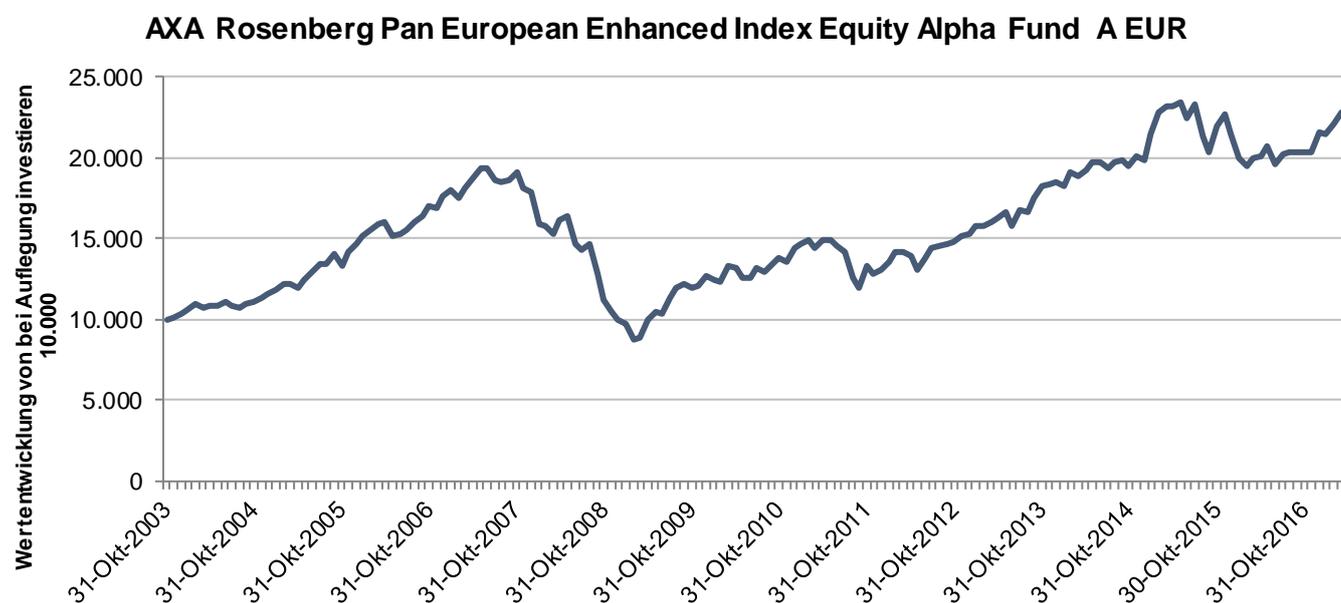
# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Abzüglich der für Anteile der Klasse A EUR geltenden Gebühren und Kosten erzielte der Fonds in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 einen Wertzuwachs und gegenüber seiner Benchmark eine Underperformance, da die Engagements in Stil- und Marktrisiken, das Branchenengagement und die Einzeltitelauswahl negative Beiträge lieferten. Auch wenn es Erholungsanzeichen bei bewertungsorientierten Anlageansätzen gab, insbesondere für Faktoren wie Dividenden und Gewinne, schmälerte das im Vergleich zur Benchmark geringere Beta des Fonds die Performance, weil sich die Anleger beim Eingehen von Risiken weniger sensibel zeigten. Was das Branchenengagement betrifft, so schmälerte die im Vergleich zur Benchmark geringere Allokation im integrierten Ölsektor wegen dessen Anfälligkeit für steigende Anleiherenditen die Rendite. Ferner beeinträchtigte eine Untergewichtung von Banken und Finanzinstituten die Wertentwicklung, da dieser Sektor in der zweiten Jahreshälfte 2016 ebenso wie die Anleiherenditen kräftigen Auftrieb erhielt. Auf Einzeltitelebene waren generell Aktien, die nach dem Referendum über Großbritanniens Verbleib in der EU aufgrund ihres Engagements in europäischen Märkten abgestoßen wurden, die stärksten Negativfaktoren. Zu den größten Verlierern gehörten der Privatsender ITV, der Einzelhändler Marks and Spencer und das britische Telekommunikationsunternehmen BT Group. Letzteres litt unter dem verschärften Wettbewerb in seinem Kerngeschäft und Unregelmäßigkeiten in der Buchführung der italienischen Tochter.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**



### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	15,63 %	6,50 %	10,08 %	
MSCI World	16,95 %	7,17 %	10,35 %	3. Okt. 07
Alpha	(1,32 %)	(0,67 %)	(0,27 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenderträge		977.747	619.030
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	3.054	7.391
Sonstige Erträge		627	802
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	5.063.629	(3.297.245)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>6.045.057</b>	<b>(2.670.022)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(108.544)	(108.187)
Depotbankgebühren	5	(23.979)	(25.117)
Verwaltungsgebühren	5	(14.286)	(10.837)
Abschlussprüfergebühren		(872)	(130)
Treuhänderhonorare	5	(3.134)	(1.851)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.882)	197
Sonstige Aufwendungen		(7.355)	-
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(160.052)</b>	<b>(145.925)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>5.885.005</b>	<b>(2.815.947)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(1.423)	(2.153)
		<b>(1.423)</b>	<b>(2.153)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>5.883.582</b>	<b>(2.818.100)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(101.284)	(53.878)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>5.782.298</b>	<b>(2.871.978)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage  
Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 EUR	Zum 31. März 2016 EUR
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	44.243.383	19.595.182
Bankguthaben	210.453	192.237
Forderungen gegenüber Brokern	12.565	-
Forderungen aus Zeichnungen	278	7.505
Dividendenforderungen	141.208	83.203
Forderungen aus Wertpapierleihen	1.953	1.577
<b>Summe Aktiva</b>	<b>44.609.840</b>	<b>19.879.704</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(3.883)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(6.783)	(54.172)
Antizipative Passiva	(38.400)	(31.474)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(45.183)</b>	<b>(89.529)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>44.564.657</b>	<b>19.790.175</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€27.107.842	€14.025.301	€4.238.911
Umlaufende Anteile	1.155.933	691.472	177.976
NIW je Anteil	€23,45	€20,28	€23,82
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€6.196.803	€5.761.700	€14.777.611
Umlaufende Anteile	265.751	284.395	618.267
NIW je Anteil	€23,32	€20,26	€23,90
<b>Klasse I EUR*</b>			
NIW der Anteilklasse	€2.276	-	-
Anzahl der Anteile	200	-	-
NIW je Anteil	€11,38	-	-
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€11.257.736	€3.174	€3.713
Umlaufende Anteile	458.482	150	150
NIW je Anteil	€24,55	€21,16	€24,75

\* Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2017 aufgelegt.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2016 EUR</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>19.790.175</b>	<b>19.020.235</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.782.298	(2.871.978)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	22.709.518	13.254.180
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(3.717.334)	(9.612.262)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>44.564.657</b>	<b>19.790.175</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	18,41	21,86
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	13,78	15,35
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,63	1,79
Rendite (%)	3,83	3,47
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	60.619,75	65.133,74
Gesamtanzahl von Aktien	106	426

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Argentinien	0,00	0,10
Österreich	0,92	0,33
Belgien	1,69	1,87
Dänemark	3,19	2,47
Finnland	2,20	1,54
Frankreich	13,12	15,51
Deutschland	13,32	15,13
Irland	0,00	0,83
Italien	4,44	3,13
Luxemburg	1,13	0,33
Niederlande	4,39	5,29
Norwegen	1,71	1,02
Portugal	0,00	0,25
Spanien	6,82	5,34
Schweden	5,68	4,55
Schweiz	15,78	14,00
Vereinigtes Königreich	25,61	28,31

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	8,34	11,22
Basiskonsumgüter	13,72	13,70
Energie	6,27	6,86
Finanzbranche	23,71	20,48
Gesundheit	10,25	13,65
Industriewerte	10,66	11,26
Informationstechnologie	3,42	4,17
Werkstoffe	14,41	9,11
Immobilien	0,27	1,36
Telekommunikation	5,27	4,49
Versorger	3,68	3,70

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Roche Holding AG	3,55	2,22
Royal Dutch Shell Plc	3,33	2,65
Nestle SA	3,03	2,95
Siemens AG	2,76	1,29
Glaxosmithkline Plc	2,63	1,25
BASF SE	2,56	1,13
Diageo Plc	2,28	0,89
Hsbc Holdings Plc	2,28	1,98
Enel SpA	1,98	0,44
Unilever NV	1,94	1,00

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,81
A €	0,82
B €	1,49
E €	2,26
M €	0,11

### Methodik

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

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

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A € Hedged	IE00B2430M01	0,89
A €	IE0008365730	0,84
A £	IE00B535WG65	0,84
A \$	IE00B07QVS54	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 Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	110,78

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen.

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Abzüglich der für Anteile der Klasse A EUR geltenden Gebühren und Kosten erzielte der Fonds in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 einen Wertzuwachs, blieb aber hinter seiner Benchmark zurück, da die Einzeltitelauswahl und erfolgreiche Engagements in Stil- und Marktrisiken von negativen Beiträge aus den Branchenengagements zunichtegemacht wurden. Die Positionierung in Stil- und Marktrisiken war der Rendite zuträglich, da es Erholungsanzeichen bei bewertungsorientierten Anlageansätzen gab, insbesondere für Faktoren wie Dividenden und Gewinne. Auf Branchenebene erwiesen sich gegenüber der Benchmark untergewichtete Allokationen in Unternehmen des Energiesektors als ungünstig, weil diese Bereiche eine beeindruckende Aufwärtsbewegung vollzogen. Außerdem belasteten übergewichtete Engagements in den Sektoren Telekommunikation und Einzelhandel die Performance. Auf Einzeltitelebene waren generell Aktien, die nach dem Referendum über Großbritanniens Verbleib in der EU aufgrund ihres Engagements in europäischen Märkten abgestoßen wurden, die stärksten Negativfaktoren. Zu den größten Verlierern zählten BT, der Einzelhändler Marks and Spencer und das britische Wohnungsbaununternehmen British Land. Unterdessen waren vor dem Referendum Positionen in konjunkturabhängigen Aktien – vor allem in Großbritannien – gestützt worden. Aber selbst dieses reduzierte Engagement wirkte sich infolge der heftigen Marktreaktion auf den Brexit noch negativ aus. Das daraus resultierende untergewichtete Engagement gegenüber der Benchmark lieferte einen positiven Beitrag zur Gesamterrendite.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

### AXA Rosenberg Pan European Equity Alpha Fund A EUR



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2017/2016	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	16,24 %	6,02 %	10,53 %	
MSCI Europe	16,95 %	7,17 %	10,35 %	30. Sept. 99
Alpha	(0,71 %)	(1,15 %)	0,18 %	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 EUR
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		244	484
Dividendenerträge		2.793.943	3.374.056
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	70.640	66.471
Sonstige Erträge		2.194	-
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	8.938.020	(22.083.556)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>11.805.041</b>	<b>(18.642.545)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(664.766)	(986.973)
Depotbankgebühren	5	(33.482)	(32.129)
Verwaltungsgebühren	5	(25.787)	(89.477)
Abschlussprüfergebühren		(1.823)	(3.736)
Treuhänderhonorare	5	(7.786)	(11.725)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(7.298)	2.671
Sonstige Aufwendungen		(22.765)	(10.797)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(763.707)</b>	<b>(1.132.166)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>11.041.334</b>	<b>(19.774.711)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(10.276)	(4.773)
		<b>(10.276)</b>	<b>(4.773)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>11.031.058</b>	<b>(19.779.484)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(333.055)	(183.483)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>10.698.003</b>	<b>(19.962.967)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 EUR	Zum 31. März 2016 EUR
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	64.362.499	86.019.999
Bankguthaben	396.587	3.010.770
Forderungen gegenüber Brokern	24.492	-
Forderungen aus Zeichnungen	267.854	867.744
Dividendenforderungen	225.416	461.941
Forderungen aus Wertpapierleihen	2.642	4.584
<b>Summe Aktiva</b>	<b>65.279.490</b>	<b>90.365.038</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(8.183)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(282.856)	(3.363.194)
Antizipative Passiva	(113.367)	(158.289)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(396.223)</b>	<b>(3.529.666)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>64.883.267</b>	<b>86.835.372</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€45.633.215	€56.647.060	€79.435.785
Umlaufende Anteile	2.614.147	3.772.152	4.466.374
NIW je Anteil	€17,46	€15,02	€17,79
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€15.625.524	€27.209.442	€44.155.672
Umlaufende Anteile	1.236.879	2.487.479	3.386.304
NIW je Anteil	€12,63	€10,94	€13,04
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€46.257	€167.452	€140.583
Umlaufende Anteile	4.010	16.644	11.633
NIW je Anteil	€11,53	€10,06	€12,08
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€3.339.294	€2.619.856	€3.490.568
Umlaufende Anteile	176.248	161.852	183.392
NIW je Anteil	€18,95	€16,19	€19,03
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$255.599	\$218.294	\$178.310
Umlaufende Anteile	13.503	12.583	9.208
NIW je Anteil	\$18,93	€17,35	\$19,36

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2016 EUR</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>86.835.372</b>	<b>127.412.069</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	10.698.003	(19.962.967)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	35.521.531	53.739.365
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(68.171.639)	(74.353.095)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>64.883.267</b>	<b>86.835.372</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,92	20,56
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	11,96	17,35
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,61	1,93
Rendite (%)	3,17	2,59
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. EUR)	2.966,64	3.608,84
Gesamtanzahl von Aktien	164	1.243

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Österreich	1,16	0,39
Belgien	5,48	2,74
Dänemark	3,63	2,67
Finnland	3,57	1,60
Frankreich	12,32	14,85
Deutschland	11,77	14,23
Irland	0,00	0,94
Italien	6,02	3,74
Luxemburg	0,00	0,52
Niederlande	2,32	3,70
Norwegen	3,38	1,09
Portugal	0,00	0,21
Spanien	4,37	5,18
Schweden	7,47	5,69
Schweiz	11,84	14,94
Vereinigtes Königreich	26,67	27,51

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	15,57	16,88
Basiskonsumgüter	5,96	4,87
Energie	3,13	2,26
Finanzbranche	12,16	14,41
Gesundheit	2,83	8,02
Industriewerte	22,58	23,41
Informationstechnologie	14,89	7,93
Werkstoffe	14,72	10,09
Immobilien	5,99	8,81
Telekommunikation	1,15	1,66
Versorger	1,02	1,66

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Adecco Group AG	1,59	0,83
Atos SE	1,56	0,78
Swiss Life Holding AG	1,45	0,71
Arkema SA	1,27	0,49
United Internet AG	1,19	0,38
Baloise Holding AG	1,19	0,47
Inchcape	1,13	0,28
Hugo Boss AG	1,11	0,33
Tate & Lyle	1,09	0,31
Lufthansa AG	1,08	0,26

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A €	1,03
B €	1,72
E €	2,46
M €	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 €	IE0008366142	1,06
B €	IE0004351072	1,76
E €	IE0034278998	2,51
M €	IE00B24J5019	0,26

### Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	107,14

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verzeichnete in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A EUR geltenden Gebühren und Kosten einen Wertverlust und schnitt schlechter ab als seine Benchmark, da die ungünstige Einzeltitelauswahl und Branchenpositionierung den positiven Beitrag der Engagements in den Stil- und Marktrisiken aufzehrten. Das Engagement in Stil- und Marktrisiken zahlte sich aufgrund einer lange erwarteten Erholung bei bewertungsorientierten Anlageansätzen besonders aus, wobei vor allem Anlagebewertung und Dividendenrendite positiv zu Buche schlugen. Aus Branchenperspektive schmälerten die gegenüber der Benchmark übergewichteten Allokationen in den schwachen Sektoren Airlines, Bau und Telekommunikation die relative Rendite, während eine Übergewichtung von Software- und IT-Hardware-Unternehmen vorteilhafter war. Die Einzeltitelauswahl war am schwierigsten in Großbritannien, da nach dem Referendum über Großbritanniens Verbleib in der EU eine ganze Reihe von Unternehmen aufgrund ihres Engagements in europäischen Märkten abgestoßen wurde. Innerhalb Großbritanniens traf es den Konsumgüter- und den Immobiliensektor am härtesten, und auch Positionen in dem Reiseveranstalter Thomas Cook, dem Softdrink-Hersteller Britvic und dem Immobilieninvestment-Unternehmen Helical Bar belasteten in hohem Maße die Rendite. Wir hatten vor dem Referendum (angesichts des ungewissen Ausgangs) Maßnahmen getroffen, Positionen in einigen dieser Aktien zu reduzieren, aber selbst dieses reduzierte Engagement wirkte sich infolge der heftigen Marktreaktion auf den Brexit noch negativ aus.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

### AXA Rosenberg Pan European Small Cap Alpha Fund A EUR



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	13,10 %	8,00 %	15,99 %	
S&P Small Cap Index Europe	15,94 %	11,20 %	15,91 %	30. Sept. 99
Alpha	(2,84 %)	(3,20 %)	0,08 %	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenderträge		643.356	857.281
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	44.476	20.025
Sonstige Erträge		540	-
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	1.742.221	(2.298.026)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>2.430.593</b>	<b>(1.420.720)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(279.866)	(411.741)
Depotbankgebühren	5	(22.298)	(22.924)
Verwaltungsgebühren	5	(12.992)	(27.950)
Abschlussprüfergebühren		(476)	(851)
Treuhänderhonorare	5	(2.088)	(3.264)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.965)	874
Sonstige Aufwendungen		(9.648)	(2.468)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(329.333)</b>	<b>(468.324)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>2.101.260</b>	<b>(1.889.044)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(1.839)	(1.714)
		<b>(1.839)</b>	<b>(1.714)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>2.099.421</b>	<b>(1.890.758)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(65.618)	(34.335)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>2.033.803</b>	<b>(1.925.093)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage  
Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 EUR	Zum 31. März 2016 EUR
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	16.790.088	24.072.389
Bankguthaben	19.319	175.473
Forderungen aus Zeichnungen	28.374	9.099
Dividendenforderungen	54.798	60.942
Forderungen aus Wertpapierleihen	4.607	4.782
<b>Summe Aktiva</b>	<b>16.897.186</b>	<b>24.322.685</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(39.056)	(4.444)
Antizipative Passiva	(43.853)	(56.642)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(82.909)</b>	<b>(61.086)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>16.814.277</b>	<b>24.261.599</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€2.743.401	€6.328.708	€7.583.416
Umlaufende Anteile	75.293	196.437	221.983
NIW je Anteil	€36,44	€32,22	€34,16
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€13.629.416	€17.391.971	€23.441.559
Umlaufende Anteile	537.067	769.704	971.569
NIW je Anteil	€25,38	€22,60	€24,13
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€437.445	€537.400	€586.788
Umlaufende Anteile	18.898	25.881	26.267
NIW je Anteil	€23,15	€20,76	€22,34
<b>Klasse M EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€4.015	€3.520	€3.699
Umlaufende Anteile	100	100	100
NIW je Anteil	€40,15	€35,20	€36,99

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2017 EUR</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2016 EUR</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>24.261.599</b>	<b>31.615.462</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.033.803	(1.925.093)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	1.881.191	8.706.832
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(11.362.316)	(14.135.602)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16.814.277</b>	<b>24.261.599</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) Zum 31. März 2017

Die Daten verstehen sich zum 30. Juni 2016, da der Fonds sämtliche seiner Positionen am 5. Juli 2016 veräußerte und am 5. August 2016 aufgelöst wurde. Es stehen keine weiteren Daten zur Verfügung.

### Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	18,60	36,28
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	14,56	15,74
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,81	1,74
Rendite (%)	4,82	4,60
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. GBP)	48.196,27	46.380,92
Gesamtanzahl von Aktien	61	523

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

### Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Deutschland	0,00	0,21
Irland	0,00	1,36
Luxemburg	0,00	0,09
Spanien	0,00	0,32
Vereinigtes Königreich	100,00	98,02

### Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	15,47	10,03
Basiskonsumgüter	23,56	18,23
Energie	10,58	14,12
Finanzbranche	17,46	21,62
Gesundheit	7,97	10,19
Industriewerte	11,97	7,75
Informationstechnologie	0,78	2,48
Werkstoffe	3,53	6,46
Telekommunikation	4,97	4,98
Versorger	3,71	4,14

### Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Royal Dutch Shell PLC	7,17	8,14
British American Tobacco PLC	6,41	4,45
HSBC Holdings PLC	6,12	4,55
Glaxosmithkline PLC	4,87	3,80
Diageo PLC	4,17	2,59
Unilever PLC	3,90	2,13
National Grid PLC	3,71	2,04
Imperial Brands PLC	3,55	1,91
BP PLC	3,41	4,02
BT Group PLC	3,11	1,68

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A £	11,94
B €	2,04
B £	7,71
E €	8,62
M £	1,51

### Methodik

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

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

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	52,51

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

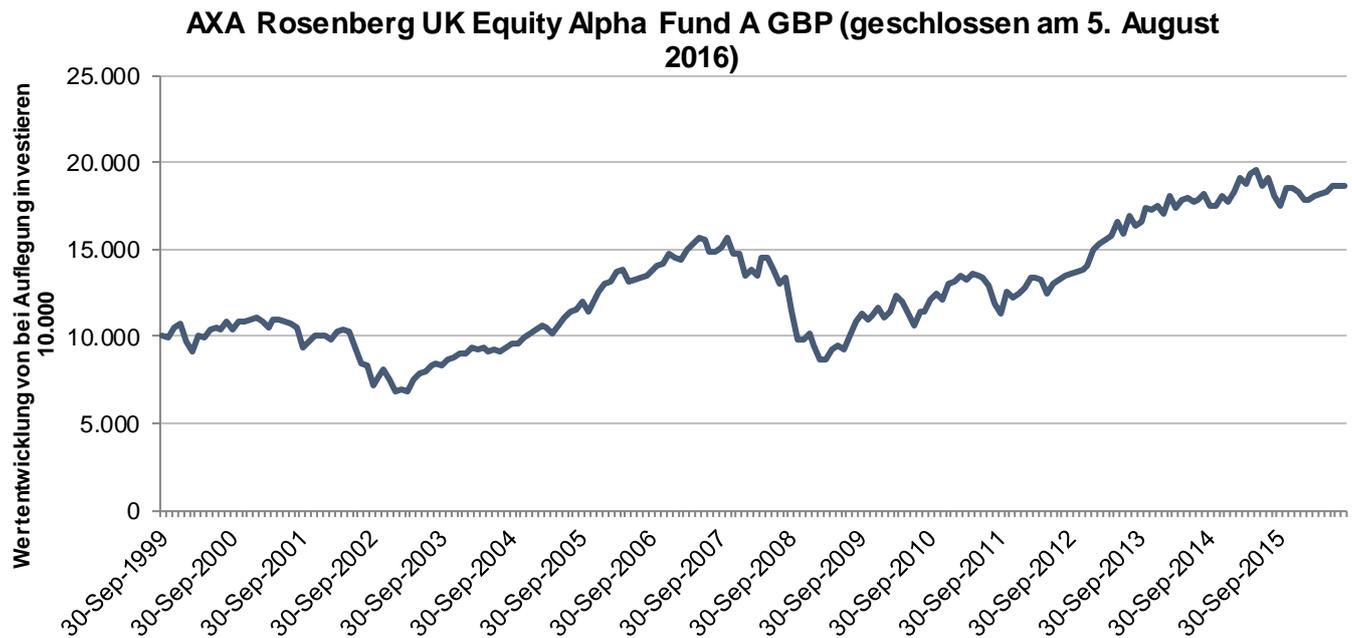
# AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat der AXA Rosenberg Management Ireland Ltd (die „Verwaltungsgesellschaft“) informierte die Anteilhaber, dass der Fonds mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 5. August 2016 aufgelöst werden würde. Der Fonds schnitt zu seinem letzten Handelstag abzüglich der für Anteile der Klasse A EUR geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als seine Benchmark. Der volatile Zeitraum rund um das Referendum über einen Verbleib Großbritanniens in der EU und eine stark ausgeprägte Titel- und Sektorrotation trugen in Kombination dazu bei, dass das Umfeld für unseren Ansatz unvorteilhaft war.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**



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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017* GBP	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 GBP
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		912	-
Dividendenerträge		66.644	227.516
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	5.179	595
Sonstige Erträge		24.258	3.757
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	93.680	(337.494)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>190.673</b>	<b>(105.626)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(12.241)	(48.549)
Depotbankgebühren	5	(1.251)	(2.058)
Verwaltungsgebühren	5	(1.086)	(2.386)
Abschlussprüfergebühren		(181)	31
Treuhänderhonorare	5	(154)	(555)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(310)	112
Sonstige Aufwendungen		(21.258)	-
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(36.481)</b>	<b>(53.405)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>154.192</b>	<b>(159.031)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>154.192</b>	<b>(159.031)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(62)	(3.048)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>154.130</b>	<b>(162.079)</b>

\* Sämtliche Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 stammen ausschließlich aus der nicht fortgesetzten Geschäftstätigkeit des Fonds, der mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 5. August 2016 aufgelöst wurde.

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017* GBP	Zum 31. März 2016 GBP
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	-	5.079.947
Bankguthaben	22.680	169.250
Dividendenforderungen	-	38.187
<b>Summe Aktiva</b>	<b>22.680</b>	<b>5.287.384</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	(3.344)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(147.216)
Antizipative Passiva	(22.680)	(11.692)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(22.680)</b>	<b>(162.252)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>-</b>	<b>5.125.132</b>

\* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 5. August 2016 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017*	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	-	£112.278	£116.642
Umlaufende Anteile	-	6.200	6.200
NIW je Anteil	-	£18,11	£18,81
<b>Klasse B GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	-	£79.744	£116.684
Umlaufende Anteile	-	5.071	7.097
NIW je Anteil	-	£15,73	\$16,44
<b>Klasse M GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	-	£1.581.240	£3.078.251
Umlaufende Anteile	-	81.253	153.312
NIW je Anteil	-	£19,46	£20,08
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	-	€4.190.487	€4.683.392
Umlaufende Anteile	-	211.485	206.245
NIW je Anteil	-	€19,81	€22,71
<b>Klasse E EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	-	€37.182	€87.279
Umlaufende Anteile	-	2.068	4.184
NIW je Anteil	-	€17,98	€20,86

\* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 5. August 2016 aufgelöst.

## AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2017*</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2016</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>5.125.132</b>	<b>6.763.036</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	154.130	(162.079)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	72.182	263.266
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(5.351.444)	(1.739.091)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>-</b>	<b>5.125.132</b>

\* Der Fonds wurde mit Wirkung zu seinem letzten Handelstag am 5. August 2016 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	17,68	22,99
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	16,21	18,16
Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,10	3,03
Rendite (%)	2,19	1,96
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	103.860,46	164.806,58
Gesamtanzahl von Aktien	117	498

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	15,67	12,97
Basiskonsumgüter	11,78	8,91
Energie	3,00	6,15
Finanzbranche	13,33	13,06
Gesundheit	17,29	13,64
Industriewerte	10,75	11,25
Informationstechnologie	18,52	21,99
Werkstoffe	1,97	3,31
Immobilien	2,26	2,91
Telekommunikation	1,21	2,40
Versorger	4,22	3,41

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Johnson & Johnson	3,65	1,68
Pfizer Inc	3,00	1,01
Home Depot Inc	2,98	0,88
Int'l Business Machines Corp	2,74	0,74
Raytheon Co	2,72	0,22
Alphabet Inc	2,35	2,49
Altria Group Inc	2,33	0,69
United Technologies Corp	2,15	0,42
Pepsico Inc	2,09	0,79
Autozone Inc	2,01	0,10

## Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,79
B \$	1,43
M \$	0,09

## Methodik

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

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

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A \$	IE00B3L6PR96	0,78
A € Hedged	IE00B8CJFK55	0,83
B \$	IE00B3L6PT11	1,43
M \$	IE00B3L6PD50	0,08

### Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	63,26

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

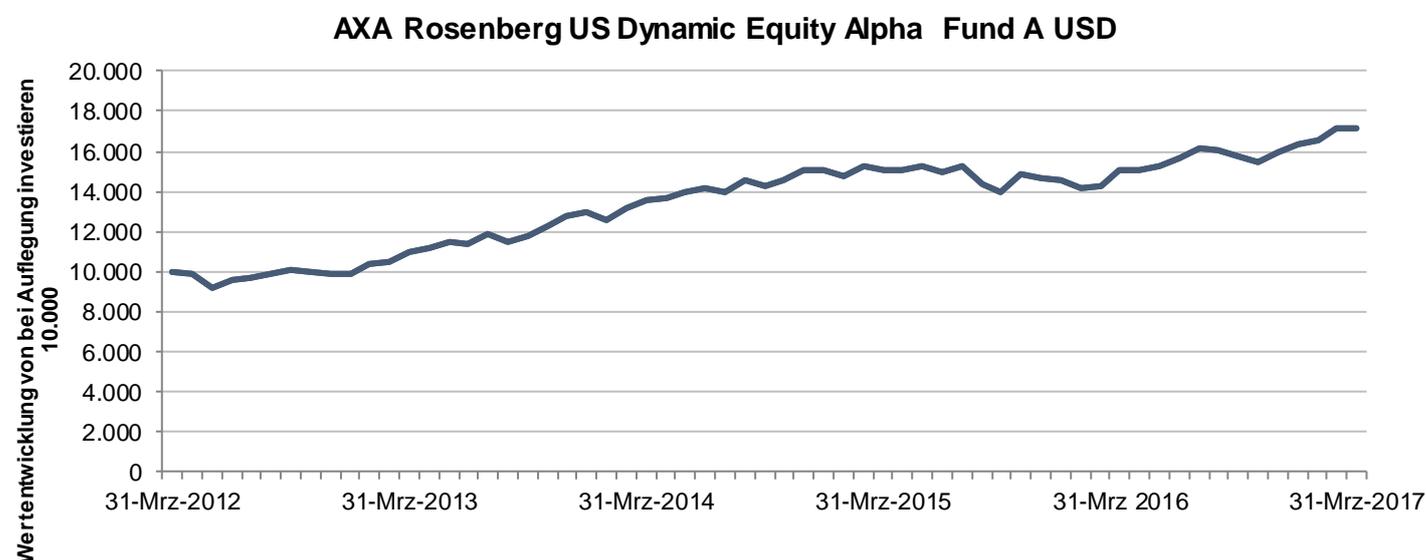
# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte einen Wertzuwachs, schnitt aber in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als sein Referenzindex. Wenngleich die Aktienauswahl im Berichtszeitraum positiv war, schmälerten die Engagements in Markt- und Stilrisiken sowie das Branchenengagement die Rendite. Der inhärente Schwerpunkt der Strategie auf Unternehmen mit niedrigerem Beta (ein Maßstab für die systematische Variabilität) zahlte sich nicht aus, weil sich die Anleger in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums volatilere Marktsegmenten zuwandten. Ungeachtet dessen gab es Anzeichen für eine Performanceverbesserung bei Bewertungsmaßstäben, die für unseren Anlageansatz besser geeignet sind. Auf Branchenebene verzeichnete der Fonds Verluste aus seinem Engagement in defensiveren Marktsegmenten wie Lebensmittel und allgemeiner Vertrieb. Gleichzeitig wirkte sich eine Untergewichtung in IT-Hardware sowie in Banken und Finanzinstituten negativ aus. Die Einzeltitelauswahl war erfolgreicher, insbesondere in den Sektoren Gesundheit und Immobilien. Eine Position in dem Pharmaunternehmen Merck & Co zählte zu den stärksten Performern im Portfolio. Das Cyber-Sicherheitsunternehmen Symantec lieferte ebenfalls kräftige Renditen, da das Unternehmen ein unerwartet starkes Gewinnwachstum vermelden konnte. Größter Verlierer war Gilead Sciences vor dem Hintergrund des Drucks auf die Medikamentenpreise und eines zunehmenden Wettbewerbs.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**



Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund (\$)	13,77 %	8,24 %	11,42 %	
S&P 500	16,43 %	9,66 %	12,56 %	22. Mär. 12
Alpha	(2,66 %)	(1,42 %)	(1,14 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Dividendenerträge		1.408.225	1.199.071
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	1.003	3.849
Sonstige Erträge		703	372
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	6.802.151	(483.085)
<b>Gesamter Nettoertrag</b>		<b>8.212.082</b>	<b>720.207</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(24.141)	(5.208)
Depotbankgebühren	5	(6.404)	(4.036)
Verwaltungsgebühren	5	(19.256)	(14.318)
Abschlussprüfergebühren		(1.940)	(1.393)
Treuhänderhonorare	5	(5.630)	(4.022)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(4.187)	(562)
Sonstige Aufwendungen		(15.151)	(3.533)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(76.709)</b>	<b>(33.072)</b>
<b>Betriebsgewinn</b>		<b>8.135.373</b>	<b>687.135</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(475)	(2.284)
		<b>(475)</b>	<b>(2.284)</b>
<b>Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr</b>		<b>8.134.898</b>	<b>684.851</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(394.668)	(345.132)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>7.740.230</b>	<b>339.719</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage  
Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	61.029.621	53.860.178
Bankguthaben	103.203	456.281
Forderungen gegenüber Brokern	-	1.824.759
Dividendenforderungen	51.626	77.937
Forderungen aus Wertpapierleihen	137	25
<b>Summe Aktiva</b>	<b>61.184.587</b>	<b>56.219.180</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(4.352)	(2.173.848)
Antizipative Passiva	(10.417)	(6.931)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(14.769)</b>	<b>(2.180.779)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>61.169.818</b>	<b>54.038.401</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$2.726.491	\$3.618.257	\$116.711
Umlaufende Anteile	157.126	237.215	7.669
NIW je Anteil	€17,35	\$15,25	\$15,22
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$753.518	\$63.954	\$31.318
Umlaufende Anteile	44.754	4.294	2.096
NIW je Anteil	\$16,84	\$14,90	\$14,94
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$57.689.809	\$50.352.317	\$15.528.783
Umlaufende Anteile	3.211.700	3.211.700	1.000.000
NIW je Anteil	\$17,96	\$15,68	\$15,53
<b>Klasse AD GBP*</b>			
NIW der Anteilklasse	-	£2.694	£2.601
Umlaufende Anteile	-	200	200
NIW je Anteil	-	£13,47	£13,00

\*Diese Anteilklasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2017 geschlossen.

## AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

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

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>54.038.401</b>	<b>15.680.672</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	7.740.230	339.719
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	4.116.165	40.214.635
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(4.724.978)	(2.196.625)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>61.169.818</b>	<b>54.038.401</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	20,85	22,99
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	17,16	18,16
Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,06	3,03
Rendite (%)	2,09	1,96
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	155.090,36	164.810,36
Gesamtanzahl von Aktien	217	499

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	14,15	12,97
Basiskonsumgüter	9,37	8,91
Energie	5,97	6,15
Finanzbranche	13,27	13,06
Gesundheit	13,62	13,64
Industriewerte	10,38	11,25
Informationstechnologie	23,10	21,99
Werkstoffe	3,19	3,31
Immobilien	2,09	2,91
Telekommunikation	2,25	2,40
Versorger	2,61	3,41

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Apple Inc	3,23	3,73
Alphabet Inc	2,50	2,49
Johnson & Johnson	2,35	1,68
Microsoft Corp	2,02	2,51
Intel Corp	1,70	0,85
Int'l Business Machines Corp	1,61	0,74
JPMorgan Chase & Co	1,56	1,55
Altria Group Inc	1,52	0,69
Pepsico Inc	1,48	0,79
Gilead Sciences Inc	1,38	0,43

## Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,42
A €	0,42
A £	0,42
A € Hedged	0,47
B \$	0,87
B €	0,87
E € Hedged	1,66
I \$	0,31
I €	0,31
M (€) Hedged	0,09
M \$	0,08

## Methodik

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

Die TER entspricht dem Verhältnis der Betriebskosten 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 ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2017

## Laufende Gebühren

Anteilklasse	ISIN	%
A £	IE00BD008V73	0,42
A €	IE00BD008S45	0,42
A € Hedged	IE00BD008T51	0,47
A \$	IE0033609615	0,42
B €	IE00B530N462	0,87
B \$	IE0033609722	0,87
B € Hedged	IE00BRGCKS69	0,97
E € Hedged	IE00BD008W80	1,67
I €	IE00BZ01QT89	0,32

## Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

## Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	107,14

## Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte Verluste und schnitt in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als sein Referenzindex. Größter belastender Faktor war dabei die Branchenpositionierung. Ursache war vor allem ein gegenüber der Benchmark untergewichtetes Engagement in Öl und Kohle sowie in Metall- und Bergbauunternehmen, die im Berichtszeitraum dank höherer Rohstoffpreise und einer steigenden globalen Nachfrage kräftig im Aufwind waren. Untergewichtete Engagements in Banken schmälerten ebenfalls die Rendite, denn der Bankensektor verzeichnete vor dem Hintergrund weltweit steigender Anleiherenditen in der zweiten Jahreshälfte kräftige Kursanstiege. Die Positionierung in Stil- und Marktrisiken hemmte die Wertentwicklung, doch im Jahresverlauf gab es dann Erholungsanzeichen bei bewertungsorientierten Anlageansätzen. Die Einzeltitelauswahl wirkte sich wertsteigernd aus. Der größte Beitrag auf Einzeltitelebene kam von Nvidia. Der Aktienkurs des Unternehmens profitierte von der steigenden Nachfrage nach seinen Technologien in verschiedenen Branchen. Größter Verlierer war Gilead Sciences vor dem Hintergrund des Drucks auf die Medikamentenpreise und eines zunehmenden Wettbewerbs.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

### AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund A USD



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	15,26 %	8,36 %	12,36 %	
S&P 500	16,43 %	9,66 %	12,56 %	3. Okt. 07
Alpha	(1,17 %)	(1,30 %)	(0,20 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		5.664	1.127
Dividendenerträge		82.323.603	81.493.979
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	157.605	394.921
Sonstige Erträge		66.543	63.320
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	471.660.196	(57.317.616)
<b>Gesamter Nettoertrag</b>		<b>554.213.611</b>	<b>24.635.731</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(17.207.737)	(16.362.490)
Depotbankgebühren	5	(202.218)	(109.176)
Verwaltungsgebühren	5	(662.462)	(754.623)
Abschlussprüfergebühren		(131.349)	(91.350)
Treuhänderhonorare	5	(375.257)	(350.722)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(290.788)	(49.977)
Sonstige Aufwendungen		(1.042.626)	(694.892)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(19.912.437)</b>	<b>(18.413.230)</b>
<b>Betriebsgewinn</b>		<b>534.301.174</b>	<b>6.222.501</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(34.605)	(8.507)
		<b>(34.605)</b>	<b>(8.507)</b>
<b>Vorsteuergewinn für das Geschäftsjahr</b>		<b>534.266.569</b>	<b>6.213.994</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(23.228.074)	(23.394.914)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>511.038.495</b>	<b>(17.180.920)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Darstellung der Vermögens- und Finanzlage  
Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	3.287.367.247	3.395.546.071
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	8.018.112	5.609.391
Bankguthaben	21.049.136	5.139.133
Forderungen gegenüber Brokern	-	11.853.655
Forderungen aus Zeichnungen	4.600.819	6.654.828
Dividendenforderungen	2.760.860	3.168.377
Forderungen aus Wertpapierleihen	126.059	19.802
<b>Summe Aktiva</b>	<b>3.323.922.233</b>	<b>3.427.991.257</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(1.898.699)	(407.199)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(24.014.729)	(17.031.022)
Antizipative Passiva	(1.748.558)	(1.698.508)
Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)	<b>(27.661.986)</b>	<b>(19.136.729)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>3.296.260.247</b>	<b>3.408.854.528</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$1.270.821.004	\$1.563.473.801	\$1.839.399.514
Umlaufende Anteile	43.815.409	62.130.122	72.928.580
NIW je Anteil	\$29,00	\$25,16	\$25,22
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$589.139.339	\$992.156.854	\$1.082.242.198
Umlaufende Anteile	19.558.818	37.790.073	40.939.596
NIW je Anteil	\$30,12	\$26,25	\$26,44
<b>Klasse I USD*</b>			
NIW der Anteilklasse	\$542.708.936	-	-
Umlaufende Anteile	49.768.342	-	-
NIW je Anteil	€10,90	-	-
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$70.567.319	\$168.733.845	\$191.481.754
Umlaufende Anteile	2.335.427	6.458.413	7.337.872
NIW je Anteil	\$30,22	\$26,13	\$26,09
<b>Klasse A GBP</b>			
NIW der Anteilklasse	£12.866.113	£12.651.513	£3.499
Umlaufende Anteile	741.132	965.201	276
NIW je Anteil	£17,36	£13,11	£12,69
<b>Klasse A EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€278.229.837	€428.676.763	€293.497.172
Umlaufende Anteile	16.424.866	31.043.437	19.972.745
NIW je Anteil	€16,94	€13,81	€14,69
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€18.942.185	€9.761.462	€7.095.449
Umlaufende Anteile	1.256.847	790.428	537.302
NIW je Anteil	€15,07	€12,35	€13,21
<b>Klasse I EUR*</b>			
NIW der Anteilklasse	€255.165.829	-	-
Umlaufende Anteile	22.617.815	-	-
NIW je Anteil	€11,28	-	-
<b>Klasse A Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€79.421.168	€144.389.455	€38.169.120
Umlaufende Anteile	5.999.594	12.365.419	3.262.919
NIW je Anteil	€13,24	€11,68	€11,70
<b>Klasse E Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€7.371.847	€1.881.830	€4.491.767
Umlaufende Anteile	581.271	166.553	391.775
NIW je Anteil	€12,68	€11,30	€11,47
<b>Klasse M Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€115.331.775	-	-
Umlaufende Anteile	10.632.970	-	-
NIW je Anteil	€10,85	-	-

\* Diese Anteilklassen wurden im Geschäftsjahr zum 31. März 2017 aufgelegt.

## AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>3.408.854.528</b>	<b>3.481.782.808</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	511.038.495	(17.180.920)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	2.468.123.970	1.654.991.062
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(3.091.756.746)	(1.710.738.422)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.296.260.247</b>	<b>3.408.854.528</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	17,95	22,99
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	16,23	18,16
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,88	3,03
Rendite (%)	2,08	1,96
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	125.944,10	164.806,58
Gesamtanzahl von Aktien	123	498

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

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

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	14,24	12,97
Basiskonsumgüter	9,62	8,91
Energie	4,65	6,15
Finanzbranche	15,88	13,06
Gesundheit	13,11	13,64
Industriewerte	8,98	11,25
Informationstechnologie	25,94	21,99
Werkstoffe	2,45	3,31
Immobilien	1,64	2,91
Telekommunikation	1,49	2,40
Versorger	2,00	3,41

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Apple Inc	3,29	3,73
Johnson & Johnson	3,10	1,68
Alphabet Inc	2,52	2,49
Intel Corp	2,11	0,85
Int'l Business Machines Corp	2,05	0,74
Altria Group Inc	1,95	0,69
Abbvie Inc	1,81	0,51
American Express Co	1,69	0,29
QUALCOMM Inc	1,63	0,41
JPMorgan Chase & Co	1,63	1,55

## Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,77
A € Hedged	0,82
B \$	1,42
B €	1,42
B € Hedged	1,47
E € Hedged	2,23
M \$	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.

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2017

## Laufende Gebühren

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

## Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

## Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	90,56

## Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

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

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

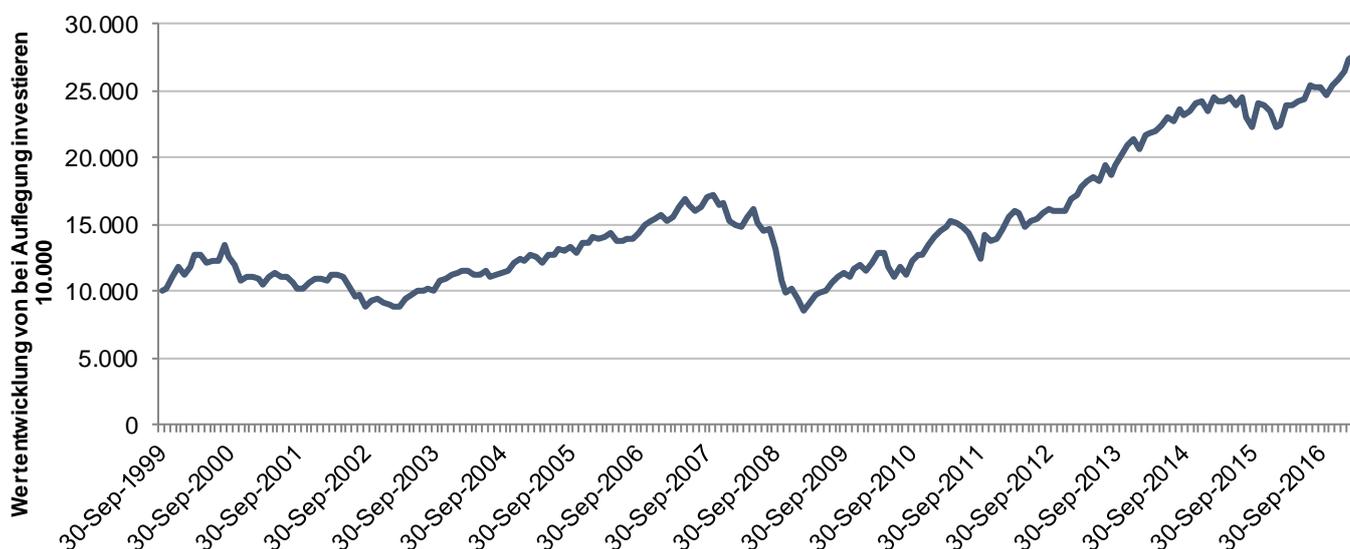
## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte Verluste und schnitt in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als sein Referenzindex. Größter belastender Faktor war dabei die Branchenpositionierung. Ursache war vor allem ein gegenüber der Benchmark untergewichtetes Engagement in Öl und Kohle sowie in Metall- und Bergbauunternehmen, die im Berichtszeitraum dank höherer Rohstoffpreise und einer steigenden globalen Nachfrage kräftig im Aufwind waren. Untergewichtete Engagements in Banken schmälerten ebenfalls die Rendite, denn der Bankensektor verzeichnete vor dem Hintergrund weltweit steigender Anleiherenditen in der zweiten Jahreshälfte kräftige Kursanstiege. Die Positionierung in Stil- und Marktrisiken schmälerte die Rendite. Ungeachtet dessen gab es Anzeichen für eine Performanceverbesserung bei Bewertungsmaßstäben, die für unseren Anlageansatz besser geeignet sind. Die Einzeltitelauswahl wirkte sich wertsteigernd aus. Der größte Beitrag auf Einzeltitelebene kam von St Jude Medical, das zu Beginn des Berichtszeitraums übernommen wurde. Das Cyber-Sicherheitsunternehmen Symantec lieferte ebenfalls kräftige Renditen, da das Unternehmen ein unerwartet starkes Gewinnwachstum vermelden konnte. Größter Verlierer war Gilead Sciences vor dem Hintergrund des Drucks auf die Medikamentenpreise und eines zunehmenden Wettbewerbs.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

### AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund A USD



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	15,38 %	8,02 %	11,56 %	
S&P 500	16,43 %	9,66 %	12,56 %	30. Sept. 99
Alpha	(1,05 %)	(1,64 %)	(1,00 %)	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Zinserträge		730	417
Dividendenerträge		18.869.925	25.694.221
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	20.312	183.308
Sonstige Erträge		586.189	838.641
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	100.995.563	(22.365.380)
<b>Gesamter Nettoertrag</b>		<b>120.472.719</b>	<b>4.351.207</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(7.835.108)	(8.897.081)
Depotbankgebühren	5	(52.751)	(38.953)
Verwaltungsgebühren	5	(159.025)	(349.307)
Abschlussprüfergebühren		(23.081)	(8.245)
Treuhänderhonorare	5	(80.364)	(96.783)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(65.537)	6.009
Sonstige Aufwendungen		(218.482)	(69.855)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(8.434.348)</b>	<b>(9.454.215)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>112.038.371</b>	<b>(5.103.008)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(1.045)	(2.023)
		<b>(1.045)</b>	<b>(2.023)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>112.037.326</b>	<b>(5.105.031)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(5.193.718)	(7.442.414)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>106.843.608</b>	<b>(12.547.445)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	811.934.549	839.493.347
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.511.143	4.173.301
Bankguthaben	25.995.004	2.475.739
Forderungen gegenüber Brokern	2.352.931	-
Forderungen aus Zeichnungen	1.368.867	366.758
Dividendenforderungen	561.096	1.147.462
Forderungen aus Wertpapierleihen	15.582	16.424
<b>Summe Aktiva</b>	<b>843.739.172</b>	<b>847.673.031</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(110.557)	(585.405)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(27.070.913)	(1.975.887)
Antizipative Passiva	(815.255)	(805.701)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(27.996.725)</b>	<b>(3.366.993)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>815.742.447</b>	<b>844.306.038</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$350.789.693	\$405.574.181	\$616.486.383
Umlaufende Anteile	12.709.659	16.956.825	25.437.748
NIW je Anteil	\$27,60	\$23,92	\$24,24
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$272.302.757	\$259.761.553	\$296.497.683
Umlaufende Anteile	13.396.312	14.650.879	16.396.875
NIW je Anteil	\$20,33	\$17,73	\$18,08
<b>Klasse M USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$19.984.967	\$19.643.773	\$29.526.917
Umlaufende Anteile	668.488	763.525	1.140.672
NIW je Anteil	\$29,90	\$25,73	\$25,89
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€94.330.346	€69.720.718	€128.268.840
Umlaufende Anteile	5.007.502	4.520.008	7.680.105
NIW je Anteil	€18,84	€15,42	€16,70
<b>Klasse A Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€61.726.861	€64.524.806	€62.131.973
Umlaufende Anteile	3.371.376	4.007.175	3.808.920
NIW je Anteil	€18,31	€16,10	€ 16,31
<b>Klasse B Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€5.305.955	€5.455.139	€13.641.679
Umlaufende Anteile	382.698	444.702	1.092.564
NIW je Anteil	€13,86	€12,27	€12,49
<b>Klasse E Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€73.979	€114.581	€231.836
Umlaufende Anteile	3.568	6.194	12.224
NIW je Anteil	€20,73	€18,50	€18,96

## AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD</b>
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>844.306.038</b>	<b>1.161.900.514</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	106.843.608	(12.547.445)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	150.402.075	112.200.266
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(285.809.274)	(417.247.297)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>815.742.447</b>	<b>844.306.038</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Fondsprofil (ungeprüft)  
Zum 31. März 2017

## Portfolio-Charakteristika

	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis	25,95	40,06
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Prognose)	18,22	26,54
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,82	2,31
Rendite (%)	1,87	1,44
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (in Mio. US\$)	2.328,14	2.262,01
Gesamtanzahl von Aktien	335	1.843

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

## Marktdiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio- Gewichtung %	Benchmark- Gewichtung %
Kanada	0,00	0,23
Luxemburg	0,00	0,02
Niederlande	0,00	0,12
Norwegen	0,00	0,06
USA	100,00	99,57

## Sektordiversifikation (% des Portfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Nicht-Basiskonsumgüter	15,29	13,86
Basiskonsumgüter	2,64	2,46
Energie	3,71	2,15
Finanzbranche	20,84	18,79
Gesundheit	5,29	12,30
Industriewerte	17,04	15,14
Informationstechnologie	18,64	14,84
Werkstoffe	4,90	6,56
Immobilien	8,41	8,98
Telekommunikation	0,91	1,09
Versorger	2,33	3,83

## Die zehn größten Bestände (% des Gesamtportfolios)

	Portfolio %	Benchmark %
Marvell Technology Group Ltd	1,21	0,00
Deluxe Corp	1,17	0,19
Umpqua Holdings Corp	1,16	0,21
Cirrus Logic Inc	1,10	0,21
Iac Interactivecorp	1,07	0,00
Quanta Services Inc	1,03	0,00
Tegna Inc	1,01	0,00
Verint Systems Inc	1,00	0,15
Southwest Gas Holdings Inc	0,96	0,22
CACI International Inc	0,95	0,15

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Fondsprofil (ungeprüft) (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Gesamtkostenquote (TER)

Anteilklasse	%
A \$	0,93
A € Hedged	0,97
B \$	1,62
B €	1,57
B € Hedged	1,55

### Methodik

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

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

### Laufende Gebühren

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

### Methodik

Die laufenden Gebühren (ongoing charges figure; OCF) basieren auf den Aufwendungen für den Zwölfmonatszeitraum zum Ende des Monats Dezember 2016. Diese Kennzahl wurde um die für 2017 umgesetzten Budgetänderungen ergänzt. Sie kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Gemäß OGAW-Richtlinie beinhalten die laufenden Gebühren Wertpapierleihgebühren, aber keine Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds gezahlt werden, wenn Anteile an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gekauft oder verkauft werden.

### Portfolioumschlag

	%
PTR (Portfolioumschlag)	142,70

### Methodik

Der PTR ist ein Maß für das Transaktionsvolumen im abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2017. Portfoliomanagement-Techniken (wie z. B. Aktienleihe und Pensionsgeschäfte) wurden zu Berechnungszwecken nicht als Kauf oder Verkauf von Wertpapieren einbezogen:

(Der kleinere Wert von  $\frac{|P|}{M}$  oder  $\frac{|S|}{M}$ ) \* 100

Wobei:

P = Kauf von Wertpapieren

S = Verkauf von Wertpapieren

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

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

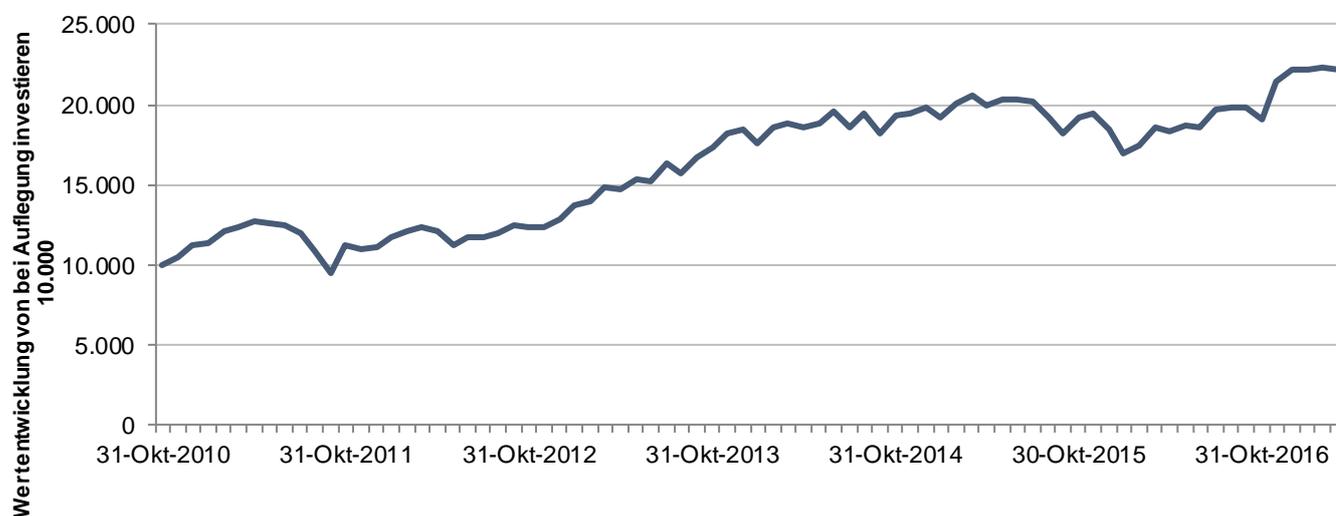
## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Fonds verbuchte Verluste und schnitt in den zwölf Monaten zum 31. März 2017 abzüglich der für Anteile der Klasse A USD geltenden Gebühren und Kosten schlechter ab als sein Referenzindex. Branchenpositionierung, Risikoengagements und Einzeltitelauswahl schmälerten im Berichtszeitraum die Performance. Auf Branchenebene belasteten gegenüber der Benchmark übergewichtete Positionen in traditionell defensiveren Marktsegmenten wie Lebensmittelherstellern sowie untergewichtete Allokationen in konjunkturabhängigeren Bereichen, insbesondere Rohstoffunternehmen, in einem kräftig steigenden Markt die Performance. Aus dem Blickwinkel der Stil- und Marktrisiken zahlte sich unser Ansatz, in Unternehmen zu investieren, deren Bewertung unterhalb unserer Fair-Value-Schätzung lag, nicht aus, doch im Laufe des Berichtszeitraums erschienen die Rahmenbedingungen zunehmend günstig für wertorientierte Strategien. Die Einzeltitelauswahl war wenig erfolgreich, insbesondere in den Sektoren Energie, Gesundheit und Technologie. So kamen einige der größten negativen Performancebeiträge aus dem Gesundheitssektor, etwa von Owens & Minor, einem Anbieter von medizinischen Dienstleistungen, Medical Properties Trust, Allscripts Healthcare und Myriad Genetics.

## Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

**Kumulative Performance: 31. März 2017**

### AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund A USD



#### Zusammenfassung der Wertentwicklung – Anteile der Klasse A

	Geschäftsjahr 2016/2017	3 Jahre (pro Jahr)	5 Jahre (pro Jahr)	Auflegungs- datum
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)	19,92 %	5,73 %	12,35 %	
Russell 2000	25,69 %	6,77 %	11,88 %	29. Okt. 10
Alpha	(5,77 %)	(1,04 %)	0,47 %	

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

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

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

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

**AXA Investment Managers UK Limited**

**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Gesamtergebnisrechnung

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Erträge</b>			
Dividendenerträge		936.226	1.272.848
Einkünfte aus Wertpapierleihen	8	13.530	14.656
Sonstige Erträge		578	652
Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	4	7.175.944	(10.211.410)
<b>Gesamter Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>8.126.278</b>	<b>(8.923.254)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungshonorare	5	(391.925)	(736.056)
Depotbankgebühren	5	(19.080)	(16.418)
Verwaltungsgebühren	5	(18.697)	(42.644)
Abschlussprüfergebühren		(635)	(2.311)
Treuhänderhonorare	5	(4.587)	(8.423)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(4.185)	(1.153)
Sonstige Aufwendungen		(12.703)	(13.865)
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>(451.812)</b>	<b>(820.870)</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>7.674.466</b>	<b>(9.744.124)</b>
<b>Finanzaufwendungen</b>			
Zinsaufwand		(969)	(325)
		<b>(969)</b>	<b>(325)</b>
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>		<b>7.673.497</b>	<b>(9.744.449)</b>
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(240.221)	(345.626)
<b>Nettoveränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>7.433.276</b>	<b>(10.090.075)</b>

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

\_\_\_\_\_  
**Verwaltungsratsmitglied**  
**Datum: 18. Juli 2017**

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Darstellung der Vermögens- und Finanzlage Zum 31. März 2017

	Zum 31. März 2017 USD	Zum 31. März 2016 USD
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>		
Zeitwert der Anlagen	45.603.712	46.544.291
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	41.151	5.557
Bankguthaben	330.161	238.040
Forderungen gegenüber Brokern	-	7.607.767
Forderungen aus Zeichnungen	124.331	23.155
Dividendenforderungen	46.276	56.268
Forderungen aus Wertpapierleihen	1.529	-
<b>Summe Aktiva</b>	<b>46.147.160</b>	<b>54.475.078</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:</b>		
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(3.315)	(603)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(68.999)	(7.805.993)
Antizipative Passiva	(45.762)	(57.221)
<b>Summe Passiva (ohne das auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>	<b>(118.076)</b>	<b>(7.863.817)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>46.029.084</b>	<b>46.611.261</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft genehmigt durch

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 18. Juli 2017

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Nettoinventarwerttabelle Zum 31. März 2017

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
<b>Klasse A USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$37.407.125	\$45.391.366	\$62.687.824
Umlaufende Anteile	1.683.919	2.451.254	3.053.007
NIW je Anteil	\$22,21	\$18,52	\$20,53
<b>Klasse B USD</b>			
NIW der Anteilklasse	\$4.434.238	\$1.104.293	\$1.617.737
Umlaufende Anteile	208.132	61.734	80.983
NIW je Anteil	\$21,30	\$17,89	\$19,98
<b>Klasse B EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€1.529.162	€2.277	€2.695
Umlaufende Anteile	105.611	200	200
NIW je Anteil	\$14,48	€11,38	€13,48
<b>Klasse A Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€2.358.720	€97.271	€2.346
Umlaufende Anteile	188.891	9.200	200
NIW je Anteil	€12,49	€10,57	€11,73
<b>Klasse B Hedged EUR</b>			
NIW der Anteilklasse	€27.524	€1.898	€14.190
Umlaufende Anteile	2.469	200	1.341
NIW je Anteil	€11,15	€9,49	€10,58

## AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens  
Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

	Geschäftsjahr zum 31. März 2017 USD	Geschäftsjahr zum 31. März 2016 USD
<b>Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>46.611.261</b>	<b>64.326.215</b>
Veränderung des auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	7.433.276	(10.090.075)
Im Geschäftsjahr ausgegebene einlösbare Anteile	15.894.994	69.995.051
Im Geschäftsjahr zurückgenommene einlösbare Anteile	(23.910.447)	(77.619.930)
<b>Saldo am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>46.029.084</b>	<b>46.611.261</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

## Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

### 1. Aufbau des Trusts

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

In dem am 31. März 2017 beendeten Geschäftsjahr wurden die folgenden Fonds angeboten:

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

\*Vormals bekannt als AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund

\*\*Vormals bekannt als AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund

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

Der AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund und der AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund wurden am 5. August 2016 geschlossen und aufgelöst.

### 2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### Entsprechenserklärung

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

1) der AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund und der AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund, für die der

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft die Auflösung beschlossen hat. Letzter Handelstag war der 5. August 2016.

2) der AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund, der aufgrund erheblicher Anteilsrücknahmen und nach Zustimmung des Verwaltungsrates bald aufgelöst werden dürfte.

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

#### Kritische Schätzungen und Annahmen für die Rechnungslegung

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

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

#### Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr endet jeweils am 31. März. Dieser Jahresabschluss bezieht sich auf den Zwölfmonatszeitraum bis 31. März 2017.

#### Anschaffungskostenprinzip

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

#### Finanzinstrumente

##### (i) Einstufung

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

##### (ii) Erfassung/Ausbuchung

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

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

### (ii) Erfassung/Ausbuchung

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

### (iii) Bewertung

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

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

### (iv) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

#### Auf aktiven Märkten gehandelte Finanzinstrumente

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

#### Investmentfonds

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

#### Nicht quotierte oder notierte Finanzinstrumente

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

### (v) Devisenterminkontrakte

Der AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund, der AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund, der AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund, der AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund, der AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund und der AXA Rosenberg US Small Cap Alpha

Fund gehen Devisenterminkontrakte zu Absicherungszwecken auf Klassenebene ein und setzen diese Strategie zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos ein.

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

### Umrechnung von Fremdwährungen

#### (a) Funktionalwährung und Darstellungswährung

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

#### (b) Transaktionen und Salden

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

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

#### Bankguthaben und Bankkontenüberziehungen

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

#### Transaktionskosten

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

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

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 2. Wichtige Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Transaktionskosten (Fortsetzung)

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

### Einlösbare, gewinnbeteiligte Anteile

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

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

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

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

### Verwässerungsabgabe

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

### Erträge und Aufwendungen

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

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

Sonstige Erträge werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Verwaltungsgebühren, Verwaltungshonorare, Treuhänderhonorare und ggf. sonstige Honorare werden tagenau berechnet und monatlich nachträglich gezahlt.

## 3. Verwaltung

Die Verwaltungsgesellschaft des Trusts ist die AXA Rosenberg Management Ireland Limited. Die Verwaltungsgesellschaft hat gemäß 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 von der AXA Rosenberg Investment Management LLC und AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd ausgelagert hat. Die Honorare der Anlageverwaltungsgesellschaft werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen und aus dem Verwaltungshonorar gezahlt.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 4. Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

<b>Teilfonds</b>	<b>Basiswährung</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 31. März 2017</b>	<b>Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 31. März 2017</b>	<b>Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2017</b>
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	4.882.756	(1.003.918)	3.878.838
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	19.405.766	4.042.702	23.448.468
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund*	EUR	298.053	(695.949)	(397.896)
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	885.908	908.393	1.794.301
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	4.371.472	1.392.214	5.763.686
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	34.052.475	11.119.721	45.172.196
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	44.834.594	31.106.247	75.940.841
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.362.409.775	136.351.447	1.498.761.222
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	1.742.610.176	249.179.941	1.991.790.117
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	1.259.843.452	757.449.384	2.017.292.836
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	19.746.187	1.385.338	21.131.525
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	15.763.184	9.204.795	24.967.979
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	4.410.993	652.636	5.063.629
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	9.704.047	(766.027)	8.938.020
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	1.423.451	318.770	1.742.221
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund**	GBP	(39.183)	132.863	93.680
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	4.015.462	2.786.689	6.802.151
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	228.125.410	243.534.786	471.660.196
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	41.989.417	59.006.146	100.995.563
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	4.126.634	3.049.310	7.175.944

Für das am 31. März 2016 beendete Geschäftsjahr

<b>Teilfonds</b>	<b>Basiswährung</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2016</b>	<b>Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen 31. März 2016</b>	<b>Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen, 31. März 2016</b>
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(3.015.358)	(2.560.182)	(5.575.540)
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	(30.237.344)	4.828.970	(25.408.374)
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	(2.710.993)	633.191	(2.077.802)
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	(4.950.095)	4.625.436	(324.659)
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	5.365.044	(23.253.694)	(17.888.650)
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	(35.469.750)	10.566.869	(24.902.881)
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	(20.228.229)	(5.901.057)	(26.129.286)
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	(1.251.511.855)	162.868.305	(1.088.643.550)
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	(4.856.791.108)	1.494.526.502	(3.362.264.606)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	(4.429.787.923)	2.902.504.576	(1.527.283.347)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	(16.682.138)	(11.734.918)	(28.417.056)
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	(1.985.885)	(8.872.535)	(10.858.420)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	(4.152.314)	855.069	(3.297.245)
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	(26.383.465)	4.299.909	(22.083.556)
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	(5.454.542)	3.156.516	(2.298.026)
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	(703.450)	365.956	(337.494)
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	(232.830)	(250.255)	(483.085)
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	(104.104.170)	46.786.554	(57.317.616)
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	(119.431.298)	97.065.918	(22.365.380)
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	(4.511.783)	(5.699.627)	(10.211.410)

\*Der AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

\*\*Der AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 5. Honorare und Auslagen

### Verwaltungshonorar

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Treuhändervertrag mit dem 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 Unteranlageverwaltungsgesellschaften aus ihrem Honorar.) Die Auslagen der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwaltungsgesellschaft und der Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft werden vom Trust getragen.

Die nachfolgend genannten Sätze gelten für die am 31. März 2017 und 31. März 2016 beendeten Geschäftsjahre.

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

\*Die Klasse lautet auf die Basiswährung des Fonds

\*\*Der AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

\*\*\*Der AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

### Verwaltungshonorar (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Basiswährung des Teilfonds	Anteilklasse	Verwaltungshonorar
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	I (Y)	0,25 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	I (€)	0,25 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	M (€) Hedged	0,00 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EURO	I (€)	0,25 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	I \$	0,25 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	I (€)	0,25 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	M (€) Hedged	0,00 %

Die Verwaltungsgesellschaft erhielt US\$ 45.078.711 (2016: US\$ 46.193.239) für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr, von denen US\$ 3.654.994 (2016: US\$ 3.622.795) am Jahresende zahlbar waren.

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

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

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

### Gebühren des Unter-Administrators

Der Unter-Administrator, HSBC Institutional Trust Services (ASIA) Limited (HSBC), hat Anspruch auf eine Festgebühr von US\$ 2.500 p. a. plus US\$ 500 p. a. für jeden in Hongkong eingetragenen Fonds. Er hat darüber hinaus Anspruch auf Transaktionsgebühren in Höhe von US\$ 25 nach Ausführung eines Zeichnungs-

Rücknahme-, Übertragungs- oder Umwandlungsauftrags. Die Gebühren sind vierteljährlich rückwirkend aus dem Vermögen der Fonds zahlbar.

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

### Treuhänderhonorare und Depotbankgebühren

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

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

In der nachstehenden Tabelle sind die für die Verwahrung bei der Depotbank und für Transaktionsgebühren zum 31. März 2017 und zum 31. März 2016 zahlbaren Beträge aufgeführt.

Teilfonds	Basiswährung	Verwahrung 31. März 2017	Transaktion 31. März 2017	Gesamt 31. März 2017
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	29.261	27.450	56.711
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	28.359	15.061	43.420
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund*	EUR	844	4.476	5.320
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	3.399	13.100	16.499
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	127.828	68.695	196.523
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	42.147	30.165	72.312
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	80.970	57.430	138.400
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.601.397	3.692.470	6.293.867
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	4.465.482	2.580.841	7.046.323
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2.605.505	3.947.109	6.552.614
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	29.951	15.705	45.656
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	128.049	45.500	173.549

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

### Treuhänderhonorare und Depotbankgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Basiswährung	Verwahrung 31. März 2017	Transaktion 31. März 2017	Gesamt 31. März 2017
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	6.561	17.418	23.979
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	16.030	17.452	33.482
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	5.731	16.567	22.298
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund**	GBP	162	1.089	1.251
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	2.674	3.730	6.404
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	187.623	14.595	202.218
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	39.186	13.565	52.751
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	4.985	14.095	19.080

Teilfonds	Basiswährung	Verwahrung 31. März 2016	Transaktion 31. März 2016	Gesamt 31. März 2016
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	35.841	34.845	70.686
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	32.152	15.455	47.607
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	4.002	11.494	15.496
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	3.602	16.455	20.057
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	25.263	64.980	90.243
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	33.541	38.145	71.686
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	45.005	81.645	126.650
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	872.755	4.434.322	5.307.077
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	4.512.368	3.936.181	8.448.549
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	3.054.669	5.457.142	8.511.811
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	31.612	11.330	42.942
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	130.967	44.325	175.292
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	6.112	19.005	25.117
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	17.080	15.049	32.129
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	5.013	17.911	22.924
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	95	1.963	2.058
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	656	3.380	4.036
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	94.541	14.635	109.176
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	23.973	14.980	38.953
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	1.198	15.220	16.418

\*Der AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

\*\*Der AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

Für die zum 31. März 2017 bzw. 31. März 2016 beendeten Geschäftsjahre fielen für die einzelnen Fonds die folgenden Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe an, wie in Anmerkung 2 angegeben:

Teilfonds	Basiswährung	Gesamt 31. März 2017	Gesamt 31. März 2016
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	68.333	100.215
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	279.427	219.050
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund*	EUR	10.731	25.953
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	21.914	34.068
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	272.579	339.729
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	448.105	439.076
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	840.371	974.020
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	10.993.204	8.780.581
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	19.348.916	20.392.986
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	17.801.758	23.153.043
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	198.560	120.594

\*Der AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 5. Honorare und Auslagen (Fortsetzung)

### Treuhänderhonorare und Depotbankgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Basiswährung	Gesamt 31. März 2017	Gesamt 31. März 2016
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	470.264	452.448
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	99.495	60.181
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	191.695	260.270
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	66.403	111.004
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund**	GBP	6.188	15.731
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	13.442	14.857
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	1.354.270	1.146.671
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	425.199	578.985
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	68.046	140.444

\*\*Der AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

### Ausschüttungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Anlageverwaltungsgesellschaft zur Hauptvertriebsstelle für den Trust bestellt. Die Vertriebsstelle hat Anspruch auf eine Ausschüttungsgebühr in Bezug auf alle aktuellen Anteilklassen (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 auf jede Klasse von Anteilen für einen Teilfonds festzusetzen. Im Allgemeinen wird beabsichtigt, dass die Klassen von Anteilen thesaurierende Klassen sein müssen. Daher besteht nicht die Absicht, Dividenden an die 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 III zum Prospekt des Trusts) dargelegt, die auch die betreffenden Ausschüttungstermine und Zahlungsintervalle angeben. Jede Ausschüttung und alle sonstigen Zahlungen in Bezug auf einen Anteil (mit Ausnahme von Gebühren) erfolgen per CHAPS, SWIFT, telegrafischer Überweisung oder Federal Wire auf das Bankkonto des betreffenden Anteilinhabers, wie auf dem Zeichnungsformular für die Anteile angegeben oder sonst zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Anteilinhaber besprochen oder vereinbart.

Eine Ausschüttung von US\$ 740.476 in Bezug auf den AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund wurde zum Ex-Tag am 1. November 2016 festgesetzt.

## 7. Rückvergütungsvereinbarungen und direkte Brokerage-Leistungen

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2017 bzw. während des Geschäftsjahres zum 31. März 2016 hat der Trust keine Rückvergütungsvereinbarungen und Vereinbarungen zu 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 des Fonds AXA Investment Managers GS Ltd zum Agenten für die Verleihung von Wertpapieren an Broker, Händler und andere Finanzinstitute bestellt. Der Vermittler erhielt 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 entlehnten Wertpapiers für die Fonds unterhalten und täglich marktgerecht bewertet. Weder zum 31. März 2017 noch zum 31. März 2016 bestanden erhaltene Barsicherheiten.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Zum 31. März 2017 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:

31. März 2017

Teilfonds	Basis- währung des Fonds	Einkünfte aus Wert- papierleihen	Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der gehaltenen Sicherheiten
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	188	26.274	27.961	106 %
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	74.296	5.288.452	6.302.623	119 %
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	5.232	499.116	587.089	118 %
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	688	-	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	105.493	13.559.037	15.080.442	111 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	430.492	37.752.487	41.646.141	110 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	3.846.484	1.285.137.716	1.371.425.684	107 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	11.400.077	2.766.914.131	2.937.331.211	106 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	12.262.226	1.520.692.392	1.604.994.048	106 %
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	16.951	321.684	342.333	106 %
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	63.333	2.291.283	2.480.130	108 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	3.054	1.621.355	1.831.039	113 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	70.640	2.757.206	3.108.563	113 %
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	44.476	1.075.820	1.177.156	109 %
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund**	GBP	5.179	-	-	-
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	1.003	76.138	85.465	112 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	157.605	-	-	-
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	20.312	-	-	-
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	13.530	1.543.931	1.813.057	117 %

\*Der AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

\*\*Der AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

Zum 31. März 2016 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:

31. März 2016

Teilfonds	Basis- währung des Fonds	Einkünfte aus Wert- papierleihen	Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der gehaltenen Sicherheiten
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	3.094	71.645	83.541	117 %
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	187.284	9.268.407	10.167.263	110 %
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	7.806	730.508	821.615	112 %
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	6.189	588.696	622.611	106 %
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	7.275	-	-	-
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	176.870	11.749.282	12.613.363	107 %
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	330.172	17.692.104	19.366.797	109 %
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.078.766	704.491.940	745.656.502	106 %
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	16.707.243	3.039.160.880	3.224.367.454	106 %
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	18.173.029	669.260.578	737.531.695	110 %
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	32.722	1.380.120	1.560.478	113 %
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	58.918	6.089.498	6.696.404	110 %
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	7.391	706.363	775.517	110 %
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	66.471	4.323.739	4.683.662	108 %
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	20.025	1.676.121	1.827.352	109 %
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	595	99.196	105.436	106 %
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	3.849	228.946	241.437	105 %

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 8. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

31. März 2016 (Fortsetzung)

Teilfonds	Basiswährung des Fonds	Einkünfte aus Wertpapierleihen	Wert der ausstehenden entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten	% der gehaltenen Sicherheiten
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	394.921	7.498.228	7.881.202	105 %
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	183.308	3.321.363	3.871.036	117 %
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	14.656	683.241	723.817	106 %

Näheres zum Engagement nach Kontrahenten ist in Anmerkung 13 ausgewiesen.

## 9. Wechselkurse

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

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

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

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

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

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

Die folgenden Wechselkurse geben den Gegenwert von US\$ 1 in Fremdwährung an. Diese Kurse wurden zur Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in den US-Dollar zum 31. März 2016 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Australischer Dollar	1,3000	Malaysischer Ringgit	3,9015
Brasilianischer Real	3,5440	Mexikanischer Peso	17,1378
Britisches Pfund	0,6957	Neuseeländischer Dollar	1,4403
Kanadischer Dollar	1,2935	Norwegische Krone	8,2713
Chilenischer Peso	668,8600	Philippinischer Peso	46,0450
Kolumbianischer Peso	3.003,2700	Polnischer Zloty	3,7219
Tschechische Krone	23,7362	Singapur-Dollar	1,3466
Dänische Krone	6,5380	Südafrikanischer Rand	14,7080
Euro	0,8775	Südkoreanischer Won	1.143,6000
Hongkong-Dollar	7,7566	Schwedische Krone	8,1067
Ungarischer Forint	275,7054	Schweizer Franken	0,9577
Indische Rupie	66,2225	Taiwanesischer Dollar	32,1840
Indonesische Rupiah	13.260,0000	Thailändischer Baht	35,1800
Israelischer Schekel	3,7595	Türkische Lira	2,8157
Japanischer Yen	112,3950		

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 2016 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,7928	Schwedische Krone	9,2380
Dänische Krone	7,4503	Schweizer Franken	1,0913
Norwegische Krone	9,4255	US-Dollar	1,1396

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

Währung	Kurs
US-Dollar	1,4373

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 2016 verwendet.

Währung	Kurs	Währung	Kurs
Britisches Pfund	0,0062	US-Dollar	0,0089
Euro	0,0078		

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 10. Besteuerung

Gemäß den geltenden Gesetzen und Verfahren erfüllt der Trust die Voraussetzungen für die Behandlung als Anlagegesellschaft im Sinne der Definition in § 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils geltenden Fassung. Er unterliegt nicht der irischen Steuer auf sein Einkommen oder seine Veräußerungsgewinne.

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:

- (a) 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
- (b) bestimmte steuerbefreite Anleger, die im Sinne der Steuergesetzgebung ihren Wohnsitz in Irland haben und beim Trust die entsprechende, gesetzlich vorgeschriebene unterzeichnete Erklärung vorgelegt haben.

Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne aus Anlagen des Trusts können in dem Land, in dem die Einkünfte bzw. Erträge erzielt wurden, der Quellensteuer unterliegen, und diese Steuerzahlungen sind für die Gesellschaft oder ihre Anteilinhaber möglicherweise nicht erstattungsfähig.

## 11. Zugang zu Informationen

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

31. März 2017

Name des Unternehmens	Teilfonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert	Monetärer Wert in % des Fonds
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	8.974.201	6,53 %
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3.623.321	5,58 %
AXA MPS Vita A/c Unit Double Engine Aggressivo	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	4.597.664	7,09 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.540.813.120	9,10 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE CRESCITA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	14.519.034	9,39 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	847.269.169	5,00 %
AXA MPS VITA S.P.A A/c AXA MPS PREVIDENZA per TE MISTA	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	8.081.610	5,22 %
AXA Zivotni Pojistovna, a.s.	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.656.091	13,41 %
BNP Paribas Securities Services A/c BNPParibas Madrid / AXA Assicurazioni	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3.817.561	5,88 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/C	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	68.784.389	27,51 %
AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	68.784.389	27,51 %

## 12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

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

### Transaktionen mit Parteien, die maßgeblichen Einfluss haben

- a) Die Verwaltungsgesellschaft erhielt US\$ 45.444.553 (2016: US\$ 46.193.239) für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr, von denen US\$ 3.705.846 (2016: US\$ 3.622.795) am Jahresende zahlbar waren. Weitere Informationen sind Anmerkung 5 des Jahresabschlusses auf den Seiten 149 bis 152 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 einschließlich Beratungsgebühren werden von der Verwaltungsgesellschaft, AXA Rosenberg Management Ireland Limited, gezahlt. Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 berechneten Beträge beliefen sich auf US\$ 90.014 (2015: US\$ 89.255). Die Beträge für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember werden angegeben, weil sie aus dem neuesten verfügbaren Abschluss der Verwaltungsgesellschaft stammen, der sich auf den Zeitraum zum 31. Dezember 2016 bezieht. Es handelt sich dabei um die besten, zum Zeitpunkt der Genehmigung des Fondsabschlusses verfügbaren Informationen.

### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien

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

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

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

31. März 2017 (Fortsetzung)

Name des Unternehmens	Teilfonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert	Monetärer Wert in % des Fonds
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	2.497.394	9,16 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	18.463.383	94,92 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	57.559.384	94,10 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	35.082.415	76,22 %
Caceis Bank France A/c PHICAP 2 AXA IM ACTIONS MONDE	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	2.453.091	8,99 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	62.965.818	45,81 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c FS/Citi6111420747/Penso EDP/AXA (14179)	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	79.604.608	19,73 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.176.621	11,65 %
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c AXA Inv Mgr Asia Ltd A/c HKDOCK ("SNFE")	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1.551.244	5,53 %

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

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

Beteiligungen von mehr als 5 % des NIW, die zum 31. März 2016 von der Verwaltungsgesellschaft nahe stehenden Unternehmen gehalten wurden, sind nachstehend aufgeführt.

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

31. März 2016

Name des Unternehmens	Teilfonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert	Monetärer Wert in % des Fonds
AXA MPS Financial Limited	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	9.428.451	7,06 %
AXA MPS Vita A/c Unit Double Engine Aggressivo	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	4.396.154	5,06 %
AXA Zivotni Pojistovna, a.s.	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.404.028	5,30 %

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 12. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

31. März 2016 (Fortsetzung)

Name des Unternehmens	Teilfonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert	Monetärer Wert in % des Fonds
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/c AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	21.067.413	14,05 %
BNP Paribas Securities Services Luxembourg A/c AXA IM Regional Transfer Agent	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	69.924.638	33,34 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	16.317.871	83,80 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	USD	50.265.570	93,02 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	44.495.856	5,27 %
BNP Paribas Securities ServicesA/c AXA	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	42.247.143	90,64 %
BNP Paribas Securities Services A/c AXAMulti Manager	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	674.663.876	7,82 %
Caceis Bank France A/c PHICAP 2 AXA IM ACTIONS MONDE	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	3.361.759	5,24 %
CBL A/c 64056 AXA BANK AG	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	51.952.614	38,90 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c FS/Citi6111420747/Penso EDP/AXA (14179)	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	70.360.427	18,65 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c LAB/AXA Banque (12539)	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	769.840	6,66 %
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c AXA Inv Mgr Asia Ltd A/c HKDOCK ("SNFE")	AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	1.666.415	5,72 %
SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit Trust AXA IM Pool	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	17.103.887	12,81 %
SSCSIL A/c Architas Multi Manager AFA Unit Trust AXA IM Pool	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	8.523.135	13,28 %
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Crescita	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	1.351.828.684	15,66 %
State Street Banque SA A/c AXA MPS/Previdenza per te Mista	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	772.184.837	8,95 %

Nachstehend aufgeführt ist der über 20 % hinausgehende Anteilsbesitz von nicht nahe stehenden Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft zum 31. März 2016:

Name des Unternehmens	Teilfonds	Basiswährung des Fonds	Monetärer Wert	Monetärer Wert in % des Fonds
An Post Fund For The An Post Superannuation Schemes	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	223.331.582	47,63 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	38.691.333	28,97 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	USD	20.360.266	31,72 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	7.803.416.886	30,83 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	63.744.963	42,51 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	10.936.086	55,26 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	25.759.108	29,66 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	3.306.621	64,52 %
BPSS Paris A/C EOC	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	305.824.084	36,22 %
CBL A/c Commerzbank	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	59.969.075	28,59 %
CBL A/c RBC DEXIA IS TRUST-CLIENT TAXABLE LONDON	AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	2.991.025.415	34,65 %
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	5.765.813.147	22,78 %
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	2.836.437.738	20,07 %
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	12.603.694	51,95 %
Citivic Nominees Ltd A/C State STR BK Trust/SSLL	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	260.934.522	30,91 %
Fundsettle EOC Nominees Limited A/c CS Zurich 23481	AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	5.763.490	29,12 %
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100655-471	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	3.710.672	32,11 %
Somers Nominees (Far East) Ltd A/c 006-100663-471	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	3.630.167	31,41 %

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements

### Überwachung und Implementierung

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

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

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

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

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

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

- Das Rosenberg Equities Investment Committee ist ein Ausschuss, dem sämtliche Anlageverwaltungsteams von Rosenberg in der AXA IM Group einschließlich AXA IM UK angehören. Er ist zuständig für die Überwachung und Beaufsichtigung des Anlageverfahrens, die Effektivität der Modelle und die wichtigsten Maßstäbe für die Anlagestrategie. Er legt auch Standards für die Implementierung von Anlagen fest und überwacht die globale Einhaltung von Anlagerichtlinien, gleich, ob diese aufsichtsbehördlich, intern oder von unseren Kunden vorgegeben werden.
- Das AXA IM UK Equity Alpha Trust Committee des AXA IM UK tritt monatlich zusammen und hat eine Aufsichtspflicht für das Tagesgeschäft der Fonds.

- Das Compliance, Ethics and Risk Committee, dem der Head of Risk Management von Rosenberg Equities als Co-Chairman angehört, ist verantwortlich für die Festlegung und Überprüfung der Risikomanagementrichtlinien der Plattform von Rosenberg Equities. Die Risiken umfassen das Anlage-, Modell-, Betriebs-, Geschäfts- und Technologierisiko.

### Anlagerisiko

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

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

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

### Gesamtrisiko

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

#### (a) Marktrisiko

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

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (i) Marktpreisrisiko

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

Der Fonds investiert in erster Linie in Wertpapiere, die auf den Aktienmärkten gehandelt werden. Die Anlagen der Fonds unterliegen Marktschwankungen, und eine Garantie, dass die

Anlagen im Wert steigen, kann nicht gegeben werden. Somit besteht das Risiko eines Kapitalverlustes. Aufgrund der Charakteristik der Anlageziele der einzelnen Fonds ist die entscheidende Komponente des Marktrisikos das Marktpreisrisiko. Das Anlageziel jedes Fonds ist im Fondsprospekt angegeben (Anhang III).

In der nachfolgenden Tabelle sind das realisierte Beta für die Fonds zum 31. März 2017 und 31. März 2016 sowie die Auswirkungen auf den NIW der einzelnen Fonds aufgeführt, die bei einer Aufwärtsbewegung des Marktes um 5 % auftreten (wobei zur Veranschaulichung der Referenzindex des Fonds herangezogen wird), wenn alle anderen Variablen konstant bleiben. Das Beta ist ein Maßstab für die Volatilität der Wertpapiere des Fonds im Verhältnis zum Markt oder Index. Umgekehrt geht AXA IM UK davon aus, dass sich im Falle einer Abwärtsbewegung um 5 % der NIW jedes Fonds um denselben Betrag verringern würde.

Fonds (Basiswährung)	Benchmark	Auswirkungen auf den NAV zum		Monetäre Auswirkungen auf den NIW zum	
		Beta per 31. März 2017	31. März 2017	Beta per 31. März 2016	31. März 2016
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan	0,966	\$1.355.018	0,982	\$1.429.993
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	MSCI EMU	0,987	€6.782.903	0,986	€6.586.354
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund (€)*	MSCI Europe Ex-UK	-	-	0,988	€570.695
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund (\$)	MSCI World	0,890	\$865.880	0,948	\$922.704
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	MSCI Global Emerging Market	0,969	\$1.320.872	0,959	\$3.078.440
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	MSCI World	0,976	\$19.677.341	0,993	\$18.718.502
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	S&P Developed Small Cap	0,987	\$28.233.689	0,982	\$23.010.819
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	TOPIX	0,975	¥825.339.030	0,977	¥421.516.150
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	TOPIX	0,936	¥1.031.859.710	0,979	¥1.238.310.070
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	S&P Japan Small Cap	0,945	¥761.492.631	0,993	¥701.539.571
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	MSCI Pacific Ex-Japan	0,972	\$7.517.299	0,990	\$7.421.898
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	S&P Asia Pacific Ex-Japan Small Cap	0,951	\$11.892.905	0,968	\$10.153.077
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	MSCI Europe	1,014	€2.259.703	0,994	€983.771
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	MSCI Europe	0,993	€3.221.997	0,978	€4.244.752
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	S&P Europe Small Cap	1,073	€902.284	1,004	€1.217.497
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund (£)**	FTSE All Share	-	-	0,991	£254.054
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	0,865	\$2.646.419	0,938	\$2.535.130
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	0,993	\$163.624.389	0,996	\$169.785.261
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	S&P 500	0,975	\$39.781.442	0,991	\$41.814.654
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (\$)	Russell 2000	0,948	\$2.180.699	0,987	\$2.299.496

\*Der AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

\*\*Der AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

Die Sensitivitätsanalyse unterliegt unter anderem folgenden Beschränkungen:

- Die Methodik basiert auf historischen Daten und kann nicht die Möglichkeit berücksichtigen, dass zukünftige Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und die Marktliquidität unter Krisenbedingungen von den historischen Mustern abweichen;

- Bei den Daten zum Marktpreisrisiko handelt es sich nicht um exakte Zahlen, sondern vielmehr um eine relative Risikoeinschätzung;
- Bei den Marktpreisdaten handelt es sich um hypothetische Ergebnisse, die keinen Prognosecharakter haben; und
- Die zukünftigen Marktbedingungen können wesentlich von den Bedingungen der Vergangenheit abweichen.

AXA IM UK managt das sonstige Preisrisiko durch die Konstruktion von stark diversifizierten Anlageportfolios, im Einklang mit den OGAW-Vorschriften und dem Anlageziel des jeweiligen Fonds.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

#### (ii) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist in FRS 102 definiert als das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstrumentes aufgrund von Wechselkursveränderungen schwankt. Dieses Risiko entsteht bei Finanzinstrumenten, die auf eine andere Währung lauten als die Funktionalwährung, in der sie bewertet werden. Im Sinne von Bilanzierungsvorschrift FRS 102 ergeben sich aus Finanzinstrumenten, die auf die Funktionalwährung lauten, keine Währungsrisiken.

Jeder Fonds, mit Ausnahme der nachstehend aufgeführten, hält Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Funktionalwährung lauten.

Der AXA Rosenberg Dynamic Equity Alpha Fund hatte zum 31. März 2017 keine Devisenterminkontrakte, monetären Vermögenswerte oder nicht monetären Vermögenswerte, die dem Risiko einer anderen Währung als seiner Funktionalwährung ausgesetzt waren. Die folgende Tabelle stellt das Währungsrisiko der übrigen Teilfonds am 31. März 2017 dar.

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

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	90.866	4.593.190	-	53.973	5.555.945	-
Euro	-	-	2.274	-	-	2.030
Hongkong-Dollar	393.076	7.744.487	-	3.034	9.329.787	-
Indische Rupie	37.466	3.414.058	-	83	2.597.266	-
Indonesische Rupiah	8.688	707.407	-	-	615.041	-
Malaysischer Ringgit	-	650.574	-	-	679.957	-
Neuseeländischer Dollar	4.970	161.482	-	1.819	151.602	-
Philippinischer Peso	-	411.677	-	-	472.942	-
Singapur-Dollar	1	521.098	-	1	373.028	-
Südkoreanischer Won	139.538	3.637.997	-	42.696	4.275.961	-
Taiwanesischer Dollar	12.737	3.129.591	-	56.152	2.936.524	-
Thailändischer Baht	11.907	1.085.656	-	5.836	1.133.962	-
	699.249	26.057.217	2.274	163.594	28.122.015	2.030

### AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017		31. März 2016	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
US-Dollar	468	-	10	-
	468	-	10	-

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017*		31. März 2016	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Dänische Krone	-	-	4.480	451.985
Norwegische Krone	-	-	-	147.194
Schwedische Krone	-	-	-	757.880
Schweizer Franken	-	-	17.947	2.166.044
US-Dollar	-	-	604	-
	-	-	23.031	3.523.103

\*Der AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

#### AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017		31. März 2016	
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD
Australischer Dollar	9.555	452.952	6.392	471.973
Britisches Pfund	6.767	791.557	14.937	1.539.993
Kanadischer Dollar	2.640	994.331	1.236	670.711
Dänische Krone	1.013	40.991	2.458	177.658
Euro	6.949	2.006.449	13.009	2.201.977
Hongkong-Dollar	421	225.835	963	234.639
Japanischer Yen	13.329	1.432.537	18.408	1.622.799
Neuseeländischer Dollar	-	-	2.157	44.920
Norwegische Krone	-	-	-	60.238
Singapur-Dollar	-	99.130	952	116.330
Schwedische Krone	-	79.037	-	160.234
Schweizer Franken	-	904.452	-	630.382
	40.674	7.027.271	60.512	7.931.854

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Brasilianischer Real	14.408	1.700.527	-	30.442	4.310.640	-
Chilenischer Peso	-	455.676	-	-	948.071	-
Kolumbianischer Peso	1.857	291.494	-	1.064	67.710	-
Tschechische Krone	4.654	93.037	-	4.954	343.653	-
Ägyptisches Pfund	-	57.111	-	-	-	-
Euro	-	38.378	52.755	-	49.078	46.561
Hongkong-Dollar	-	6.159.306	-	-	14.859.888	-
Ungarischer Forint	-	33.248	-	-	259.288	-
Indische Rupie	27.775	2.874.615	-	188	5.868.264	-
Indonesische Rupiah	175	586.408	-	-	1.434.279	-
Malaysischer Ringgit	1.087	456.638	-	5.518	1.495.110	-
Mexikanischer Peso	-	1.286.881	-	2.112	2.457.758	-
Peruanischer Sol	-	2.346	-	-	-	-
Philippinischer Peso	823	342.404	-	13.492	1.677.715	-
Polnischer Zloty	-	582.915	-	-	1.244.950	-
Südafrikanischer Rand	31.979	1.938.152	-	51.819	4.426.540	-
Südkoreanischer Won	31.292	3.554.747	-	111.290	8.691.665	-
Taiwanesischer Dollar	36.691	2.821.213	-	22.446	6.674.370	-
Thailändischer Baht	14.141	1.149.694	-	14.272	2.243.970	-
Türkische Lira	-	481.109	-	-	1.379.550	-
	164.882	24.905.899	52.755	257.597	58.432.499	46.561

#### AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017		31. März 2016	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Australischer Dollar	170.052	8.600.752	133.506	9.409.224
Britisches Pfund	98.515	19.730.814	332.958	25.846.255
Kanadischer Dollar	22.126	15.315.176	79.906	12.929.521
Dänische Krone	28.868	2.986.817	15.126	2.953.484
Euro	86.772	38.558.443	622.523	45.272.666
Hongkong-Dollar	306.141	7.477.531	79.086	3.725.939
Israelischer Schekel	-	1.148.024	3.016	727.437
Japanischer Yen	350.492	34.789.770	793.530	31.211.718
Neuseeländischer Dollar	4.096	119.073	10.321	437.828
Norwegische Krone	-	463.855	-	1.748.901
Singapur-Dollar	-	1.811.136	66.886	2.105.227
Schwedische Krone	17.648	3.493.281	123	5.442.962
Schweizer Franken	492.248	21.085.858	-	11.297.872
	1.576.958	155.580.530	2.136.981	153.109.034

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	1.562.675	9.457.171	-	77.158	10.750.814	-
Britisches Pfund	389.540	29.627.927	-	156.695	36.725.400	-
Kanadischer Dollar	301.836	17.813.796	-	186.749	15.104.581	-
Dänische Krone	11.655	5.559.577	-	3.238	3.947.253	-
Euro	1.907.475	63.069.968	2.412	162.700	51.762.885	2.412
Hongkong-Dollar	6.725	9.730.589	-	249.763	6.243.933	-
Israelischer Sheckel	-	2.817.276	-	325.715	904.262	-
Japanischer Yen	646.065	58.066.831	-	628.753	46.868.365	-
Neuseeländischer Dollar	79.850	2.196.310	-	23.369	1.215.015	-
Norwegische Krone	-	2.402.296	-	-	12.745	-
Singapur-Dollar	389.843	3.388.430	-	398.772	2.274.625	-
Südkoreanischer Won	112.043	8.210.144	-	115.586	8.955.233	-
Schwedische Krone	-	7.379.097	-	1.231.136	7.990.668	-
Schweizer Franken	1.760.109	16.616.794	-	202.745	13.524.202	-
	7.167.816	236.336.206	2.412	3.762.379	206.279.981	2.412

#### AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Euro	87	-	3.171.830.433	95	-	916.253.443
US-Dollar	236.206	-	-	56.635	-	-
	236.293	-	3.171.830.433	56.730	-	916.253.443

#### AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Euro	810	-	9.260.271	(1.398.785)	-	1.507.036.143
US-Dollar	456.534	-	-	219.165	-	-
	457.344	-	9.260.271	(1.179.620)	-	1.507.036.143

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY	Monetäre Nettovermögenswerte JPY	Nicht monetäre Nettovermögenswerte JPY	Devisentermingeschäfte JPY
Euro	-	-	913.845.491	-	-	886.731.947
US-Dollar	316.231	-	-	119.254	-	-
	316.231	-	913.845.491	119.254	-	886.731.947

#### AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	1.312.172	81.064.755	-	1.069.101	87.345.316	-
Euro	308	-	2.055	-	-	1.918
Hongkong-Dollar	1.981.244	49.852.901	-	447.018	34.083.785	-
Neuseeländischer Dollar	37.648	4.116.026	-	90.445	4.120.330	-
Singapur-Dollar	-	16.905.468	-	134.057	17.329.738	-
	3.331.372	151.939.150	2.055	1.740.621	142.879.169	1.918

#### AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Australischer Dollar	2.680.316	94.821.499	-	(1.254.380)	79.400.639	-
Euro	207	-	5.367.895	-	-	2.117
Hongkong-Dollar	1.140.468	51.557.299	-	70.069	44.078.014	-
Neuseeländischer Dollar	(17.607)	11.602.454	-	(601.975)	8.431.659	-
Singapur-Dollar	(205.560)	22.665.330	-	(105.954)	13.729.956	-
Südkoreanischer Won	2.013.041	62.623.444	-	486.344	61.336.969	-
	5.610.865	243.270.026	5.367.895	(1.405.896)	206.977.237	2.117

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017		31. März 2016	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Britisches Pfund	89.912	11.182.740	115.783	5.924.995
Dänische Krone	80.858	1.065.230	6.934	563.225
Norwegische Krone	43.700	716.893	65.809	119.920
Schwedische Krone	48.335	2.526.924	3.572	983.328
Schweizer Franken	48.054	6.426.435	1.654	2.464.457
US-Dollar	1.033	-	16.291	-
	311.892	21.918.222	210.043	10.055.925

#### AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017		31. März 2016	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Britisches Pfund	207.980	15.124.165	1.247.797	23.725.249
Dänische Krone	24.207	2.054.209	5.499	2.497.380
Norwegische Krone	-	1.097.582	168.551	1.396.243
Schwedische Krone	207.524	3.654.315	-	4.693.396
Schweizer Franken	56.052	10.152.353	-	11.594.711
US-Dollar	9.763	-	122.847	-
	505.526	32.082.624	1.544.694	43.906.979

#### AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2017		31. März 2016	
	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR	Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Nicht monetäre Nettovermögenswerte EUR
Britisches Pfund	80.526	4.449.268	31.633	7.917.751
Dänische Krone	8.963	606.540	1.289	716.315
Norwegische Krone	-	563.915	-	6.887
Schwedische Krone	1.675	1.247.623	114.006	1.525.368
Schweizer Franken	6.090	1.976.781	2.573	2.865.885
US-Dollar	1.011	-	232	-
	98.265	8.844.127	149.733	13.032.206

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017*		31. März 2016	
	Monetäre Nettovermögenswerte GBP	Nicht monetäre Nettovermögenswerte GBP	Monetäre Nettovermögenswerte GBP	Nicht monetäre Nettovermögenswerte GBP
Euro	-	-	-	-
US-Dollar	-	-	9.906	-
	-	-	9.906	-

\*Der AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

#### AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Euro	-	-	214.537.121	-	-	162.018.531
	-	-	214.537.121	-	-	162.018.531

#### AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Euro	-	-	71.593.211	(2.865)	-	76.862.983
	-	-	71.593.211	(2.865)	-	76.862.983

#### AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

Währung	31. März 2017			31. März 2016		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht monetäre Nettovermögenswerte USD	Devisentermingeschäfte USD
Euro	-	-	2.504.307	-	-	109.359
	-	-	2.504.307	-	-	109.359

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle sind die Auswirkungen auf die finanziellen Vermögenswerte der Fonds zum 31. März 2017 und 31. März 2016 aufgeführt, die entstehen, wenn das Engagement in ausländischen Währungen um 5 % steigt, während alle anderen Variablen konstant bleiben. Umgekehrt geht AXA IM UK von entgegengesetzten Auswirkungen in gleicher Höhe auf die finanziellen Vermögenswerte aus, wenn das Engagement in ausländischen Währungen um 5 % reduziert wird.

Fonds (Basiswährung)	Auswirkung auf die finanziellen Vermögenswerte		Auswirkung auf die monetären Vermögenswerte	
	Monetäre Vermögenswerte per 31. März 2017	Monetäre Vermögenswerte per 31. März 2017	Monetäre Vermögenswerte per 31. März 2016	Monetäre Vermögenswerte per 31. März 2016
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	\$699.249	\$34.962	\$163.594	\$8.180
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	€468	€23	€10	€1
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund (€)	-	-	€23.031	€1.152
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund (\$)	\$40.674	\$2.034	\$60.512	\$3.026
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund (\$)	\$164.882	\$8.244	\$257.597	\$12.880
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (\$)	\$1.576.958	\$78.848	\$2.136.981	\$106.849
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (\$)	\$7.167.816	\$358.391	\$3.762.379	\$188.119
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (¥)	¥236.293	¥11.815	¥56.730	¥2.837
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (¥)	¥457.344	¥22.867	(¥ 1.179.620)	(¥58.981)
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	¥316.231	¥15.812	¥119.254	¥5.963
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (\$)	\$3.331.372	\$166.569	\$1.740.621	\$87.031
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund (\$)	\$5.610.865	\$280.543	(\$1.405.896)	(\$70.295)
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	€311.892	€15.595	€210.043	€10.502
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (€)	€ 505.526	€ 25.276	€1.544.694	€77.235
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	€98.265	€4.913	€149.773	€7.489
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund (£)	-	-	£9.906	£495
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (\$)	-	-	(\$2.865)	(\$143)

Keiner der Fonds geht auf Portfolio-Ebene Devisenterminkontrakte ein. Die nachfolgend aufgeführten Fonds gehen im Namen der Anleger in den Hedged-Klassen Devisenterminkontrakte ein, um das Währungsrisiko auf Klassenebene zu managen. Dies hat keine weiteren Auswirkungen auf die gehaltenen Finanzinstrumente. Diese Devisenterminkontrakte zum 31. März 2017 sind in der Aufstellung des Wertpapierbestandes auf Seite 182 und 258 sowie in Anmerkung 13 (d) zum Jahresabschluss aufgeführt.

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

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

Die Währungsabsicherung der Anteilklassen wird von AXA IM UK täglich überwacht und monatlich geprüft.

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

#### (iii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko wird definiert als das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines zukünftigen Zahlungsstroms auf ein Finanzinstrument aufgrund von Marktzinsveränderungen schwankt.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

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

Depotbank	Rechnungs-währung	Zinssatz für Soll-Salden	Zinssatz für Haben-Salden
State Street	Australischer Dollar	3,50 %	0,85 %
	Brasilianischer Real	22,25 %	0,00 %
	Britisches Pfund	2,50 %	0,01 %
	Kanadischer Dollar	2,75 %	0,25 %
	Tschechische Krone	4,00 %	(1,00) %
	Dänische Krone	3,00 %	(1,50) %
	Euro	2,00 %	(0,60) %
	Hongkong-Dollar	4,25 %	0,00 %
	Ungarischer Forint	4,90 %	0,01 %
	Indonesische Rupiah	28,00 %	0,00 %
	Israelischer Schekel	5,10 %	(1,00) %
	Japanischer Yen	2,10 %	(0,35) %
	Malaysischer Ringgit	19,00 %	0,00 %
	Mexikanischer Peso	10,25 %	0,20 %
	Neuseeländischer Dollar	4,75 %	0,30 %
	Norwegische Krone	3,50 %	0,05 %
	Philippinischer Peso	20,00 %	0,00 %
	Polnischer Zloty	5,50 %	0,10 %
	Singapur-Dollar	3,25 %	0,00 %
	Südafrikanischer Rand	11,00 %	0,30 %
	Schwedische Krone	3,00 %	(1,50) %
	Schweizer Franken	2,00 %	(1,75) %
	Thailändischer Baht	14,75 %	0,00 %
	Türkische Lira	15,25 %	0,20 %
	US-Dollar	3,00 %	0,09 %

### (b) Kreditrisiko

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

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

Die Fonds sind in Bezug auf ihre Handelspartner einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt und tragen möglicherweise ebenfalls das Risiko des Erfüllungsverzuges. Die Fonds vermeiden eine Konzentration des Kontrahentenrisikos, indem sie Transaktionen mit Kontrahenten an angesehenen und

allgemein anerkannten Börsen tätigen und jeweils nur einen kleinen Anteil des Portfolios eines Fonds über einen einzelnen zugelassenen Kontrahenten handeln. Alle Transaktionen in börsennotierten Wertpapieren werden über eine Clearing-Stelle abgewickelt. Das Ausfallrisiko wird daher als minimal betrachtet, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere erst erfolgt, wenn der Kontrahent die Zahlung erhalten hat. Die Bezahlung eines Kaufs erfolgt, sobald die Wertpapiere beim Kontrahenten eingegangen sind.

Bei Devisenterminkontrakten, die für Absicherungszwecke auf Klassenebene eingesetzt werden, wird das Kontrahentenrisiko minimiert, indem die Transaktionen nur mit einem verbundenen Unternehmen des Treuhänders der Fonds, State Street Bank and Trust Company, getätigt werden. Die AXA IM UK erhält eine tägliche Quotierung des Wertes von Devisenterminkontrakten. Der Treuhänder überwacht die Devisenterminkontrakte und das Kontrahentenrisiko auf monatlicher Basis.

Diejenigen Fonds, die in Wertpapierleihgeschäften engagiert sind, unterliegen auch einem Kontrahentenrisiko. Um dieses Risiko zu minimieren, werden Sicherheiten gehalten, deren Wert höher ist als der Wert der entliehenen Wertpapiere. Um das Ausfallrisiko im Zusammenhang mit Sicherheiten weiter zu reduzieren, hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, als Sicherheiten Barmittel und Staatsanleihen mit hohen Ratings zu akzeptieren. In den Geschäftsjahren zum 31. März 2017 bzw. zum 31. März 2016 hielten die Fonds keine Barsicherheiten. Gemäß den OGAW-Vorschriften müssen Sicherheiten, die für Wertpapierleihgeschäfte entgegengenommen werden, an den Treuhänder des Fonds oder dessen Vertreter übertragen werden und im Verzugsfall der betreffenden Gesellschaft dem Fonds unmittelbar und ohne Rückgriff auf den Kontrahenten zur Verfügung stehen. Es ist zwar beabsichtigt, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten immer dem Wert der entliehenen Wertpapiere entspricht oder diesen übersteigt, im Fall eines plötzlichen Marktaufschwungs besteht jedoch ein Risiko, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der übertragenen Wertpapiere fällt. Ferner besteht das Risiko, dass die Barmittel bei einem Ausfall zwar wiedererlangt, die Aktie aber nicht zurückgekauft werden kann.

Der Marktwert der Sicherheiten wird täglich neu ermittelt und dem Treuhänder und AXA IM UK mitgeteilt. Details zu Sicherheiten und dem Umfang ausgeliehener Wertpapiere sind auf Seiten 152 bis 154 dargelegt (Anmerkung 8 des Jahresabschlusses). In den nachstehenden Tabellen sind die Namen der Kontrahenten und deren Anteil an Sicherheiten zum 31. März 2017 und 31. März 2016 aufgeführt.

Kontrahenten	% der Sicherheiten 31. März 2017	% der Sicherheiten 31. März 2016
ABN Amro Group NV	-	10,06
BAML	3,67	6,22
Barclays Bank Plc	32,53	38,23
Bank of Montreal	0,25	-
Citigroup Global Markets Ltd	4,12	9,17
Credit Suisse Securities	36,75	21,10
Deutsche Bank	-	3,68
HSBC Investment Bank Plc	0,55	0,42
JPMorgan Chase & Co	1,79	-
Macquarie Bank Limit	0,17	-
Morgan Stanley & Co International Ltd	1,76	2,64
UBS AG	18,41	8,48
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere nach Fonds und nach Kontrahenten zum 31. März 2016 an.

		AMRO	ABN Group N.V.	BAML	Barclays Bank Plc	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank	HSBC Investment Bank Plc	Morgan Stanley & Co International Ltd	UBS AG	Summe
			A	A	A-	BBB+	A	BBB+	AA-	A	A	
<b>Kreditrating von Standard &amp; Poor's</b>												
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	-	71.645	-	-	-	-	71.645
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	4.200.202	2.210.464	-	-	-	2.032.922	-	399.687	-	425.132	9.268.407
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	205.796	111.637	-	-	-	387.222	-	-	-	25.853	730.508
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	68.975	30.840	259.556	160.114	-	-	-	-	-	69.211	588.696
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	2.066.634	516.933	4.527.523	1.654.961	1.677.692	186.918	-	-	-	1.118.621	11.749.282
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	901.239	542.380	5.299.301	5.014.393	1.882.122	-	-	919.367	3.133.302	17.692.104
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	1.606.149	626.673.557	-	-	29.183.898	3.585.775	-	31.475.131	11.967.430	704.491.940
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	141.022.879	2.694.168.041	-	-	203.969.960	-	-	-	-	3.039.160.880
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	38.907.078	160.776.427	112.700.311	186.951.728	40.179.991	-	-	129.745.043	-	669.260.578
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	421.992	-	-	958.128	-	-	-	-	1.380.120
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	2.427.644	-	-	2.369.126	1.292.728	-	-	-	6.089.498
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	403.417	124.717	-	-	-	178.229	-	-	-	-	706.363
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	2.888.449	595.398	-	173.130	568.139	-	-	-	-	98.623	4.323.739
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	-	-	461.798	298.987	220.017	-	-	347.762	347.557	1.676.121
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	78.602	-	-	-	20.594	-	-	-	-	-	99.196
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	-	-	122.664	106.282	-	-	-	-	-	-	228.946
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	3.132.554	408.562	-	-	-	-	-	3.957.112	7.498.228
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	17.283	3.304.080	-	-	-	-	-	3.321.363
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	-	683.241	-	-	-	-	-	683.241

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der für verliehene Wertpapiere erhaltenen Sicherheiten nach Fonds und nach Kontrahenten zum 31. März 2016 an.

		ABN AMRO Group N.V.	BAML	Barclays Bank Plc	Citigroup Global Markets Ltd	Credit Suisse Securities	Deutsche Bank	HSBC Investment Bank Plc	Morgan Stanley & Co International Ltd	UBS AG	Summe
		A	A	A-	BBB+	A	BBB+	AA-	A	A	
<b>Kreditrating von Standard &amp; Poor's</b>											
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	-	83.541	-	-	-	-	83.541
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EUR	4.468.316	2.455.170	-	-	2.370.492	-	426.570	-	446.715	10.167.263
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	EUR	218.932	123.995	-	-	451.523	-	-	-	27.165	821.615
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	USD	73.378	34.254	272.632	169.622	-	-	-	-	72.725	622.611
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	USD	2.198.556	574.159	4.755.609	1.753.246	1.956.275	200.106	-	-	1.175.412	12.613.363
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	USD	-	1.001.009	569.703	5.614.016	5.847.041	2.014.919	-	1.027.731	3.292.378	19.366.797
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	JPY	-	1.783.956	658.243.785	-	34.029.922	3.838.778	-	35.185.054	12.575.007	745.656.502
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	JPY	-	156.634.614	2.829.893.407	-	237.839.433	-	-	-	-	3.224.367.454
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	JPY	-	43.214.230	168.875.937	119.393.352	217.995.301	43.014.992	-	145.037.883	-	737.531.695
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	USD	-	-	443.251	-	1.117.227	-	-	-	-	1.560.478
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	2.549.943	-	2.762.522	1.383.939	-	-	-	6.696.404
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	EUR	429.169	138.524	-	-	207.824	-	-	-	-	775.517
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	EUR	3.072.830	661.311	-	183.412	662.479	-	-	-	103.630	4.683.662
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	EUR	-	-	-	489.222	348.634	235.541	-	388.753	365.202	1.827.352
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	GBP	83.619	-	-	21.817	-	-	-	-	-	105.436
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	USD	-	-	128.843	112.594	-	-	-	-	-	241.437
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	USD	-	-	3.290.364	432.826	-	-	-	-	4.158.012	7.881.202
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	USD	-	-	-	18.309	3.852.727	-	-	-	-	3.871.036
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	USD	-	-	-	723.817	-	-	-	-	-	723.817

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Das Gesamtkontrahentenrisiko wird von AXA IM UK täglich überwacht, vom Risikomanagement und von der AXA Rosenberg Equity Alpha Trust Committee monatlich geprüft sowie vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vierteljährlich geprüft.

### Verwahrnisiko

Der Treuhänder der Fonds ist die State Street Custodial Services (Ireland) Limited („Treuhänder“). Im Wesentlichen werden alle Vermögenswerte und Barbestände der Fonds im Depotbankennetz des Treuhänders gehalten. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit des Treuhänders oder seiner Muttergesellschaft, der State Street Corporation, kann dazu führen, dass die Rechte der Fonds in Bezug auf ihre beim Treuhänder gehaltenen Anlagen verzögert oder eingeschränkt werden. Das langfristige Kreditrating der Muttergesellschaft des Treuhänders, State Street Corporation, beträgt zum 31. März 2017 AA-. Das diesbezügliche Maximalrisiko per 31. März 2017 beläuft sich auf den Gesamtwert der in Anmerkung 13 (d) zum Jahresabschluss auf den Seiten 173 bis 179 aufgeführten Anlagen. Die Fonds tätigen Wertpapierleihgeschäfte, Einzelheiten sind in Anmerkung 8 enthalten. Das damit verbundene Risiko wird durch die Hereinnahme von Sicherheiten, deren Wert mindestens 105 % vom Wert der entliehenen Wertpapiere beträgt.

Gemäß den Anforderungen des Treuhandvertrags und den OGAW-Vorschriften werden die Wertpapiere des Fonds in treuhänderischer oder Depotbankeigenschaft getrennt vom Vermögen von State Street auf separaten Konten gehalten, wobei das Eigentum beim Kunden verbleibt. Zahlungsmittel sind anders als Wertpapiere übertragbar und könne nicht im Namen eines Mandanten registriert werden oder als wirtschaftliches Eigentum eines Mandanten identifiziert werden; außerdem können sie in der Praxis nicht physisch getrennt gehalten werden. Der Treuhänder sorgt dafür, dass alle Beauftragten, die er bestellt, um bei der Verwahrung der Vermögenswerte der Fonds zu assistieren, die Vermögenswerte der Fonds separat führen. Deshalb sind die Vermögenswerte der Fonds im Fall einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Konkurses der Treuhänder vorbehaltlich lokaler Unter-Depotbankvereinbarungen getrennt verwaltet und geschützt, und dies senkt das Kontrahentenrisiko noch weiter. Die Fonds sind jedoch dem Kreditrisiko des Treuhänders oder etwaigen vom Treuhänder in Anspruch genommenen Verwahrern in Bezug auf die vom Treuhänder gehaltenen Barmittel des Fonds ausgesetzt. Bei einer Zahlungsunfähigkeit oder einem Konkurs des Treuhänders werden die Fonds in Bezug auf die Barbestände der Fonds als nicht bevorrechtigter Gläubiger behandelt.

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

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

### (c) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

Die innerhalb eines Monats zur Zahlung fälligen finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds beziehen sich größtenteils auf noch nicht abgerechnete Wertpapierkäufe, Rücknahmen von einlösbaren, gewinnbeteiligten Anteilen und die Zahlung von Kosten und Bankkontoüberziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen sind, wo relevant, der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage des jeweiligen Fonds zu entnehmen. Es gibt zum 31. März 2017 oder 31. März 2016 keine finanziellen Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem Monat. Angaben zu den Brutto-Abwicklungsbeträgen bei offenen Devisenterminkontrakten sind den Aufstellungen des Wertpapierbestandes auf den Seiten 181 bis 257 zu entnehmen.

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

31. März 2017

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

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	27.368.460	30.156	-	27.398.616
Offene Devisenterminkontrakte	-	39	-	39
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>27.368.460</b>	<b>30.195</b>	<b>-</b>	<b>27.398.655</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3)	-	(3)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>

#### AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	26.852.531	197.711	-	27.050.242
Offene Devisenterminkontrakte	-	837	-	837
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>26.852.531</b>	<b>198.548</b>	<b>-</b>	<b>27.051.079</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(82)	-	(82)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(82)</b>	<b>-</b>	<b>(82)</b>

#### AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	567.966.224	-	-	567.966.224
Offene Devisenterminkontrakte	-	137	-	137
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>567.966.224</b>	<b>137</b>	<b>-</b>	<b>567.966.361</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(2.119)	-	(2.119)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(2.119)</b>	<b>-</b>	<b>(2.119)</b>

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.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2017 (Fortsetzung)

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

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(90.231.014)	-	(90.231.014)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(90.231.014)</b>	<b>-</b>	<b>(90.231.014)</b>

<b>AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	21.794.216.420	-	-	21.794.216.420
Offene Devisenterminkontrakte	-	816.047	-	816.047
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>21.794.216.420</b>	<b>816.047</b>	<b>-</b>	<b>21.795.032.467</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(8.116.398)	-	(8.116.398)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(8.116.398)</b>	<b>-</b>	<b>(8.116.398)</b>

<b>AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	15.961.271.318	-	-	15.961.271.318
Offene Devisenterminkontrakte	-	-	-	-
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>15.961.271.318</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.961.271.318</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(22.908.064)	-	(22.908.064)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(22.908.064)</b>	<b>-</b>	<b>(22.908.064)</b>

<b>AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	152.938.283	87.597	-	153.025.880
Offene Devisenterminkontrakte	-	34	-	34
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>152.938.283</b>	<b>87.631</b>	<b>-</b>	<b>153.025.914</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(2)	-	(2)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2017 (Fortsetzung)

<b>AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	243.270.025	-	-	243.270.025
Offene Devisenterminkontrakte	-	88.663	-	88.663
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>243.270.025</b>	<b>88.663</b>	<b>-</b>	<b>243.358.688</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(4.525)	-	(4.525)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(4.525)</b>	<b>-</b>	<b>(4.525)</b>

<b>AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	3.287.367.247	-	-	3.287.367.247
Offene Devisenterminkontrakte	-	8.018.112	-	8.018.112
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>3.287.367.247</b>	<b>8.018.112</b>	<b>-</b>	<b>3.295.385.359</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(1.898.699)	-	(1.898.699)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(1.898.699)</b>	<b>-</b>	<b>(1.898.699)</b>

<b>AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	811.934.549	-	-	811.934.549
Offene Devisenterminkontrakte	-	1.511.143	-	1.511.143
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>811.934.549</b>	<b>1.511.143</b>	<b>-</b>	<b>813.445.692</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(110.557)	-	(110.557)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(110.557)</b>	<b>-</b>	<b>(110.557)</b>

<b>AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	45.603.712	-	-	45.603.712
Offene Devisenterminkontrakte	-	41.151	-	41.151
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>45.603.712</b>	<b>41.151</b>	<b>-</b>	<b>45.644.863</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(3.315)	-	(3.315)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(3.315)</b>	<b>-</b>	<b>(3.315)</b>

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016 sind alle Positionen der Fonds der Stufe 1 zugeordnet, ausgenommen die folgenden Fonds:

31. März 2016

<b>AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	28.582.751	-	-	28.582.751
Offene Devisenterminkontrakte	-	97	-	97
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>28.582.751</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>28.582.848</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(11)	-	(11)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>

<b>AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	63.133.936	346.855	-	63.480.791
Offene Devisenterminkontrakte	-	2.187	-	2.187
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>63.133.936</b>	<b>349.042</b>	<b>-</b>	<b>63.482.978</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(140)	-	(140)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(140)</b>	<b>-</b>	<b>(140)</b>

<b>AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	464.081.565	-	6.998	464.088.563
Investmentfonds	28.671	-	-	28.671
Offene Devisenterminkontrakte	-	123	-	123
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>464.110.236</b>	<b>123</b>	<b>6.998</b>	<b>464.117.357</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(16)	-	(16)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>

<b>AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	8.433.301.740	-	-	8.433.301.740
Offene Devisenterminkontrakte	-	11.178.829	-	11.178.829
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>8.433.301.740</b>	<b>11.178.829</b>	<b>-</b>	<b>8.444.480.569</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(2.426.417)	-	(2.426.417)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(2.426.417)</b>	<b>-</b>	<b>(2.426.417)</b>

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2016 (Fortsetzung)

<b>AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	24.783.958.052	-	-	24.783.958.052
Offene Devisenterminkontrakte	-	14.312.198	-	14.312.198
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>24.783.958.052</b>	<b>14.312.198</b>	<b>-</b>	<b>24.798.270.250</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(7.167.958)	-	(7.167.958)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(7.167.958)</b>	<b>-</b>	<b>(7.167.958)</b>

<b>AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	13.961.742.950	-	-	13.961.742.950
Offene Devisenterminkontrakte	-	7.439.320	-	7.439.320
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>13.961.742.950</b>	<b>7.439.320</b>	<b>-</b>	<b>13.969.182.270</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(871.952)	-	(871.952)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(871.952)</b>	<b>-</b>	<b>(871.952)</b>

<b>AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	148.250.442	-	-	148.250.442
Offene Devisenterminkontrakte	-	92	-	92
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>148.250.442</b>	<b>92</b>	<b>-</b>	<b>148.250.534</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(10)	-	(10)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>

<b>AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	206.874.767	-	102.470	206.977.237
Offene Devisenterminkontrakte	-	105	-	105
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>206.874.767</b>	<b>105</b>	<b>102.470</b>	<b>206.977.342</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(13)	-	(13)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 13. Prozess des finanziellen Risikomanagements (Fortsetzung)

### (d) Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2016 (Fortsetzung)

<b>AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	3.395.546.071	-	-	3.395.546.071
Offene Devisenterminkontrakte	-	5.609.391	-	5.609.391
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>3.395.546.071</b>	<b>5.609.391</b>	<b>-</b>	<b>3.401.155.462</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(407.199)	-	(407.199)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(407.199)</b>	<b>-</b>	<b>(407.199)</b>

<b>AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	839.493.347	-	-	839.493.347
Offene Devisenterminkontrakte	-	4.173.301	-	4.173.301
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>839.493.347</b>	<b>4.173.301</b>	<b>-</b>	<b>843.666.648</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(585.405)	-	(585.405)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(585.405)</b>	<b>-</b>	<b>(585.405)</b>

<b>AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund</b>	<b>Stufe 1 USD</b>	<b>Stufe 2 USD</b>	<b>Stufe 3 USD</b>	<b>Summe USD</b>
Finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	46.544.291	-	-	46.544.291
Offene Devisenterminkontrakte	-	5.557	-	5.557
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>46.544.291</b>	<b>5.557</b>	<b>-</b>	<b>46.549.848</b>

Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Offene Devisenterminkontrakte	-	(603)	-	(603)
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(603)</b>	<b>-</b>	<b>(603)</b>

Finanzinstrumente, die auf Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv gelten, doch auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die sich auf beobachtbare Parameter stützen, werden Stufe 2 zugeordnet. Für den Trust sind das überwiegend Aktien, die vom Handel ausgesetzt sind, die einer Kapitalmaßnahme unterliegen, oder alternativ auf Klassenebene Freiverkehrsderivate.

Bei Anlagen, die Stufe 3 zugeordnet werden, liegen maßgebliche nicht beobachtbare Parameter vor. Zu den Instrumenten der Stufe 3 zählen Private Equity und Investmentfonds. Da für diese Wertpapiere keine beobachtbaren Preise verfügbar sind, hat der Trust Bewertungstechniken eingesetzt, um den beizulegenden Zeitwert abzuleiten. Der Trust berücksichtigt unter anderem den ursprünglichen Transaktionskurs, zeitnahe Transaktionen mit

denselben oder ähnlichen Instrumenten und abgeschlossene Transaktionen Dritter mit vergleichbaren Instrumenten. Das Modell wird angepasst, wenn dies als nötig erachtet wird.

Wertpapiere der Stufe 3 wurden auf der Grundlage der vom Administrator zur Verfügung gestellten Kurse der zugrundeliegenden Wertpapiere bewertet. Der Verwaltungsrat ist nicht der Auffassung, dass in Bezug auf den Wert dieser Finanzinstrumente angemessene mögliche alternative Annahmen zu treffen gewesen wären.

### (e) Sonstige Risiken

Sonstige Risiken im Zusammenhang mit dem Trust sind im Prospekt des Trusts offen gelegt.

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 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 12, 19, 25, 32, 39, 46, 53, 60, 67, 74, 81, 88, 95, 102, 109, 115, 122, 129, 136 und 143 zu finden.

	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2015
AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	\$28.053.710	\$29.122.986	\$38.097.609
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	€137.459.909	€133.553.888	€165.497.001
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund*	-	€11.557.397	€13.654.271
AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund	\$19.451.699	\$19.472.133	\$37.858.215
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	\$27.273.138	\$64.177.412	\$115.293.223
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	\$403.394.306	\$377.178.411	\$418.764.598
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	\$572.152.851	\$468.857.442	\$312.503.600
AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund	¥16.929.944.124	¥8.631.002.649	¥4.140.549.526
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	¥22.046.053.118	¥25.309.076.378	¥26.039.715.469
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	¥16.114.941.023	¥14.135.708.659	¥22.719.408.070
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	\$154.681.865	\$149.969.317	\$213.553.802
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	\$250.007.251	\$209.745.671	\$227.368.138
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund	€44.564.657	€19.790.175	€19.020.235
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	€64.883.267	€86.835.372	€127.412.069
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	€16.814.277	€24.261.599	€31.615.462
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund**	-	£5.125.132	£6.763.036
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund	\$61.169.818	\$54.038.401	\$15.680.672
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	\$3.296.260.247	\$3.408.854.528	\$3.481.782.808
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	\$815.742.447	\$844.306.038	\$1.161.900.514
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund	\$46.029.084	\$46.611.261	\$64.326.215

\*Der AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

\*\*Der AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

## 15. Wesentliche Ereignisse und wesentliche Änderung im Prospekt während des Geschäftsjahres

(i) Jean Pierre Leoni und Kathleen Houssels wurden am 20. April 2016 und 27. Mai 2016 als Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft bestellt.  
Kevin O'Brien wurde am 24. März 2017 als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied bestellt.

(ii) Tatiana Pecastaing-Pierre trat am 21. April 2016 als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.  
Am 22. Februar 2017 ist Frank Ennis von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.  
Am 28. März 2017 ist Kathleen Houssels von ihrem Amt als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

(iii) Die Zentralbank genehmigte am 1. Juli 2016 einen neuen Prospekt des Trusts.

(iv) Die folgenden Fonds änderten ihren Namen mit Wirkung vom 1. Juli 2016:

Vorheriger Name	Neuer Name
AXA Rosenberg Global Defensive Equity Income Alpha Fund	AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg US Defensive Equity Income Alpha Fund	AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund

(v) Die folgenden drei Fonds wurden widerrufen und mit Wirkung vom 1. Juli 2016 aus dem Prospekt herausgenommen:

- AXA Rosenberg Eurobloc Defensive Equity Income Alpha Fund
- AXA Rosenberg Japan Defensive Equity Income Alpha Fund
- AXA Rosenberg Pan-European Defensive Equity Income Alpha Fund.

(vi) Die folgenden beiden Fonds wurden am 5. August 2016 geschlossen und aufgelöst:

Name des Fonds	Anteilklasse	ISIN
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	A (£)	IE0008365953
	B (£)	IE0004346437
	B (€)	IE0031070059
	E (€)	IE0034279301
	M (£)	IE00B24J4V58

Name des Fonds	Anteilklasse	ISIN
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	A (€)	IE0008367116
	B (€)	IE0004334466
	E (€)	IE0034279855
	M (€)	IE00B24J4X72

# ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

## 15. Wesentliche Ereignisse und wesentliche Änderung im Prospekt während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

(vii) Eine Ausschüttung von US\$ 740.476 in Bezug auf den AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund wurde zum Ex-Tag am 1. November 2016 festgesetzt.

## 16. Ereignisse nach dem Stichtag der Darstellung der Vermögens- und Finanzlage

Der AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund dürfte aufgrund erheblicher Anteilsrücknahmen und nach Zustimmung des Verwaltungsrates bald aufgelöst werden. Folglich wurde der Abschluss für diesen Fonds auf Basis der eingestellten Geschäftstätigkeit erstellt.

Für den Trust wurde ein aktualisierter Prospekt herausgegeben, und der Treuhandvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Treuhänder wurde mit Wirkung vom 13. Juli 2017 (das „Datum des Inkrafttretens“) abgeändert. Der aktualisierte Prospekt und der geänderte Treuhandvertrag spiegeln die folgenden Änderungen am Trust und an den betreffenden Fonds wider:

- Eine Änderung der Methode, nach der die Anteile sämtlicher Fonds bepreist werden. Ab dem Datum des Inkrafttretens wurde für die Zwecke der Bepreisung der Anteile des Trust eine „einzige Swing-Pricing“-Methode eingeführt. Zur erleichterten Umsetzung dieser „einzigen Swing-Pricing“-Methode wurden die Bewertungsrichtlinien des Trust geändert. Demnach werden künftig börsennotierte Wertpapiere, die in den Fondsportfolios gehalten werden, vorbehaltlich der im Prospekt aufgeführten Ausnahmen, zum mittleren Marktschlusskurs bewertet. Die Anteilinhaber wurden über diese Änderungen per Rundschreiben vom 12. Mai 2017 unterrichtet. Die neue Bepreisungs- und Bewertungsmethode wird im Prospekt eingehender beschrieben.
- Eine Änderung der für Performancevergleiche herangezogenen Benchmark des AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund. Ab dem Datum des Inkrafttretens nutzt dieser Fonds den MSCI World Small Cap anstelle des S&P Developed SmallCap Index. Die Anteilinhaber wurden über diese Änderungen per Rundschreiben vom 12. Mai 2017 unterrichtet.
- Eine Änderung der für Performancevergleiche herangezogenen Benchmark des AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund. Ab dem Datum des Inkrafttretens nutzt dieser Fonds den MSCI Europe Small Cap Index anstelle des S&P Europe SmallCap Index. Die Anteilinhaber wurden über diese Änderungen per Rundschreiben vom 12. Mai 2017 unterrichtet.
- Eine Änderung der für Performancevergleiche herangezogenen Benchmark des AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund. Ab dem Datum des Inkrafttretens nutzt dieser Fonds den MSCI Japan Small Cap Index anstelle des S&P Japan SmallCap Index. Die Anteilinhaber wurden über diese Änderungen per Rundschreiben vom 12. Mai 2017 unterrichtet.

- Eine Änderung der Anlagepolitik, der für Performancevergleiche herangezogenen Benchmark und des Namens des AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund. Nach der Zustimmung der Anteilinhaber an einer außerordentlichen Hauptversammlung am 13. Juni 2017 wurde die Anlagepolitik ab dem Datum des Inkrafttretens geändert, um das Anlageuniversum des Fonds auf die Märkte der Industrie- und Schwellenländer der Asien-Pazifik-Region (ohne Japan) auszuweiten. Ferner wurde die für Performancevergleiche herangezogene Benchmark des Fonds in den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index anstelle des S&P Asia Pacific Ex-Japan SmallCap Index abgeändert. Mit Datum des Inkrafttretens wurde der Fonds in AXA Rosenberg All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund umbenannt.

## 17. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat diesen Jahresabschluss am 18. Juli 2017 genehmigt.

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien</b>							
<b>Australien</b>							
Ansell Ltd	3.200	58.758	0,21	China Lesso Group Holdings Ltd	49.000	41.424	0,15
Aristocrat Leisure Ltd	4.500	61.688	0,22	China Minsheng Banking Corp Ltd	158.500	169.279	0,60
Aurizon Holdings Ltd	48.000	192.238	0,68	China National Building Material Co Ltd	160.000	102.940	0,37
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	9.600	233.029	0,83	China National Materials Co Ltd	106.000	34.917	0,12
Beach Energy Ltd	55.600	33.932	0,12	China Petroleum & Chemical Corp	68.000	55.124	0,20
BHP Billiton Ltd	11.900	218.233	0,78	China SCE Property Holdings Ltd	103.000	38.833	0,14
BlueScope Steel Ltd	17.300	161.799	0,58	China Zhongwang Holdings Ltd	88.000	39.519	0,14
Boral Ltd	23.900	106.476	0,38	Chongqing Changan Automobile Co Ltd	135.925	188.894	0,67
Commonwealth Bank of Australia	7.000	458.755	1,64	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	221.000	149.296	0,53
CSR Ltd	15.000	51.607	0,18	CIFI Holdings Group Co Ltd	101.000	39.249	0,14
Dexus Property Group (REIT)	2.600	19.378	0,07	Country Garden Holdings Co Ltd	215.000	193.380	0,69
Downer EDI Ltd	7.200	31.802	0,11	Dongfeng Motor Group Co Ltd	216.000	242.640	0,86
Downer EDI Ltd (Rights)	2.880	26	0,00	Fufeng Group Ltd	63.000	50.747	0,18
Evolution Mining Ltd	28.000	44.856	0,16	Guangzhou R&F Properties Co Ltd	60.000	93.727	0,33
Fortescue Metals Group Ltd	62.000	294.658	1,05	Hisense Kelon Electrical Holdings Co Ltd	28.000	41.073	0,15
Goodman Group (REIT)	1.700	10.038	0,04	Huaxin Cement Co Ltd	60.860	46.923	0,17
Macquarie Group Ltd	3.800	261.474	0,93	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	632.000	413.120	1,47
Metcash Ltd	17.900	33.728	0,12	Logan Property Holdings Co Ltd	82.000	43.261	0,15
Mineral Resources Ltd	1.500	12.301	0,04	People's Insurance Co Group of China Ltd	250.000	103.584	0,37
Mirvac Group (REIT)	20.400	34.081	0,12	PICC Property & Casualty Co Ltd	100.000	154.153	0,55
National Australia Bank Ltd	7.300	185.664	0,66	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8.500	47.578	0,17
Newcrest Mining Ltd	1.700	28.881	0,10	Qingdao Port International Co Ltd	83.000	46.351	0,17
Nufarm Ltd	4.300	31.818	0,11	Ronshine China Holdings Ltd	2.000	1.516	0,01
Origin Energy Ltd	32.300	173.712	0,62	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	19.500	23.436	0,08
OZ Minerals Ltd	9.100	54.355	0,19	Tencent Holdings Ltd	34.200	980.475	3,50
QBE Insurance Group Ltd	500	4.917	0,02	Tianneng Power International Ltd	34.000	30.887	0,11
Resolute Mining Ltd	19.494	19.332	0,07	Weiqiao Textile Co	42.000	30.156	0,11
Rio Tinto Ltd	12.900	594.973	2,12	Yuzhou Properties Co Ltd	54.000	22.513	0,08
Seven Group Holdings Ltd	2.000	16.340	0,06			6.454.357	23,01
Sims Metal Management Ltd	5.900	55.630	0,20				
South32 Ltd	150.100	316.030	1,13				
Wesfarmers Ltd	10.900	374.760	1,34				
Westpac Banking Corp	11.800	315.597	1,12				
Whitehaven Coal Ltd	30.500	69.568	0,25				
WorleyParsons Ltd	3.900	32.756	0,12				
		4.593.190	16,37				
<b>China</b>							
Agricultural Bank of China Ltd	464.000	213.745	0,76	<b>Hongkong</b>			
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	8.005	863.179	3,08	AIA Group Ltd	51.600	325.342	1,16
AVIC International Holdings Ltd	20.000	9.959	0,04	Beijing Enterprises Holdings Ltd	22.000	113.800	0,41
Baidu Inc - ADR	2.500	431.300	1,54	Champion (REIT)	113.000	69.212	0,25
Bank of China Ltd	776.000	385.429	1,37	China Metal Recycling Holdings Ltd	117.000	-	0,00
Bank of Chongqing Co Ltd	53.000	45.897	0,16	China Overseas Land & Investment Ltd	86.000	245.667	0,88
Central China Real Estate Ltd	72.000	17.788	0,06	CK Hutchison Holdings Ltd	52.000	639.670	2,28
China Cinda Asset Management Co Ltd	741.000	287.952	1,03	First Pacific Co Ltd	130.000	94.345	0,34
China Communications Services Corp Ltd	158.000	103.483	0,37	GCL-Poly Energy Holdings Ltd	399.000	52.882	0,19
China Construction Bank Corp	660.000	530.786	1,89	Hopson Development Holdings Ltd	24.000	22.081	0,08
China Everbright Bank Co Ltd	286.000	139.844	0,50	Kerry Properties Ltd	25.500	88.429	0,31
				Kingboard Chemical Holdings Ltd	16.000	59.088	0,21
				Link (REIT)	5.500	38.535	0,14
				Skyworth Digital Holdings Ltd	46.000	30.306	0,11

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Hongkong (Fortsetzung)</b>							
Towngas China Co Ltd	61.000	34.458	0,12	Doosan Infracore Co Ltd	6.160	51.889	0,18
Wharf Holdings Ltd	42.000	360.471	1,28	Hana Financial Group Inc	8.420	278.207	0,99
Wheelock & Co Ltd	47.000	371.633	1,32	Hanwha Chemical Corp	3.450	81.445	0,29
Xinyi Glass Holdings Ltd	96.000	84.493	0,30	Hyundai Mobis Co Ltd	150	32.259	0,11
		<u>2.630.412</u>	<u>9,38</u>	Korea Electric Power Corp	2.890	120.040	0,43
				Korea Gas Corp	2.640	106.115	0,38
				Korea Petrochemical Ind Co Ltd	180	39.435	0,14
				LG Display Co Ltd	9.980	269.959	0,96
				LG Uplus Corp	11.260	143.985	0,51
				Lotte Chemical Corp	200	66.261	0,24
<b>Indien</b>				Samsung Electronics Co Ltd	650	1.197.353	4,27
Adani Power Ltd	101.480	62.355	0,22	SK Holdings Co Ltd	1.220	265.644	0,95
Adani Transmission Ltd	3.929	3.881	0,01	SK Hynix Inc	12.100	546.410	1,95
Aditya Birla Nuvo Ltd	3.870	90.497	0,32	SK Telecom Co Ltd	1.500	338.013	1,20
Bajaj Finserv Ltd	4.120	260.036	0,93			<u>3.637.997</u>	<u>12,97</u>
Bharat Petroleum Corp Ltd	31.780	318.045	1,13				
Chennai Petroleum Corp Ltd	4.280	23.929	0,09	<b>Malaysia</b>			
Great Eastern Shipping Co Ltd	3.530	22.669	0,08	Berjaya Sports Toto BHD	45.000	29.590	0,11
HCL Technologies Ltd	22.600	304.448	1,08	Genting Malaysia BHD	160.000	197.040	0,70
Hindalco Industries Ltd	22.180	66.624	0,24	Heineken Malaysia BHD	700	2.831	0,01
Hindustan Petroleum Corp Ltd	24.510	198.409	0,71	MMC Corp BHD	52.000	29.258	0,11
Hindustan Zinc Ltd	70.850	315.107	1,12	Tenaga Nasional BHD	108.000	334.823	1,19
Indian Oil Corp Ltd	33.780	201.348	0,72	YTL Power International BHD	166.050	57.032	0,20
JSW Steel Ltd	7.710	22.346	0,08			<u>650.574</u>	<u>2,32</u>
Jubilant Life Sciences Ltd	4.730	58.259	0,21				
NLC India Ltd	11.547	19.089	0,07	<b>Neuseeland</b>			
Oil & Natural Gas Corp Ltd	171.240	487.863	1,74	Air New Zealand Ltd	22.000	37.833	0,13
Oil India Ltd	12.893	66.277	0,24	Fletcher Building Ltd	15.700	91.313	0,33
Power Finance Corp Ltd	79.920	179.569	0,64	Sky Network Television Ltd	11.800	32.335	0,11
Rajesh Exports Ltd	8.770	81.838	0,29			<u>161.481</u>	<u>0,57</u>
Reliance Industries Ltd	8.810	179.212	0,64				
Reliance Infrastructure Ltd	4.230	37.043	0,13	<b>Philippinen</b>			
Reliance Power Ltd	38.120	28.237	0,10	Alliance Global Group Inc	291.000	73.540	0,26
Rural Electrification Corp Ltd	30.360	84.626	0,30	Cosco Capital Inc	158.000	26.703	0,09
Suzlon Energy Ltd	151.790	44.648	0,16	First Philippine Holdings Corp	15.000	21.465	0,08
Vedanta Ltd	29.520	124.995	0,45	Globe Telecom Inc	4.000	161.993	0,58
Wipro Ltd	16.710	132.707	0,47	Lopez Holdings Corp	138.000	21.205	0,08
		<u>3.414.057</u>	<u>12,17</u>	Manila Water Co Inc	49.000	30.079	0,11
				San Miguel Corp	37.000	76.692	0,27
						<u>411.677</u>	<u>1,47</u>
<b>Indonesien</b>				<b>Singapur</b>			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	108.000	52.478	0,19	DBS Group Holdings Ltd	11.000	152.723	0,55
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	284.000	276.530	0,98	Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	1.000	1.120	0,00
Gudang Garam Tbk PT	26.000	127.849	0,46	Ho Bee Land Ltd	14.000	22.744	0,08
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	33.000	50.025	0,18	Japfa Ltd	50.000	29.163	0,10
Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk PT	14.100	4.338	0,01	United Overseas Bank Ltd	20.000	316.467	1,13
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	633.000	196.187	0,70			<u>522.217</u>	<u>1,86</u>
		<u>707.407</u>	<u>2,52</u>				
				<b>Taiwan</b>			
<b>Korea</b>				Advanced Semiconductor Engineering Inc	11.000	14.048	0,05
BNK Financial Group Inc	3.300	27.089	0,10				
CJ Corp	230	35.786	0,13				
Doosan Corp	450	38.107	0,14				

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Taiwan (Fortsetzung)</b>			
AU Optronics Corp	336.000	131.222	0,47
Chailease Holding Co Ltd	32.000	74.773	0,27
China Life Insurance Co Ltd	79.000	78.108	0,28
Chong Hong Construction Co Ltd	11.000	26.827	0,09
Compal Electronics Inc	124.000	80.916	0,29
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	266.200	798.359	2,85
Innolux Corp	348.000	143.937	0,51
Inventec Corp	75.000	56.233	0,20
Kinpo Electronics	43.000	16.793	0,06
Mercuries & Associates Holding Ltd	25.000	20.845	0,07
Mercuries Life Insurance Co Ltd	50.000	27.354	0,10
Pegatron Corp	69.000	204.209	0,73
Pou Chen Corp	77.000	106.583	0,38
Qisda Corp	58.000	33.643	0,12
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	351.000	102.376	0,36
Simplo Technology Co Ltd	9.000	30.551	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	128.000	797.298	2,84
Tatung Co Ltd	68.000	29.134	0,10

### Derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisentermingeschäfte\*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
EUR 116	USD 122	25. April 2017	(2)	0,00
USD 2.071	EUR 1.968	25. April 2017	36	0,00
USD 105	EUR 98	25. April 2017	(1)	0,00
USD 94	EUR 90	25. April 2017	2	0,00
USD 90	EUR 84	25. April 2017	1	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisentermingeschäften			39	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(3)	0,00
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisentermingeschäften</b>			<b>36</b>	<b>0,00</b>

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>27.398.652</b>	<b>97,66</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>207.003</b>	<b>0,74</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>448.055</b>	<b>1,60</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>28.053.710</b>	<b>100,00</b>

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
United Microelectronics Corp	413.000	166.058	0,59
Walsin Lihwa Corp	75.000	34.358	0,12
Wistron Corp	88.000	80.626	0,29
WPG Holdings Ltd	60.000	75.340	0,27
		<b>3.129.591</b>	<b>11,15</b>
<b>Thailand</b>			
Esso Thailand PCL - NVDR	104.000	33.292	0,12
IRPC PCL - NVDR	437.000	65.494	0,23
Krung Thai Bank PCL - NVDR	307.000	182.257	0,65
PTT Exploration & Production PCL - NVDR	37.000	100.138	0,36
PTT Global Chemical PCL - NVDR	112.000	238.749	0,85
PTT PCL - NVDR	6.000	67.574	0,24
Siam Cement PCL - NVDR	24.000	377.155	1,34
Thai Airways International PCL - NVDR	39.000	20.997	0,08
		<b>1.085.656</b>	<b>3,87</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			<b>27.398.616 97,66</b>

#### Verwendete Abkürzungen:

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

Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	% der Gesamtaktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	95,17
Umlaufvermögen	4,83
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

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

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien</b>							
<b>Österreich</b>							
Andritz AG	1.800	84.393	0,06	Total SA	42.400	2.010.396	1,46
OMV AG	42.200	1.556.547	1,14	Ubisoft Entertainment SA	1.800	72.081	0,05
		1.640.940	1,20			39.648.198	28,84
<b>Belgien</b>				<b>Deutschland</b>			
Anheuser-Busch InBev NV	9.500	977.550	0,71	Allianz SE	21.120	3.667.488	2,67
Bekaert SA	3.000	137.595	0,10	Aurubis AG	8.000	502.560	0,36
bpost SA	16.800	369.852	0,27	BASF SE	54.200	5.036.264	3,66
D'ieteren SA	12.800	561.920	0,41	Bayer AG	33.470	3.616.433	2,63
Ontex Group NV	6.500	195.650	0,14	Celesio AG	5.199	133.718	0,10
Proximus SADP	23.000	676.545	0,49	Covestro AG	2.100	151.536	0,11
Solvay SA	18.700	2.142.085	1,56	Daimler AG	14.300	989.560	0,72
		5.061.197	3,68	Deutsche Bank AG	33.000	532.950	0,39
<b>Finnland</b>				Deutsche Post AG	25.200	809.046	0,59
Citycon OYJ	344.000	763.680	0,56	Deutsche Telekom AG	1.200	19.710	0,01
Kemira OYJ	64.037	737.066	0,54	Duerr AG	2.700	225.936	0,16
Kone OYJ	61.600	2.535.456	1,84	Evonik Industries AG	52.200	1.595.493	1,16
Neste OYJ	6.000	219.360	0,16	Fraport AG Frankfurt Airport			
UPM-Kymmene OYJ	55.200	1.215.504	0,88	Services Worldwide	17.572	1.165.551	0,85
		5.471.066	3,98	Fresenius Medical Care AG & Co			
<b>Frankreich</b>				KGaA	8.900	703.545	0,51
Alstom SA	8.000	224.120	0,16	HeidelbergCement AG	4.848	425.460	0,31
Arkema SA	21.100	1.951.328	1,42	Hugo Boss AG	4.000	273.640	0,20
Atos SE	18.600	2.156.670	1,57	Infineon Technologies AG	18.600	356.097	0,26
AXA SA	27.600	669.438	0,49	Metro AG	58.500	1.753.830	1,28
BNP Paribas SA	48.200	3.009.126	2,19	Muenchener			
Carrefour SA	110.000	2.431.000	1,77	Rueckversicherungs-			
Cie de Saint-Gobain	42.000	2.021.670	1,47	Gesellschaft AG in Muenchen	16.250	2.980.250	2,17
Cie Generale des				Salzgitter AG	5.400	183.249	0,13
Etablissements				SAP SE	20.200	1.857.996	1,35
Michelin	14.200	1.616.670	1,18	Schaeffler AG	43.200	711.936	0,52
CNP Assurances	600	11.448	0,01	Siemens AG	42.700	5.482.680	3,99
Credit Agricole SA	31.500	400.050	0,29	Talanx AG	14.100	466.076	0,34
Danone SA	51.000	3.251.760	2,37	United Internet AG	40.800	1.692.384	1,23
Eiffage SA	1.000	73.420	0,05	Volkswagen AG (Preference			
Iliad SA	7.990	1.675.104	1,22	Shares)	13.160	1.797.656	1,31
Imerys SA	14.900	1.185.593	0,86	Wirecard AG	2.800	145.320	0,11
Kering	200	48.490	0,03			37.276.364	27,12
Lagardere SCA	21.600	596.376	0,43	<b>Irland</b>			
L'Oreal SA	5.580	1.005.237	0,73	CRH PLC	56.000	1.851.920	1,35
LVMH Moet Hennessy Louis				Paddy Power Betfair PLC	900	90.450	0,06
Vuitton SE	19.350	3.983.197	2,90	Smurfit Kappa Group PLC	12.000	297.240	0,22
Natixis SA	160.000	924.160	0,67			2.239.610	1,63
Nexans SA	1.600	77.752	0,06	<b>Italien</b>			
Orange SA	175.700	2.559.070	1,86	Assicurazioni Generali SpA	137.600	2.050.240	1,49
Peugeot SA	500	9.438	0,01	Atlantia SpA	73.900	1.788.380	1,30
Safran SA	43.800	3.067.314	2,23	Enel SpA	720.000	3.178.080	2,31
Sanofi	19.300	1.633.166	1,19	Intesa Sanpaolo SpA	300.000	763.800	0,56
Societe Generale SA	37.600	1.787.880	1,30	Leonardo SpA	123.300	1.638.657	1,19
Suez	80.800	1.196.244	0,87	Societa Iniziative Autostradali e			
				Servizi SpA	1.866	16.701	0,01

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		% der Gesamt- aktiva
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				<b>Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)</b>	
<b>Italien (Fortsetzung)</b>				Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,44
UniCredit SpA	2.400	34.680	0,03	Umlaufvermögen	1,56
		<u>9.470.538</u>	<u>6,89</u>	<b>Summe Aktiva</b>	<b><u>100,00</u></b>
<b>Luxemburg</b>					
ArcelorMittal	287.000	2.263.282	1,65		
SES SA	22.000	479.710	0,35		
		<u>2.742.992</u>	<u>2,00</u>		
<b>Niederlande</b>					
ASM International NV	23.800	1.252.356	0,91		
ASML Holding NV	15.260	1.898.344	1,38		
Fiat Chrysler Automobiles NV	57.000	584.250	0,43		
Heineken NV	14.300	1.141.140	0,83		
ING Groep NV	175.700	2.489.669	1,81		
Koninklijke DSM NV	15.960	1.012.024	0,74		
NN Group NV	66.000	2.012.010	1,46		
Randstad Holding NV	6.000	324.600	0,24		
STMicroelectronics NV	9.800	140.434	0,10		
Unilever NV	99.200	4.619.744	3,36		
Wolters Kluwer NV	500	19.482	0,01		
		<u>15.494.053</u>	<u>11,27</u>		
<b>Spanien</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	316.000	2.297.320	1,67		
Banco Santander SA	596.000	3.424.020	2,49		
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	40.800	1.268.880	0,92		
CaixaBank SA	3.000	12.087	0,01		
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	58.000	314.418	0,23		
Gas Natural SDG SA	93.800	1.926.652	1,40		
Indra Sistemas SA	57.000	682.290	0,50		
Mapfre SA	489.000	1.572.135	1,14		
Repsol SA	169.400	2.452.065	1,79		
Telefonica SA	243.000	2.547.855	1,85		
		<u>16.497.722</u>	<u>12,00</u>		
		<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des NV</b>		
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		<b>135.542.680</b>	<b>98,61</b>		
<b>Bankguthaben</b>		<b>862.295</b>	<b>0,63</b>		
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>1.054.934</b>	<b>0,76</b>		
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b><u>137.459.909</u></b>	<b><u>100,00</u></b>		

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Australien</b>			
Fortescue Metals Group Ltd	17.500	83.170	0,43
Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	2.600	6.228	0,03
Mirvac Group (REIT)	29.200	48.783	0,25
Rio Tinto Ltd	700	32.285	0,17
Telstra Corp Ltd	45.500	161.747	0,83
Wesfarmers Ltd	700	24.067	0,12
Whitehaven Coal Ltd	17.100	39.004	0,20
Woodside Petroleum Ltd	1.200	29.366	0,15
Woolworths Ltd	1.400	28.302	0,15
		<u>452.952</u>	<u>2,33</u>
<b>Belgien</b>			
Bekaert SA	300	14.717	0,08
Solvay SA	500	61.258	0,31
		<u>75.975</u>	<u>0,39</u>
<b>Bermuda</b>			
Assured Guaranty Ltd	1.200	44.532	0,23
Marvell Technology Group Ltd	4.400	67.144	0,34
		<u>111.676</u>	<u>0,57</u>
<b>Kanada</b>			
Bank of Montreal	1.200	89.376	0,46
Bank of Nova Scotia	1.800	105.005	0,54
Brookfield Asset Management Inc	5.200	188.910	0,97
Canadian Imperial Bank of Commerce	800	68.786	0,35
Canadian National Railway Co	2.700	198.727	1,02
Centerra Gold Inc	4.100	23.518	0,12
George Weston Ltd	500	43.501	0,23
Granite Real Estate Investment Trust (REIT)	600	20.929	0,11
Royal Bank of Canada	1.200	87.180	0,45
Teck Resources Ltd	3.600	78.497	0,40
Toronto-Dominion Bank	1.800	89.902	0,46
		<u>994.331</u>	<u>5,11</u>
<b>Dänemark</b>			
Danske Bank A/S	1.200	40.991	0,21
<b>Finnland</b>			
UPM-Kymmene OYJ	2.800	65.944	0,34
<b>Frankreich</b>			
Atos SE	800	99.211	0,51
BNP Paribas SA	2.600	173.607	0,89
Carrefour SA	2.000	47.274	0,24
Iliad SA	180	40.362	0,21
Orange SA	2.100	32.714	0,17

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Safran SA	400	29.960	0,16
Thales SA	500	48.483	0,25
Total SA	1.500	76.069	0,39
		<u>547.680</u>	<u>2,82</u>
<b>Deutschland</b>			
BASF SE	800	79.506	0,41
Deutsche Lufthansa AG	2.400	39.017	0,20
Hella KGaA Hueck & Co	600	26.648	0,14
Metro AG	1.000	32.065	0,16
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	550	107.885	0,55
Siemens AG	1.840	252.688	1,30
		<u>537.809</u>	<u>2,76</u>
<b>Hongkong</b>			
CK Hutchison Holdings Ltd	2.000	24.603	0,13
CLP Holdings Ltd	3.000	31.364	0,16
Jardine Strategic Holdings Ltd	1.000	42.000	0,22
Link (REIT)	12.500	87.580	0,45
Wheelock & Co Ltd	8.000	63.257	0,32
		<u>248.804</u>	<u>1,28</u>
<b>Italien</b>			
Assicurazioni Generali SpA	6.000	95.618	0,49
Enel SpA	21.000	99.141	0,51
		<u>194.759</u>	<u>1,00</u>
<b>Japan</b>			
Aeon Co Ltd	2.400	34.999	0,18
Asahi Group Holdings Ltd	1.300	49.093	0,25
Asahi Kasei Corp	4.000	38.769	0,20
Bandai Namco Holdings Inc	900	26.896	0,14
Central Japan Railway Co	1.000	162.793	0,84
East Japan Railway Co	200	17.399	0,09
FUJIFILM Holdings Corp	1.000	39.020	0,20
Fujitsu Ltd	13.000	79.437	0,41
GungHo Online Entertainment Inc	12.038	26.792	0,14
Hitachi Ltd	6.000	32.442	0,17
Iida Group Holdings Co Ltd	2.000	30.656	0,16
Itochu Corp	5.900	83.658	0,43
KDDI Corp	100	2.622	0,01
Konica Minolta Inc	4.000	35.753	0,18
Kuraray Co Ltd	3.600	54.535	0,28
Marubeni Corp	2.000	12.304	0,06
Mebuki Financial Group Inc	13.058	52.148	0,27
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	5.000	38.652	0,20
Mitsubishi Electric Corp	3.000	42.996	0,22
Mixi Inc	1.100	52.912	0,27
Mizuho Financial Group Inc	72.100	131.997	0,68
NEC Corp	14.000	33.671	0,17

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				<b>Vereinigtes Königreich</b>			
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				Anglo American PLC			
Nippon Telegraph & Telephone Corp	5.400	230.286	1,18	6.400	97.595	0,50	
Orix Corp	2.200	32.527	0,17	BGEO Group PLC	600	24.174	0,12
Seven & i Holdings Co Ltd	1.600	62.633	0,32	British American Tobacco PLC	2.200	145.803	0,75
Skylark Co Ltd	1.882	27.547	0,14	Coca-Cola European Partners PLC	3.600	135.684	0,70
		<u>1.432.537</u>	<u>7,36</u>	Diageo PLC	3.000	85.662	0,44
				GlaxoSmithKline PLC	4.200	87.155	0,45
<b>Luxemburg</b>				Imperial Tobacco Group PLC	2.600	125.723	0,65
ArcelorMittal	11.000	92.779	0,48	J Sainsbury PLC	10.000	33.049	0,17
				John Laing Group PLC	6.000	20.445	0,10
<b>Niederlande</b>				Johnson Matthey PLC	1.200	46.217	0,24
LyondellBasell Industries NV	1.800	164.142	0,85	Royal Dutch Shell PLC	1.723	45.361	0,23
NN Group NV	600	19.563	0,10	Royal Mail PLC	4.000	21.258	0,11
Unilever NV	2.000	99.618	0,51	Thomas Cook Group PLC	24.000	25.659	0,13
Wolters Kluwer NV	2.700	112.522	0,58	Travelport Worldwide Ltd	2.100	24.717	0,13
		<u>395.845</u>	<u>2,04</u>	Unilever PLC	1.600	78.818	0,41
						<u>997.320</u>	<u>5,13</u>
<b>Singapur</b>				<b>USA</b>			
DBS Group Holdings Ltd	2.000	27.768	0,14	Abbott Laboratories	1.600	71.056	0,36
Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	17.000	19.031	0,10	AbbVie Inc	3.400	221.544	1,14
Japfa Ltd	29.000	16.915	0,09	Alphabet Inc	270	228.906	1,18
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	3.000	20.869	0,11	Altria Group Inc	3.300	235.686	1,21
Singapore Telecommunications Ltd	12.000	33.579	0,17	Ambac Financial Group Inc	800	15.088	0,08
		<u>118.162</u>	<u>0,61</u>	Amdocs Ltd	600	36.594	0,19
				American Express Co	3.200	253.152	1,30
<b>Spanien</b>				Amgen Inc	1.070	175.555	0,90
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.000	7.776	0,04	Applied Materials Inc	900	35.010	0,18
Banco Santander SA	10.000	61.445	0,31	Aramark	1.400	51.618	0,26
Gas Natural SDG SA	2.100	46.134	0,24	AT&T Inc	4.900	203.595	1,05
Repsol SA	6.400	99.083	0,51	Atmos Energy Corp	900	71.091	0,37
		<u>214.438</u>	<u>1,10</u>	Automatic Data Processing Inc	2.500	255.975	1,32
				AutoZone Inc	100	72.305	0,37
<b>Schweden</b>				Bank of America Corp	6.600	155.694	0,80
Fingerprint Cards AB	3.000	12.143	0,07	Baxter International Inc	2.900	150.394	0,77
Hemfosa Fastigheter AB	2.000	17.921	0,09	Best Buy Co Inc	2.700	132.705	0,68
Swedish Match AB	1.500	48.973	0,25	Biogen Inc	100	27.342	0,14
		<u>79.037</u>	<u>0,41</u>	Bloomin' Brands Inc	1.800	35.514	0,18
				Brinker International Inc	600	26.376	0,14
<b>Schweiz</b>				CA Inc	3.500	111.020	0,57
ABB Ltd	6.000	140.447	0,72	CBL & Associates Properties Inc (REIT)	2.900	27.666	0,14
Adecco Group AG	1.200	85.299	0,44	CenturyLink Inc	2.200	51.854	0,27
Nestle SA	2.200	168.909	0,87	CH Robinson Worldwide Inc	800	61.832	0,32
Novartis AG	800	59.424	0,31	Chesapeake Lodging Trust (REIT)	1.000	23.960	0,12
Roche Holding AG	750	191.668	0,98	Citigroup Inc	1.900	113.658	0,58
Swiss Re AG	1.800	161.756	0,83	Columbia Property Trust Inc (REIT)	1.100	24.475	0,13
Swisscom AG	210	96.949	0,50	ConocoPhillips	4.000	199.480	1,03
		<u>904.452</u>	<u>4,65</u>	Cooper Tire & Rubber Co	100	4.435	0,02
				Cracker Barrel Old Country Store Inc	300	47.775	0,25



# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2017

<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	<b>% der Gesamt- aktiva</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,64
Umlaufvermögen	0,36
<b>Summe Aktiva</b>	<b><u>100,00</u></b>

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien</b>							
<b>Brasilien</b>							
Banco Bradesco SA	42.700	435.480	1,60	China Construction Bank Corp	796.000	640.160	2,35
Braskem SA	13.300	133.002	0,49	China Everbright Bank Co Ltd	531.000	259.641	0,95
Centrais Eletricas Brasileiras SA	7.400	39.856	0,15	China Lesso Group Holdings Ltd	58.000	49.033	0,18
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	3.400	34.900	0,13	China National Building Material Co Ltd	152.000	97.793	0,36
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	3.000	41.764	0,15	China Railway Construction Corp Ltd	113.500	160.943	0,59
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	3.000	61.532	0,22	China Railway Group Ltd	142.000	126.990	0,47
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	11.500	32.744	0,12	China Telecom Corp Ltd	554.000	270.174	0,99
Embraer SA	19.400	106.259	0,39	Chongqing Changan Automobile Co Ltd	85.583	118.934	0,44
Gerdau SA	32.400	111.131	0,41	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	174.000	117.545	0,43
M Dias Branco SA	1.300	52.328	0,19	CIFI Holdings Group Co Ltd	174.000	67.616	0,25
Multiplus SA	2.900	32.882	0,12	Country Garden Holdings Co Ltd	102.000	91.743	0,34
Natura Cosméticos SA	7.800	71.270	0,26	Dongfeng Motor Group Co Ltd	136.000	152.774	0,56
Porto Seguro SA	9.000	80.533	0,29	Fufeng Group Ltd	65.000	52.358	0,19
Sul America SA	6.709	35.268	0,13	Geely Automobile Holdings Ltd	120.000	183.748	0,67
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	22.700	31.745	0,12	Guangzhou R&F Properties Co Ltd	26.000	40.615	0,15
Vale SA	45.000	399.833	1,47	Hisense Kelon Electrical Holdings Co Ltd	37.000	54.275	0,20
		<u>1.700.527</u>	<u>6,24</u>	Huaxin Cement Co Ltd	65.330	50.369	0,18
				Huishang Bank Corp Ltd	153.000	74.418	0,27
				Industrial & Commercial Bank of China Ltd	455.000	297.420	1,09
				KWG Property Holding Ltd	62.000	44.915	0,16
				People's Insurance Co Group of China Ltd	427.000	176.921	0,65
<b>Chile</b>				PICC Property & Casualty Co Ltd	166.000	255.894	0,94
AntarChile SA	567	6.551	0,02	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	86.000	32.645	0,12
Banco de Credito e Inversiones CAP SA	2.300	126.119	0,46	Qingdao Port International Co Ltd	118.000	65.897	0,24
CAP SA	3.700	43.447	0,16	Ronshine China Holdings Ltd	10.000	7.579	0,03
Cencosud SA	55.000	168.446	0,62	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	7.000	8.413	0,03
Coca-Cola Embonor SA	3.822	9.438	0,03	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2.000	14.618	0,05
Enel Chile SA	335.600	37.022	0,14	Tencent Holdings Ltd	35.200	1.009.144	3,70
Inversiones La Construccion SA	2.500	33.390	0,12	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd Co	17.000	33.075	0,12
Sigdo Koppers SA	23.000	31.263	0,12	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	58.000	45.078	0,17
		<u>455.676</u>	<u>1,67</u>	Yuzhou Properties Co Ltd	82.000	34.186	0,13
				Zhongsheng Group Holdings Ltd	54.000	80.324	0,29
						<u>6.994.052</u>	<u>25,64</u>
<b>China</b>				<b>Columbia</b>			
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	8.400	905.772	3,32	Banco Davivienda SA	8.300	85.814	0,32
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	10.210	40.188	0,15	Banco de Bogota SA	5.500	113.084	0,41
BAIC Motor Corp Ltd	126.000	143.162	0,52	Interconexion Electrica SA ESP	23.100	92.596	0,34
Baidu Inc - ADR	2.600	448.552	1,64			<u>291.494</u>	<u>1,07</u>
Bank of China Ltd	44.000	21.854	0,08				
Bank of Chongqing Co Ltd	52.000	45.031	0,17				
Belle International Holdings Ltd	136.000	88.374	0,32				
China Cinda Asset Management Co Ltd	547.000	212.564	0,78				
China CITIC Bank Corp Ltd	423.000	280.313	1,03				
China Communications Services Corp Ltd	142.000	93.004	0,34				



# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Korea (Fortsetzung)</b>			
SK Hynix Inc	9.540	430.806	1,58
Tongyang Life Insurance Co Ltd	2.550	23.372	0,09
		<u>3.554.747</u>	<u>13,03</u>
<b>Malaysia</b>			
Berjaya Sports Toto BHD	33.000	21.699	0,08
Genting BHD	74.000	160.357	0,59
Genting Malaysia BHD	130.000	160.095	0,59
Heineken Malaysia BHD	6.000	24.268	0,09
Press Metal BHD	62.000	37.126	0,13
RHB Bank BHD	33.000	38.552	0,14
Sunway BHD	19.800	14.541	0,05
		<u>456.638</u>	<u>1,67</u>
<b>Mexiko</b>			
America Movil SAB de CV	492.100	346.981	1,27
Cemex SAB de CV	285.100	256.579	0,94
Grupo Industrial Maseca SAB de CV	38.624	47.987	0,18
Grupo Mexico SAB de CV	102.400	305.991	1,12
Impulsora del Desarrollo y el Empleo en America Latina SAB de CV	54.742	91.527	0,34
Industrias Bachoco SAB de CV	19.100	86.169	0,32
Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV (REIT)	28.300	31.479	0,11
OHL Mexico SAB de CV	33.600	47.169	0,17
Prologis Property Mexico SA de CV (REIT)	16.000	27.278	0,10
Vitro SAB de CV	11.700	45.721	0,17
		<u>1.286.881</u>	<u>4,72</u>
<b>Niederlande</b>			
Steinhoff International Holdings NV	9.000	43.071	0,16
<b>Peru</b>			
Union de Cervecerias Peruanas Backus y Johnston SAA	500	2.346	0,01
<b>Philippinen</b>			
Alliance Global Group Inc	224.000	56.608	0,21
Cebu Air Inc	15.000	28.072	0,10
Cosco Capital Inc	185.000	31.267	0,12
Lopez Holdings Corp	95.000	14.598	0,05
Metro Pacific Investments Corp	392.000	47.032	0,17
Philippine National Bank	16.320	17.987	0,07
PLDT Inc	1.155	37.890	0,14
Puregold Price Club Inc	18.000	15.677	0,06
San Miguel Corp	45.000	93.273	0,34
		<u>342.404</u>	<u>1,26</u>

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Polen</b>			
Asseco Poland SA	1.000	13.705	0,05
Ciech SA	1.000	20.192	0,07
Cyfrowy Polsat SA	9.000	54.973	0,20
Enea SA	12.000	34.256	0,13
Grupa Azoty Zaklady Azotowe Pulawy SA	400	18.143	0,07
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	9.900	249.877	0,92
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	102.000	152.410	0,56
Tauron Polska Energia SA	46.000	39.359	0,14
		<u>582.915</u>	<u>2,14</u>
<b>Russland</b>			
Gazprom PJSC - ADR	71.000	319.145	1,17
Lukoil PJSC - ADR	1.800	95.508	0,35
Surgutneftegas OJSC - ADR	63.600	324.996	1,19
		<u>739.649</u>	<u>2,71</u>
<b>Südafrika</b>			
AECI Ltd	2.000	17.153	0,06
African Rainbow Minerals Ltd	6.000	42.536	0,16
AngloGold Ashanti Ltd	8.000	85.467	0,31
Assore Ltd	3.000	54.687	0,20
Barclays Africa Group Ltd	15.000	156.066	0,57
Barlorld Ltd	6.000	53.383	0,20
Blue Label Telecoms Ltd	26.000	34.554	0,13
DataTec Ltd	5.000	19.245	0,07
Exxaro Resources Ltd	9.000	79.128	0,29
Gold Fields Ltd	7.000	24.416	0,09
Harmony Gold Mining Co Ltd	6.000	14.699	0,05
Imperial Holdings Ltd	7.000	86.138	0,32
Kumba Iron Ore Ltd	6.000	90.796	0,33
Lewis Group Ltd	9.000	27.855	0,10
Mondi Ltd	1.600	38.246	0,14
Naspers Ltd	1.440	248.614	0,91
Nedbank Group Ltd	7.200	129.676	0,48
Sappi Ltd	15.000	101.945	0,37
Shoprite Holdings Ltd	11.000	158.822	0,58
Sibanye Gold Ltd	21.000	44.948	0,17
Standard Bank Group Ltd	26.000	278.736	1,02
Telkom SA SOC Ltd	15.000	83.934	0,31
Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd	2.000	24.037	0,09
		<u>1.895.081</u>	<u>6,95</u>
<b>Taiwan</b>			
Advanced Semiconductor Engineering Inc	144.000	183.900	0,67
AU Optronics Corp	301.000	117.553	0,43
Casestek Holdings Ltd	11.000	36.615	0,13
Catcher Technology Co Ltd	4.000	39.548	0,15

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Taiwan (Fortsetzung)</b>			
China Life Insurance Co Ltd	91.000	89.973	0,33
Compal Electronics Inc	127.000	82.874	0,30
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	171.000	512.845	1,88
Innolux Corp	244.000	100.921	0,37
King Yuan Electronics Co Ltd	41.000	37.835	0,14
LCY Chemical Corp	18.000	26.399	0,10
Lite-On Technology Corp	54.000	93.077	0,34
Mercuries Life Insurance Co Ltd	51.450	28.148	0,10
Pegatron Corp	55.000	162.775	0,60
Pou Chen Corp	57.000	78.899	0,29
Realtek Semiconductor Corp	14.000	50.062	0,18
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	353.000	102.959	0,38
Simplo Technology Co Ltd	8.000	27.157	0,10
St Shine Optical Co Ltd	1.000	20.269	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	117.000	728.780	2,67
United Microelectronics Corp	241.000	96.900	0,36
Walsin Lihwa Corp	58.000	26.570	0,10
Winbond Electronics Corp	89.000	49.864	0,18
Wistron Corp	80.000	73.296	0,27
WPG Holdings Ltd	43.000	53.994	0,20
		<u>2.821.213</u>	<u>10,34</u>

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>			
<b>Thailand</b>			
Charoen Pokphand Foods PCL - NVDR	114.000	92.063	0,34
Krung Thai Bank PCL - NVDR	186.000	110.423	0,41
PTT Exploration & Production PCL - NVDR	67.000	181.331	0,67
PTT Global Chemical PCL - NVDR	68.000	144.955	0,53
PTT PCL - NVDR	25.000	281.557	1,03
Siam Cement PCL - NVDR	18.000	282.866	1,04
Thai Airways International PCL - NVDR	26.700	14.375	0,05
Thanachart Capital PCL - NVDR	30.000	42.124	0,15
		<u>1.149.694</u>	<u>4,22</u>
<b>Türkei</b>			
Arcelik AS	1.000	6.223	0,02
Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.S.	32.000	29.349	0,11
Soda Sanayii AS	10.000	16.723	0,06
Türk Telekomunikasyon AS	63.000	102.069	0,37
Türkiye Garanti Bankasi AS	50.000	121.648	0,44
Türkiye Halk Bankasi AS	21.000	59.800	0,22
Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	42.000	61.819	0,23
Yapi ve Kredi Bankasi AS	80.000	83.479	0,31
		<u>481.110</u>	<u>1,76</u>
<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			
		<u><b>27.050.242</b></u>	<u><b>99,18</b></u>

### Offene Devisentermingeschäfte\*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
EUR 2.713	USD 2.854	25. April 2017	(50)	0,00
USD 47.861	EUR 45.489	25. April 2017	837	0,01
USD 2.797	EUR 2.596	25. April 2017	(18)	0,00
USD 2.103	EUR 1.951	25. April 2017	(14)	0,00
USD 2.093	EUR 1.955	25. April 2017	0,00	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisentermingeschäften			837	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(82)	0,00
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisentermingeschäften</b>			<u><b>755</b></u>	<u><b>0,01</b></u>

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>27.050.997</b>	<b>99,19</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>146.774</b>	<b>0,54</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>75.367</b>	<b>0,27</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>27.273.138</b>	<b>100,00</b>

### Verwendete Abkürzungen:

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

<b>Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)</b>	<b>% der Gesamt- aktiva</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,72
Umlaufvermögen	1,28
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

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

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Australien</b>			
Adelaide Brighton Ltd	20.500	88.826	0,02
Ansell Ltd	5.200	95.481	0,02
BHP Billiton Ltd	29.100	533.662	0,13
BlueScope Steel Ltd	68.200	637.843	0,16
BWP Trust (REIT)	23.300	50.657	0,01
Dexus Property Group (REIT)	47.300	352.529	0,09
Downer EDI Ltd	17.100	75.529	0,02
Downer EDI Ltd (Rights)	6.840	63	0,00
Evolution Mining Ltd	60.100	96.279	0,02
Flight Centre Travel Group Ltd	2.900	63.890	0,02
Fortescue Metals Group Ltd	265.500	1.261.803	0,31
Mirvac Group (REIT)	487.900	815.106	0,20
Northern Star Resources Ltd	20.800	64.421	0,02
Qantas Airways Ltd	20.933	62.119	0,02
Rio Tinto Ltd	9.500	438.158	0,11
South32 Ltd	390.500	822.184	0,20
Star Entertainment Grp Ltd	37.800	157.732	0,04
Telstra Corp Ltd	818.400	2.909.314	0,72
Vicinity Centres (REIT)	3.300	7.124	0,00
WorleyParsons Ltd	8.100	68.032	0,02
		<u>8.600.752</u>	<u>2,13</u>
<b>Österreich</b>			
voestalpine AG	15.200	599.889	0,15
<b>Belgien</b>			
Solvay SA	7.000	857.618	0,21
<b>Bermuda</b>			
Assured Guaranty Ltd	15.700	582.627	0,14
Everest Re Group Ltd	5.200	1.215.812	0,30
Marvell Technology Group Ltd	62.400	952.224	0,24
		<u>2.750.663</u>	<u>0,68</u>
<b>Kanada</b>			
AltaGas Ltd	21.600	498.841	0,12
Atco Ltd	15.300	593.231	0,15
Bank of Montreal	47.900	3.567.583	0,89
Canadian Imperial Bank of Commerce	12.800	1.100.571	0,27
CGI Group Inc	27.700	1.323.469	0,33
Cogeco Communications Inc	1.700	90.567	0,02
First Quantum Minerals Ltd	900	9.535	0,00
George Weston Ltd	16.200	1.409.430	0,35
H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	22.500	389.214	0,10
Iamgold Corp	37.000	147.595	0,04
Norbord Inc	8.500	241.236	0,06
Open Text Corp	32.500	1.101.488	0,27
Royal Bank of Canada	43.700	3.174.816	0,79
Shaw Communications Inc	6.100	126.103	0,03
Teck Resources Ltd	64.900	1.415.133	0,35

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
TMX Group Ltd	2.500	126.364	0,03
		<u>15.315.176</u>	<u>3,80</u>
<b>Dänemark</b>			
Carlsberg A/S	18.400	1.704.304	0,42
TDC A/S	75.000	387.904	0,10
Vestas Wind Systems A/S	10.970	894.609	0,22
		<u>2.986.817</u>	<u>0,74</u>
<b>Finnland</b>			
Kemira OYJ	6.856	84.401	0,02
Neste OYJ	13.500	527.887	0,13
Stora Enso OYJ	53.700	636.378	0,16
		<u>1.248.666</u>	<u>0,31</u>
<b>Frankreich</b>			
Atos SE	9.000	1.116.128	0,28
BNP Paribas SA	17.800	1.188.541	0,30
Carrefour SA	7.200	170.187	0,04
Electricite de France SA	35.000	295.431	0,07
Engie SA	18.200	258.506	0,06
Iliad SA	420	94.177	0,02
Societe Generale SA	25.800	1.312.113	0,33
Suez	500	7.917	0,00
Total SA	14.000	709.978	0,18
		<u>5.152.978</u>	<u>1,28</u>
<b>Deutschland</b>			
Allianz SE	18.000	3.343.091	0,83
Bayer AG	8.300	959.188	0,24
Bayerische Motoren Werke AG	21.423	1.959.287	0,48
Daimler AG	10.700	791.937	0,20
Deutsche Lufthansa AG	31.500	512.100	0,13
Deutsche Post AG	88.800	3.049.205	0,75
HeidelbergCement AG	300	28.159	0,01
Metro AG	16.762	537.475	0,13
Siemens AG	33.660	4.622.534	1,15
TUI AG	28.500	394.155	0,10
		<u>16.197.131</u>	<u>4,02</u>
<b>Hongkong</b>			
Champion (REIT)	216.000	132.299	0,03
Cheung Kong Property Holdings Ltd	77.000	518.684	0,13
CK Hutchison Holdings Ltd	53.148	653.793	0,16
First Pacific Co Ltd	120.000	87.087	0,02
Galaxy Entertainment Group Ltd	17.000	93.077	0,02
Great Eagle Holdings Ltd	26.000	122.280	0,03
Hang Lung Group Ltd	36.000	153.561	0,04
Jardine Matheson Holdings Ltd	7.200	462.600	0,12
Jardine Strategic Holdings Ltd	8.000	336.000	0,08
Kerry Properties Ltd	33.500	116.171	0,03
Kingboard Chemical Holdings Ltd	110.500	408.074	0,10

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Hongkong (Fortsetzung)</b>							
Link (REIT)	309.500	2.168.471	0,54	Konica Minolta Inc	33.500	299.435	0,07
New World Development Co Ltd	173.000	212.814	0,05	Kuraray Co Ltd	47.100	713.495	0,18
PCCW Ltd	200.000	117.867	0,03	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	4.200	199.013	0,05
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	16.000	20.629	0,01	Mebuki Financial Group Inc	153.500	613.008	0,15
Sun Hung Kai Properties Ltd	6.000	88.168	0,02	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	195.000	1.507.431	0,37
Wharf Holdings Ltd	193.000	1.656.450	0,41	Mitsubishi Electric Corp	21.000	300.969	0,07
Wheelock & Co Ltd	41.000	324.191	0,08	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	191.000	765.508	0,19
Xinyi Glass Holdings Ltd	136.000	119.699	0,03	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	16.600	104.236	0,03
		<u>7.791.915</u>	<u>1,93</u>	Mixi Inc	6.200	298.232	0,07
				Nippo Corp	7.000	132.612	0,03
				Nippon Telegraph & Telephone Corp	71.200	3.036.367	0,75
				Nomura Real Estate Holdings Inc	13.000	206.964	0,05
<b>Irland</b>				Orix Corp	62.300	921.110	0,23
Smurfit Kappa Group PLC	20.300	537.803	0,13	Panasonic Corp	98.000	1.106.381	0,27
				Sega Sammy Holdings Inc	19.700	263.775	0,07
<b>Israel</b>				Seven & i Holdings Co Ltd	34.200	1.338.781	0,33
Bank Hapoalim BM	141.000	857.535	0,21	Skylark Co Ltd	16.000	234.192	0,06
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	162.000	290.489	0,07	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	34.700	1.259.638	0,31
		<u>1.148.024</u>	<u>0,28</u>	TDK Corp	3.600	227.766	0,06
				Tokyu Fudosan Holdings Corp	41.900	227.117	0,06
				Tosoh Corp	48.000	421.287	0,10
<b>Italien</b>				Toyota Motor Corp	5.100	276.534	0,07
Assicurazioni Generali SpA	50.400	803.189	0,20	Toyota Tsusho Corp	11.300	341.748	0,09
Enel SpA	555.000	2.620.150	0,65	TS Tech Co Ltd	5.700	153.050	0,04
Leonardo SpA	54.000	767.573	0,19	West Japan Railway Co	5.700	370.400	0,09
		<u>4.190.912</u>	<u>1,04</u>	Yamada Denki Co Ltd	47.800	238.078	0,06
				Yokogawa Electric Corp	23.800	374.204	0,09
						<u>34.789.770</u>	<u>8,62</u>
<b>Japan</b>				<b>Jersey, Kanalinseln</b>			
Aeon Co Ltd	86.000	1.254.151	0,31	Centamin PLC	87.000	187.879	0,05
Bandai Namco Holdings Inc	6.800	203.213	0,05				
Bridgestone Corp	82.100	3.317.745	0,82	<b>Luxemburg</b>			
Brother Industries Ltd	21.700	452.773	0,11	ArcelorMittal	16.000	134.951	0,03
Central Japan Railway Co	17.700	2.881.432	0,71	SES SA	45.800	1.068.126	0,26
Citizen Watch Co Ltd	9.500	60.872	0,02	Subsea 7 SA	30.000	463.855	0,12
Daicel Corp	36.000	433.241	0,11			<u>1.666.932</u>	<u>0,41</u>
DIC Corp	7.700	284.008	0,07	<b>Macau</b>			
Fuji Electric Co Ltd	49.000	290.667	0,07	Sands China Ltd	88.000	407.643	0,10
Fujitsu General Ltd	3.000	59.230	0,01				
Fujitsu Ltd	275.000	1.680.405	0,42	<b>Niederlande</b>			
GungHo Online Entertainment Inc	71.500	159.131	0,04	Heineken NV	16.700	1.425.346	0,35
H2O Retailing Corp	10.000	160.639	0,04	LyondellBasell Industries NV	35.400	3.228.126	0,80
Haseko Corp	35.700	385.738	0,10	NN Group NV	2.100	68.471	0,02
Heiwa Corp	8.300	206.178	0,05	Wolters Kluwer NV	39.000	1.625.325	0,40
Hitachi Ltd	471.000	2.546.689	0,63			<u>6.347.268</u>	<u>1,57</u>
Hitachi Metals Ltd	28.000	392.498	0,10				
Iida Group Holdings Co Ltd	34.900	534.948	0,13				
Inpex Corp	116.500	1.144.299	0,28				
Japan Airlines Co Ltd	19.900	629.699	0,16				
Japan Tobacco Inc	20.500	665.611	0,17				
JTEKT Corp	24.000	372.395	0,09				
JXTG Holdings Inc	84.600	415.066	0,10				
Kaneka Corp	30.000	222.920	0,06				
KDDI Corp	4.000	104.891	0,03				

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				<b>Vereinigtes Königreich</b>			
<b>Neuseeland</b>				3i Group PLC			
Air New Zealand Ltd	43.200	74.289	0,02	Anglo American PLC	130.100	1.983.926	0,49
Fletcher Building Ltd	7.700	44.784	0,01	BAE Systems PLC	121.000	972.131	0,24
		<u>119.073</u>	<u>0,03</u>	British Land Co PLC (REIT)	24.100	183.829	0,05
<b>Singapur</b>				Coca-Cola European Partners PLC	71.500	2.694.835	0,67
DBS Group Holdings Ltd	91.000	1.263.437	0,31	Derwent London PLC (REIT)	8.204	288.474	0,07
Fortune Real Estate				Diageo PLC	90.900	2.595.561	0,64
Investment Trust (REIT)	68.400	76.572	0,02	Galliford Try PLC	7.200	132.528	0,03
Mapletree Greater China				HSBC Holdings PLC	25.000	203.479	0,05
Commercial Trust (REIT)	100.000	72.998	0,02	Imperial Tobacco Group PLC	66.400	3.210.766	0,80
United Overseas Bank Ltd	30.000	474.701	0,12	J Sainsbury PLC	140.000	462.692	0,11
		<u>1.887.708</u>	<u>0,47</u>	Johnson Matthey PLC	17.400	670.141	0,17
<b>Spanien</b>				Legal & General Group PLC	894.000	2.764.573	0,69
Amadeus IT Group SA	3.900	198.384	0,05	Marks & Spencer Group PLC	63.000	265.483	0,07
Banco Santander SA	110.000	675.902	0,17	Micro Focus International PLC	300	8.546	0,00
Distribuidora Internacional de				Royal Dutch Shell PLC (Class A			
Alimentacion SA	82.000	475.438	0,12	Shares) (Netherlands listing)	16.676	439.028	0,11
Enagas SA	28.800	750.054	0,18	Royal Dutch Shell PLC (Class A			
Gas Natural SDG SA	31.800	698.600	0,17	Shares) (UK listing)	440	11.532	0,00
Mapfre SA	102.000	350.738	0,09	Royal Dutch Shell PLC (Class B			
Repsol SA	145.800	2.257.236	0,56	Shares)	14.400	393.352	0,10
		<u>5.406.352</u>	<u>1,34</u>	Royal Mail PLC	118.000	627.101	0,16
<b>Schweden</b>				Thomas Cook Group PLC	128.000	136.849	0,03
Boliden AB	8.700	260.173	0,06	Unilever PLC	15.600	768.479	0,19
Electrolux AB	26.400	736.561	0,18	William Hill PLC	112.000	407.267	0,10
Fingerprint Cards AB	24.000	97.147	0,02	WPP PLC	16.400	359.289	0,09
Getinge AB	28.800	507.080	0,13			<u>20.395.236</u>	<u>5,06</u>
Husqvarna AB	68.000	599.017	0,15	<b>USA</b>			
Securitas AB	45.000	705.621	0,18	Abbott Laboratories	51.900	2.304.879	0,57
Swedish Match AB	18.000	587.682	0,15	AbbVie Inc	60.400	3.935.664	0,98
		<u>3.493.281</u>	<u>0,87</u>	AES Corp	72.700	812.786	0,20
<b>Schweiz</b>				Alphabet Inc (Class A Shares)	5.640	4.781.592	1,19
ABB Ltd	148.800	3.483.075	0,86	Alphabet Inc (Class C Shares)	1.455	1.207.010	0,30
Adecco Group AG	16.400	1.165.753	0,29	Altria Group Inc	41.000	2.928.220	0,73
Baloise Holding AG	600	82.542	0,02	Amazon.com Inc	2.500	2.216.350	0,55
GAM Holding AG	13.000	160.398	0,04	American Express Co	46.200	3.654.882	0,91
Glencore PLC	482.000	1.887.408	0,47	Amgen Inc	17.300	2.838.411	0,70
Nestle SA	18.000	1.381.987	0,34	Apple Inc	47.100	6.766.386	1,68
Novartis AG	6.000	445.677	0,11	Applied Materials Inc	92.900	3.613.810	0,90
Roche Holding AG	17.020	4.349.584	1,08	Aramark	30.700	1.131.909	0,28
Swiss Life Holding AG	4.250	1.372.296	0,34	AT&T Inc	29.100	1.209.105	0,30
Swiss Re AG	35.200	3.163.235	0,78	Atmos Energy Corp	11.900	939.981	0,23
Swisscom AG	3.330	1.537.332	0,38	Avery Dennison Corp	10.300	830.180	0,21
UBS Group AG	50.100	802.341	0,20	Bank of America Corp	276.500	6.522.635	1,62
Zurich Insurance Group AG	11.760	3.141.639	0,78	Baxter International Inc	48.200	2.499.652	0,62
		<u>22.973.267</u>	<u>5,69</u>	Berkshire Hathaway Inc	3.400	566.712	0,14
				Best Buy Co Inc	41.700	2.049.555	0,51
				Biogen Inc	1.400	382.788	0,09
				Bunge Ltd	18.100	1.434.606	0,36

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				International Business Machines			
<b>USA (Fortsetzung)</b>				Corp	31.400	5.467.996	1,36
CA Inc	67.100	2.128.412	0,53	Johnson & Johnson	57.000	7.099.350	1,76
CenturyLink Inc	64.900	1.529.693	0,38	JPMorgan Chase & Co	48.000	4.216.320	1,05
CH Robinson Worldwide Inc	14.400	1.112.976	0,28	LaSalle Hotel Properties (REIT)	20.400	590.580	0,15
Chevron Corp	6.700	719.379	0,18	Lear Corp	8.400	1.189.272	0,29
Cisco Systems Inc	9.800	331.240	0,08	Legg Mason Inc	1.400	50.554	0,01
Citigroup Inc	38.600	2.309.052	0,57	Leidos Holdings Inc	18.200	930.748	0,23
Coca-Cola Co	12.000	509.280	0,13	Lennox International Inc	2.400	401.520	0,10
Comcast Corp	53.934	2.027.379	0,50	Loews Corp	49.200	2.301.084	0,57
ConocoPhillips	43.600	2.174.332	0,54	Lowe's Cos Inc	4.600	378.166	0,09
CoreCivic Inc (REIT)	20.000	628.400	0,16	ManpowerGroup Inc	2.100	215.397	0,05
Cracker Barrel Old Country Store Inc	3.000	477.750	0,12	Marathon Oil Corp	115.200	1.820.160	0,45
Crown Holdings Inc	18.700	990.165	0,25	Marriott International Inc	39.200	3.691.856	0,91
Darden Restaurants Inc	16.900	1.414.023	0,35	Medical Properties Trust Inc (REIT)	41.300	532.357	0,13
Deluxe Corp	9.300	671.181	0,17	MercadoLibre Inc	5.500	1.163.085	0,29
Domino's Pizza Inc	6.400	1.179.520	0,29	Merck & Co Inc	8.700	552.798	0,14
Dr Pepper Snapple Group Inc	32.500	3.182.400	0,79	Microsoft Corp	60.300	3.971.358	0,98
DST Systems Inc	4.100	502.250	0,12	Monsanto Co	7.400	837.680	0,21
Duke Energy Corp	42.600	3.493.626	0,87	Moody's Corp	6.600	739.464	0,18
Dun & Bradstreet Corp	1.600	172.704	0,04	Murphy Oil Corp	23.000	657.570	0,16
eBay Inc	112.600	3.779.982	0,94	Nasdaq Inc	5.600	388.920	0,10
Ecolab Inc	25.800	3.233.772	0,80	Nuance Communications Inc	20.700	358.317	0,09
EnLink Midstream LLC	19.800	384.120	0,10	Nvidia Corp	16.800	1.830.024	0,45
Equity Commonwealth (REIT)	13.000	405.860	0,10	Oracle Corp	27.200	1.213.392	0,30
Equity Residential (REIT)	21.800	1.356.396	0,34	Owens & Minor Inc	11.000	380.600	0,09
Exelon Corp	108.400	3.900.232	0,97	Packaging Corp of America	4.500	412.290	0,10
Exxon Mobil Corp	29.900	2.452.099	0,61	PepsiCo Inc	45.100	5.044.886	1,25
Facebook Inc	14.300	2.031.315	0,50	Pfizer Inc	173.600	5.938.856	1,47
FirstEnergy Corp	55.900	1.778.738	0,44	Philip Morris International Inc	2.700	304.830	0,08
Flowers Foods Inc	10.300	199.923	0,05	Pilgrim's Pride Corp	11.000	247.555	0,06
FMC Corp	6.700	466.253	0,12	PPG Industries Inc	33.400	3.509.672	0,87
GameStop Corp	21.200	478.060	0,12	Priceline Group Inc	2.000	3.559.940	0,88
Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	11.800	394.356	0,10	Procter & Gamble Co	13.600	1.221.960	0,30
Gap Inc	52.200	1.267.938	0,31	Prudential Financial Inc	24.200	2.581.656	0,64
General Electric Co	56.500	1.683.700	0,42	Qualcomm Inc	70.100	4.019.534	1,00
General Motors Co	108.500	3.836.560	0,95	Raytheon Co	2.800	427.000	0,11
Gilead Sciences Inc	58.100	3.946.152	0,98	RLJ Lodging Trust (REIT)	23.800	559.538	0,14
Great Plains Energy Inc	23.100	674.982	0,17	Scripps Networks Interactive Inc	16.700	1.308.779	0,32
HCA Holdings Inc	36.600	3.257.034	0,81	Southwest Gas Holdings Inc	8.000	663.280	0,16
Hess Corp	44.500	2.145.345	0,53	Spire Inc	200	13.500	0,00
Hewlett Packard Enterprise Co	154.900	3.671.130	0,91	Stanley Black & Decker Inc	15.000	1.993.050	0,49
Home Depot Inc	2.400	352.392	0,09	Staples Inc	79.500	697.215	0,17
Honeywell International Inc	10.400	1.298.648	0,32	Symantec Corp	125.800	3.859.544	0,96
Hospitality Properties Trust (REIT)	26.800	845.004	0,21	Tegna Inc	28.600	732.732	0,18
Huntsman Corp	9.400	230.676	0,06	Tenneco Inc	6.400	399.488	0,10
IAC/InterActiveCorp	13.700	1.009.964	0,25	Teradata Corp	25.800	802.896	0,20
IDEXX Laboratories Inc	9.500	1.468.795	0,36	Travelers Cos Inc	15.500	1.868.370	0,46
Ingredion Inc	9.100	1.095.913	0,27	Tyson Foods Inc	1.400	86.394	0,02
Intel Corp	141.990	5.121.579	1,27	Ubiquiti Networks Inc	7.900	397.054	0,10
				United Technologies Corp	37.800	4.241.538	1,05
				United Therapeutics Corp	5.200	703.976	0,17

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
UnitedHealth Group Inc	7.000	1.148.070	0,28
US Bancorp	26.300	1.354.450	0,34
Valero Energy Corp	50.000	3.314.500	0,82
VeriSign Inc	4.700	409.417	0,10
Verizon Communications Inc	49.800	2.427.750	0,60
Viacom Inc	12.900	601.398	0,15
Visa Inc	3.700	328.819	0,08
VMware Inc	17.400	1.603.236	0,40
Walt Disney Co	1.600	181.424	0,04
Wells Fargo & Co	59.700	3.322.902	0,82
Western Union Co	47.300	962.555	0,24
Whiting Petroleum Corp	30.000	283.800	0,07
Wyndham Worldwide Corp	13.900	1.171.631	0,29
Xerox Corp	134.100	984.294	0,24
		<u>235.616.140</u>	<u>58,41</u>

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>400.668.893</b>	<b>99,32</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.373.264</b>	<b>0,34</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>1.352.149</b>	<b>0,34</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>403.394.306</b>	<b>100,00</b>

### Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,97
Umlaufvermögen	1,03
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien</b>							
<b>Australien</b>							
Ansell Ltd	38.100	699.584	0,12	CT Real Estate Investment Trust (REIT)	13.100	147.733	0,03
Asaleo Care Ltd	135.700	182.193	0,03	E-L Financial Corp Ltd	900	552.694	0,10
Charter Hall Retail (REIT)	43.100	142.694	0,02	Equitable Group Inc	16.500	858.250	0,15
CSR Ltd	233.800	804.378	0,14	Evertz Technologies Ltd	2.600	31.349	0,00
Data#3 Ltd	71.221	89.103	0,02	Exfo Inc	12.700	66.469	0,01
DWS Ltd	325.053	395.507	0,07	First National Financial Corp	33.700	674.682	0,12
Flight Centre Travel Group Ltd	14.800	326.060	0,06	Genworth MI Canada Inc	13.600	374.965	0,07
Genworth Mortgage Insurance				goeasy Ltd	16.700	383.174	0,07
Australia Ltd	151.680	363.326	0,06	Hardwoods Distribution Inc	6.800	83.314	0,01
McMillan Shakespeare Ltd	16.130	162.669	0,03	High Liner Foods Inc	16.000	216.549	0,04
Metcash Ltd	430.300	810.788	0,14	Home Capital Group Inc	51.800	1.011.025	0,18
Myer Holdings Ltd	481.000	445.821	0,08	Hudbay Minerals Inc	117.700	771.340	0,13
Northern Star Resources Ltd	288.000	891.985	0,16	Iamgold Corp	127.700	509.402	0,09
OZ Minerals Ltd	211.100	1.260.924	0,22	Indigo Books & Music Inc	21.300	252.345	0,04
Ramelius Resources Ltd	1.368.077	532.255	0,09	Jean Coutu Group PJC Inc	58.600	919.655	0,16
Resolute Mining Ltd	446.300	442.598	0,08	Kinross Gold Corp	69.400	244.057	0,04
Seven West Media Ltd	537.600	321.935	0,06	Lassonde Industries Inc	600	104.330	0,02
Silver Lake Resources Ltd	237.500	105.083	0,02	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	300	15.803	0,00
St Barbara Ltd	300.800	546.127	0,09	Magellan Aerospace Corp	12.700	186.170	0,03
Vocus Group Ltd	7.416	24.439	0,00	Martinrea International Inc	73.600	569.529	0,10
Whitehaven Coal Ltd	197.100	449.570	0,08	Melcor Developments Ltd	12.400	150.624	0,03
WPP Anuz Ltd	524.500	460.132	0,08	Morguard Corp	700	96.052	0,02
		<u>9.457.171</u>	<u>1,65</u>	New Gold Inc	7.500	22.326	0,00
				Northern Blizzard Resources Inc	36.400	89.250	0,02
<b>Belgien</b>							
AGFA-Gevaert NV	88.185	432.638	0,08	Northview Apartment Real Estate Investment Trust (REIT)	11.300	184.965	0,03
D'ieteren SA	13.544	635.934	0,11	OceanaGold Corp	161.800	478.005	0,08
Econocom Group SA	66.000	979.793	0,17	One (REIT)	25.500	70.172	0,01
		<u>2.048.365</u>	<u>0,36</u>	Pan American Silver Corp	5.100	89.025	0,02
<b>Bermuda</b>							
Assured Guaranty Ltd	96.000	3.562.560	0,62	Paramount Resources Ltd	116.100	1.478.182	0,26
Marvell Technology Group Ltd	221.000	3.372.460	0,59	Pure Industrial Real Estate Trust (REIT)	57.200	261.199	0,05
Third Point Reinsurance Ltd	45.200	546.920	0,10	Silver Standard Resources Inc	39.600	419.264	0,07
Travelport Worldwide Ltd	133.700	1.573.649	0,27	Tahoe Resources Inc	111.200	890.501	0,16
		<u>9.055.589</u>	<u>1,58</u>	Teranga Gold Corp	868.900	553.792	0,10
<b>Kanada</b>							
Atco Ltd	11.600	449.770	0,08	TFI International Inc	12.400	288.696	0,05
Bonavista Energy Corp	126.600	328.449	0,06	Toromont Industries Ltd	2.100	73.267	0,01
Calian Group Ltd	14.900	276.069	0,05	Transat AT Inc	31.200	123.289	0,02
Canadian Apartment Properties (REIT)	7.700	192.262	0,03	Transcontinental Inc	25.500	469.981	0,08
Centerra Gold Inc	312.200	1.790.822	0,31	Vecima Networks Inc	3.200	24.618	0,00
Cogeco Inc	12.200	544.845	0,09	Western Energy Services Corp	62.200	110.068	0,02
Cominar Real Estate Investment Trust (REIT)	35.700	385.468	0,07			<u>17.813.796</u>	<u>3,11</u>
				<b>Dänemark</b>			
				IC Group A/S	20.500	485.024	0,09
				Per Aarsleff Holding A/S	41.000	984.790	0,17
				Schouw & Co AB	14.437	1.327.886	0,23
				TDC A/S	534.000	2.761.877	0,48
						<u>5.559.577</u>	<u>0,97</u>

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Finnland</b>							
Ahlstrom-Munksjo OYJ	1.439	21.455	0,00	Emperor Entertainment Hotel Ltd	2.275.000	523.998	0,09
Finnair OYJ	124.000	623.333	0,11	Far East Consortium International Ltd	360.000	166.763	0,03
Outokumpu OYJ	166.000	1.622.763	0,28	Global Sources Ltd	8.100	66.825	0,01
Sanoma OYJ	123.000	1.032.046	0,18	K Wah International Holdings Ltd	134.000	88.971	0,02
Scanfil	18.802	71.993	0,01	Kingboard Chemical Holdings Ltd	184.500	681.355	0,12
Sponda OYJ	262.830	1.101.950	0,19	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	520.000	397.452	0,07
Suominen OYJ	66.021	321.994	0,06	NewOcean Energy Holdings Ltd	2.370.000	677.012	0,12
Technopolis OYJ	201.000	651.388	0,12	Pioneer Global Group Ltd	134.000	27.588	0,00
Tieto OYJ	62.800	1.714.792	0,30	Playmates Holdings Ltd	289.000	380.053	0,07
		7.161.714	1,25	Playmates Toys Ltd	849.000	156.221	0,03
<b>Frankreich</b>							
Air France-KLM	173.000	1.313.358	0,23	Prosperity (REIT)	600.000	237.792	0,04
Arkema SA	26.900	2.660.731	0,46	Road King Infrastructure Ltd	402.000	465.547	0,08
Atos SE	27.000	3.348.386	0,59	Skyworth Digital Holdings Ltd	1.398.000	921.027	0,16
Axway Software SA	8.667	292.554	0,05	Sunlight Real Estate Investment Trust (REIT)	283.000	167.874	0,03
Devoteam SA	3.678	250.977	0,04	Texhong Textile Group Ltd	428.000	571.658	0,10
Eiffage SA	13.000	1.020.842	0,18	Towngas China Co Ltd	3.065.000	1.731.371	0,30
Rallye SA	30.000	609.002	0,11	Truly International Holdings	1.128.000	400.602	0,07
Sword Group	12.706	428.075	0,07	VST Holdings Ltd	1.626.000	569.095	0,10
Ubisoft Entertainment SA	5.400	231.283	0,04	Xinyi Glass Holdings Ltd	1.102.000	969.913	0,17
Valeo SA	2.200	146.898	0,03			9.552.249	1,67
		10.302.106	1,80				
<b>Deutschland</b>				<b>Irland</b>			
Aurubis AG	10.000	671.891	0,12	Cpl Resources PLC	4.107	25.916	0,01
Bauer AG	4.448	67.792	0,01	Independent News & Media PLC	1.426.065	189.131	0,03
Bechtle AG	1.980	215.477	0,04	Origin Enterprises PLC	31.745	226.228	0,04
Celesio AG	2.640	72.623	0,01			441.275	0,08
Centrotec Sustainable AG	22.400	431.242	0,08	<b>Israel</b>			
Constantin Medien AG	7.590	14.661	0,00	Formula Systems 1985 Ltd	18.800	746.718	0,13
Deutsche Lufthansa AG	210.400	3.420.505	0,60	magicJack VocalTec Ltd	50.700	433.485	0,08
Duerr AG	19.900	1.781.048	0,31	Paz Oil Co Ltd	7.500	1.239.499	0,22
Energiekontor AG	991	18.586	0,00	Tower Semiconductor Ltd	36.000	831.059	0,14
Heidelberger Druckmaschinen AG	55.000	137.592	0,03			3.250.761	0,57
Hella KGaA Hueck & Co	40.800	1.812.052	0,32	<b>Italien</b>			
Hugo Boss AG	17.100	1.251.171	0,22	Astaldi SpA	117.000	783.360	0,14
K+S AG	64.200	1.496.212	0,26	ASTM SpA	59.400	893.249	0,16
KPS AG	753	14.175	0,00	Biesse SpA	2.100	57.229	0,01
Leoni AG	14.800	763.686	0,13	Buzzi Unicem SpA	40.900	1.049.870	0,18
MTU Aero Engines AG	22.200	2.895.581	0,51	Cementir Holding SpA	138.000	748.321	0,13
Salzgitter AG	45.600	1.655.060	0,29	Danieli & C Officine Meccaniche SpA	63.591	1.492.901	0,26
Schaeffler AG	7.000	123.383	0,02	Esprinet SpA	2.000	17.006	0,00
Talanx AG	45.300	1.601.535	0,28	FNM SpA	297.813	176.463	0,03
United Internet AG	54.400	2.413.452	0,42	Iren SpA	720.000	1.498.567	0,26
		20.857.724	3,65	OVS SpA	90.000	560.230	0,10
<b>Hongkong</b>				Salini Impregilo SpA			
Champion (REIT)	184.000	112.699	0,02		100.000	333.700	0,06
Dream International Ltd	694.000	238.433	0,04				

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Italien (Fortsetzung)</b>							
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	74.000	708.363	0,12	Hoshino Resorts Inc (REIT)	57	300.269	0,05
		8.319.259	1,45	Ichigo Office Investment (REIT)	929	583.595	0,10
				Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	404	361.109	0,06
				JAC Recruitment Co Ltd	26.700	435.136	0,08
				Japan Asset Marketing Co Ltd	240.400	302.037	0,05
				Kanefusa Corp	14.200	93.792	0,02
				Kansai Urban Banking Corp	16.100	204.447	0,04
				Kasai Kogyo Co Ltd	31.000	397.828	0,07
				Kawai Musical Instruments Manufacturing Co Ltd	2.000	41.874	0,01
<b>Japan</b>				Keihanshin Building Co Ltd	108.800	598.532	0,10
Adastria Co Ltd	59.500	1.480.692	0,26	Kenedix Retail Corp (REIT)	245	549.672	0,10
Aida Engineering Ltd	3.500	31.033	0,01	Kirindo Holdings Co Ltd	28.700	206.049	0,04
Anabuki Kosan Inc	12.900	320.098	0,06	Komatsu Wall Industry Co Ltd	18.800	312.630	0,05
AOKI Holdings Inc	52.700	609.623	0,11	Konaka Co Ltd	74.200	406.192	0,07
Artnature Inc	42.700	285.484	0,05	Krosaki Harima Corp	198.000	785.390	0,14
Asahi Kogyosha Co Ltd	100	2.840	0,00	K's Holdings Corp	44.500	815.481	0,14
AT-Group Co Ltd	8.000	189.680	0,03	KYORIN Holdings Inc	47.300	997.957	0,17
Avex Group Holdings Inc	31.800	459.178	0,08	Lasertec Corp	82.800	1.108.657	0,19
Belluna Co Ltd	41.700	311.730	0,05	Leopalace21 Corp	115.300	594.970	0,10
Bunka Shutter Co Ltd	54.300	419.079	0,07	MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	186	561.689	0,10
Ciz Holdings Co Ltd	37.500	1.112.245	0,19	Medical System Network Co Ltd	69.400	336.319	0,06
Clarion Co Ltd	178.000	733.214	0,13	Mitsuba Corp	33.000	647.976	0,11
Conexio Corp	30.900	473.081	0,08	Mixi Inc	58.800	2.828.395	0,49
Credit Saison Co Ltd	24.900	443.789	0,08	Morinaga Milk Industry Co Ltd	85.000	630.082	0,11
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	47.000	317.607	0,06	Nakano Corp	13.200	76.170	0,01
Denyo Co Ltd	6.700	101.255	0,02	NEC Networks & System Integration Corp	33.400	645.340	0,11
DIC Corp	14.000	516.378	0,09	Nichireki Co Ltd	13.900	113.390	0,02
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	31.200	610.112	0,11	Nihon Dengi Co Ltd	1.800	42.436	0,01
DTS Corp	18.700	466.199	0,08	Nikko Co Ltd	200	3.617	0,00
EDION Corp	66.500	610.513	0,11	Nippon Chemiphar Co Ltd	400	18.990	0,00
en-japan Inc	9.100	202.531	0,04	Nippon Investment Corp (REIT)	260	674.325	0,12
EPS Holdings Inc	79.300	1.113.032	0,19	Nippon Suisan Kaisha Ltd	147.800	736.148	0,13
Faltec Co Ltd	800	9.699	0,00	Nojima Corp	60.800	773.709	0,14
FJ Next Co Ltd	55.800	483.236	0,08	Nomura Real Estate Holdings Inc	29.700	472.833	0,08
Foster Electric Co Ltd	21.300	364.717	0,06	Noritsu Koki Co Ltd	33.800	272.390	0,05
Fuji Machine Manufacturing Co Ltd	51.800	677.774	0,12	Obayashi Road Corp	42.200	251.465	0,04
Fujii Sangyo Corp	3.700	42.834	0,01	Ok Electric Industry Co Ltd	107.000	1.538.311	0,27
Fujitec Co Ltd	57.000	625.092	0,11	Okinawa Cellular Telephone Co	16.400	530.575	0,09
Fujitsu Frontech Ltd	7.600	107.490	0,02	Open House Co Ltd	29.000	693.314	0,12
Fujitsu General Ltd	103.000	2.033.564	0,36	Origin Electric Co Ltd	50.000	136.857	0,02
Fuso Chemical Co Ltd	23.700	741.223	0,13	PAL Group Holdings Co Ltd	16.100	390.110	0,07
Geo Holdings Corp	34.000	372.862	0,07	Pegasus Sewing Machine Manufacturing Co Ltd	13.400	106.185	0,02
Goldcrest Co Ltd	16.900	303.178	0,05	Plenus Co Ltd	27.100	599.736	0,11
GungHo Online Entertainment Inc	134.300	298.900	0,05	Press Kogyo Co Ltd	16.700	83.478	0,01
H2O Retailing Corp	36.000	578.300	0,10	Proto Corp	6.100	80.034	0,01
Hagoromo Foods Corp	2.000	24.051	0,00	Rheon Automatic Machinery Co Ltd	2.000	18.487	0,00
Hankyu Reit Inc (REIT)	76	102.647	0,02	Roland DG Corp	6.900	207.440	0,04
Hazama Ando Corp	110.800	744.765	0,13	Round One Corp	68.800	546.424	0,10
Heian Ceremony Service Co Ltd	31.700	278.509	0,05				
Heiwa Corp	84.800	2.106.492	0,37				
Heiwa Real Estate Inc (REIT)	617	463.456	0,08				
Heiwado Co Ltd	31.700	768.674	0,13				
Hibino Corp	8.200	184.193	0,03				
Hinokiya Holdings Co Ltd	4.000	77.178	0,01				

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Japan (Fortsetzung)</b>							
RVH Inc	36.500	267.289	0,05	HS R&A Co Ltd	17.130	594.334	0,10
Sanken Electric Co Ltd	66.000	289.635	0,05	Hyosung Corp	2.140	259.295	0,05
Sanko Metal Industrial Co Ltd	10.300	285.161	0,05	JB Financial Group Co Ltd	21.442	114.276	0,02
Sankyo Seiko Co Ltd	79.000	276.496	0,05	KB Insurance Co Ltd	2.805	67.723	0,01
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	9.300	502.432	0,09	KG Chemical Corp	21.348	261.529	0,05
SBS Holdings Inc	76.300	550.527	0,10	Korea Gas Corp	12.370	497.211	0,09
Scala Inc	32.500	258.997	0,05	Korea Petrochemical Ind Co Ltd	2.960	648.484	0,11
Scroll Corp	11.300	35.088	0,01	Korean Reinsurance Co	28.054	291.001	0,05
Shinagawa Refractories Co Ltd	42.000	114.206	0,02	Kyobo Securities Co Ltd	62.774	525.970	0,09
Shingakukai Co Ltd	15.000	78.614	0,01	MegaStudy Co Ltd	3.608	101.952	0,02
Shinnihon Corp	34.300	275.188	0,05	MK Electron Co Ltd	46.319	353.719	0,06
Shoei Co Ltd	31.200	778.110	0,14	SAMT Co Ltd	209.594	378.593	0,07
Showa Sangyo Co Ltd	103.000	543.516	0,10	Sungwoo Hitech Co Ltd	80.090	536.416	0,09
SK-Electronics Co Ltd	6.700	70.950	0,01	Tongyang Life Insurance Co Ltd	41.690	382.118	0,07
SRA Holdings	20.700	546.898	0,10			<u>8.210.144</u>	<u>1,43</u>
St Marc Holdings Co Ltd	16.600	487.140	0,09	<b>Luxemburg</b>			
Sumitomo Densetsu Co Ltd	1.500	17.231	0,00	Eurofins Scientific SE	1.680	732.843	0,13
Toa Road Corp	139.000	415.391	0,07	<b>Niederlande</b>			
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	58.000	300.332	0,05	ASM International NV	36.900	2.076.721	0,36
Tokai Rika Co Ltd	18.600	374.404	0,07	BE Semiconductor Industries NV	44.100	1.803.435	0,32
Tokyo Seimitsu Co Ltd	8.300	261.074	0,05			<u>3.880.156</u>	<u>0,68</u>
Topy Industries Ltd	4.400	116.802	0,02	<b>Neuseeland</b>			
Tosoh Corp	64.000	561.716	0,10	Air New Zealand Ltd	673.608	1.158.379	0,20
Towa Pharmaceutical Co Ltd	11.800	596.195	0,10	Sky Network Television Ltd	130.321	357.116	0,06
TPR Co Ltd	5.200	170.564	0,03	Steel & Tube Holdings Ltd	142.688	234.403	0,04
TS Tech Co Ltd	60.100	1.613.741	0,28	Tourism Holdings Ltd	170.293	446.412	0,08
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	34.000	124.796	0,02			<u>2.196.310</u>	<u>0,38</u>
Uchida Yoko Co Ltd	20.200	467.883	0,08	<b>Norwegen</b>			
Unipres Corp	28.000	582.716	0,10	Aker ASA	34.000	1.314.254	0,23
United Super Markets Holdings Inc	57.000	520.739	0,09	Kvaerner ASA	409.982	515.527	0,09
UT Group Co Ltd	7.400	96.094	0,02	Wallenius Wilhelmsen Logistics	117.078	572.515	0,10
Yamaya Corp	17.100	256.124	0,04			<u>2.402.296</u>	<u>0,42</u>
Yuasa Trading Co Ltd	2.800	77.520	0,01	<b>Panama</b>			
Yurtec Corp	32.000	219.977	0,04	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	41.200	1.142.888	0,20
Zojirushi Corp	43.000	623.216	0,11	<b>Philippinen</b>			
		<u>58.066.831</u>	<u>10,15</u>	Del Monte Pacific Ltd	2.157.900	525.074	0,09
<b>Jersey, Kanalinseln</b>				<b>Portugal</b>			
Centamin PLC	564.000	1.217.973	0,21	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	44.288	677.365	0,12
Polymetal International PLC	30.500	378.146	0,07	<b>Puerto Rico</b>			
Wizz Air Holdings PLC	53.100	1.089.606	0,19	Evertec Inc	55.000	874.500	0,16
		<u>2.685.725</u>	<u>0,47</u>	First BanCorp	254.800	1.439.620	0,25
<b>Korea</b>				Popular Inc	80.300	3.270.619	0,57
Choil Aluminum Co Ltd	115.310	145.388	0,03			<u>5.584.739</u>	<u>0,98</u>
CJ O Shopping Co Ltd	3.790	709.672	0,12				
Daesung Holdings Co Ltd	31.050	242.947	0,04				
Dongkuk Steel Mill Co Ltd	100.340	1.148.486	0,20				
Dongwon Development Co Ltd	55.000	211.482	0,04				
Hanwha Chemical Corp	5.950	140.463	0,02				
Hanwha General Insurance Co Ltd	96.120	599.085	0,10				



# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>							
Pendragon PLC	1.560.000	682.746	0,12	CACI International Inc	19.200	2.252.160	0,39
Premier Oil PLC	369.000	290.692	0,05	CECO Environmental Corp	55.200	580.152	0,10
RM PLC	150.208	324.942	0,06	Celldex Therapeutics Inc	198.350	716.043	0,13
Royal Mail PLC	532.000	2.827.268	0,49	Central Garden & Pet Co	35.485	1.315.429	0,23
Savills PLC	124.000	1.428.064	0,25	Century Bancorp Inc	5.800	352.785	0,06
Severfield PLC	20.990	21.916	0,00	Century Casinos Inc	17.060	128.974	0,02
Smiths News PLC	472.159	795.579	0,14	Chatham Lodging Trust (REIT)	31.200	616.200	0,11
Tate & Lyle PLC	156.800	1.498.960	0,26	Chemical Financial Corp	35.000	1.790.250	0,31
Topps Tiles PLC	462.000	561.821	0,10	Chesapeake Lodging Trust (REIT)	59.200	1.418.432	0,25
Town Centre Securities PLC (REIT)	12.600	46.322	0,01	Chico's FAS Inc	72.490	1.029.358	0,18
Trinity Mirror PLC	499.344	721.187	0,13	Chimerix Inc	38.073	242.906	0,04
U & I Group PLC	53.155	111.167	0,02	Cirrus Logic Inc	50.400	3.058.776	0,53
Vedanta Resources PLC	117.000	1.185.052	0,21	Civista Bancshares Inc	6.614	146.566	0,03
William Hill PLC	242.000	879.987	0,15	Codexis Inc	45.000	216.000	0,04
Wincanton PLC	118.491	387.457	0,07	Coherent Inc	5.900	1.213.276	0,21
Workspace Group PLC (REIT)	11.900	116.811	0,02	Columbia Property Trust Inc (REIT)	82.300	1.831.175	0,32
WS Atkins PLC	10.000	192.569	0,03	Columbus McKinnon Corp	28.400	704.888	0,12
		<u>26.876.736</u>	<u>4,70</u>	Commerce Bancshares Inc	8.190	459.950	0,08
				Commercial Metals Co	37.400	715.462	0,13
				CommScope Holding Co Inc	32.400	1.351.404	0,24
				Compass Minerals International Inc	22.740	1.542.909	0,27
				Computer Programs & Systems Inc	2.400	67.200	0,01
<b>USA</b>				Conmed Corp	4.760	211.392	0,04
Aaron's Inc	69.800	2.075.852	0,36	Cooper Tire & Rubber Co	54.200	2.403.770	0,42
Advanced Emissions Solutions Inc	18.700	178.398	0,03	CoreCivic Inc (REIT)	61.400	1.929.188	0,34
Amdocs Ltd	11.000	670.890	0,12	CorEnergy Infrastructure Trust Inc (REIT)	15.650	528.657	0,09
American Homes 4 Rent (REIT)	88.800	2.038.848	0,36	Crane Co	37.600	2.813.608	0,49
Amkor Technology Inc	203.800	2.362.042	0,41	Crawford & Co (Class A Shares)	15.300	124.542	0,02
AngioDynamics Inc	47.300	820.655	0,14	Crawford & Co (Class B Shares)	42.195	423.216	0,07
Apple Hospitality Inc (REIT)	47.800	912.980	0,16	Crown Holdings Inc	77.500	4.103.625	0,72
Arena Pharmaceuticals Inc	531.300	775.698	0,14	CSG Systems International Inc	38.900	1.470.809	0,26
Argan Inc	18.400	1.217.160	0,21	Cullen/Frost Bankers Inc	5.200	462.644	0,08
Arrow Electronics Inc	53.200	3.905.412	0,68	Dana Inc	132.500	2.558.575	0,45
Artesian Resources Corp	5.100	166.056	0,03	Darden Restaurants Inc	47.200	3.949.224	0,69
Artisan Partners Asset Management Inc	31.900	880.440	0,15	DDR Corp (REIT)	131.100	1.642.683	0,29
Autobytel Inc	13.266	166.223	0,03	Dean Foods Co	99.900	1.964.034	0,34
Avid Technology Inc	93.300	434.778	0,08	Deluxe Corp	41.100	2.966.187	0,52
Avon Products Inc	288.680	1.270.192	0,22	DeVry Education Group Inc	11.050	391.722	0,07
Bank of the Ozarks Inc	8.300	431.683	0,08	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	163.600	1.824.140	0,32
Bankrate Inc	91.600	883.940	0,15	DineEquity Inc	21.900	1.191.798	0,21
Bel Fuse Inc	3.630	92.747	0,02	DST Systems Inc	26.500	3.246.250	0,57
Berkshire Hills Bancorp Inc	26.700	962.535	0,17	Dynavax Technologies Corp	95.700	569.415	0,10
Big Lots Inc	43.200	2.102.976	0,37	East West Bancorp Inc	49.600	2.559.856	0,45
Black Box Corp	8.700	77.865	0,01	Eclipse Resources Corp	64.700	164.338	0,03
Bloomin' Brands Inc	117.000	2.308.410	0,40	Eldorado Resorts Inc	60.000	1.135.500	0,20
Bofi Holding Inc	49.400	1.290.822	0,23	Electro Scientific Industries Inc	2.700	18.819	0,00
Briggs & Stratton Corp	61.300	1.376.185	0,24	EnerNOC Inc	52.800	316.800	0,06
Brinker International Inc	47.000	2.066.120	0,36	Equity Commonwealth (REIT)	57.100	1.782.662	0,31
Brooks Automation Inc	52.188	1.169.011	0,20				
Brunswick Corp	51.800	3.170.160	0,55				
Cabot Corp	41.300	2.474.283	0,43				

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>USA (Fortsetzung)</b>							
ESSA Bancorp Inc	1.690	24.640	0,00	Kadant Inc	14.850	881.347	0,15
Euronet Worldwide Inc	4.900	419.048	0,07	Kennametal Inc	68.900	2.702.947	0,47
Exactech Inc	25.200	635.040	0,11	Kite Realty Group Trust (REIT)	37.000	795.500	0,14
Extended Stay America Inc	72.200	1.150.868	0,20	LaSalle Hotel Properties (REIT)	58.600	1.696.470	0,30
Exterran Corp	45.000	1.415.250	0,25	Leaf Group Ltd	46.457	348.427	0,06
Ezcorp Inc	32.293	263.188	0,05	Leidos Holdings Inc	55.830	2.855.146	0,50
First Horizon National Corp	21.200	392.200	0,07	Lexington Realty Trust (REIT)	2.585	25.798	0,00
First Potomac Realty Trust (REIT)	22.317	229.419	0,04	Lifetime Brands Inc	35.000	703.500	0,12
Five9 Inc	7.393	121.689	0,02	Manitowoc Co Inc	20.250	115.425	0,02
Flowers Foods Inc	156.600	3.039.606	0,53	Manning & Napier Inc	49.300	281.010	0,05
Fonar Corp	14.510	254.650	0,04	ManpowerGroup Inc	48.300	4.954.131	0,87
Fred's Inc	57.370	751.547	0,13	Marcus Corp	27.480	882.108	0,15
Gain Capital Holdings Inc	76.300	635.579	0,11	MarketAxess Holdings Inc	4.700	881.203	0,15
GameStop Corp	99.200	2.236.960	0,39	Materion Corp	6.200	208.010	0,04
Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	64.800	2.165.616	0,38	MDU Resources Group Inc	95.800	2.622.046	0,46
Gap Inc	52.500	1.275.225	0,22	Medical Properties Trust Inc (REIT)	148.800	1.918.032	0,34
GEO Group Inc (REIT)	41.600	1.928.992	0,34	Medifast Inc	17.600	780.912	0,14
Global Net Lease Inc (REIT)	10.200	245.616	0,04	MeetMe Inc	121.400	715.046	0,13
Graham Holdings Co	4.500	2.697.975	0,47	Meritor Inc	101.000	1.730.130	0,30
Greenbrier Cos Inc	34.400	1.482.640	0,26	Milacron Holdings Corp	34.200	636.462	0,11
Greif Inc	45.800	2.523.122	0,44	Minerals Technologies Inc	32.400	2.481.840	0,43
Griffon Corp	31.200	769.080	0,13	Moog Inc	13.500	909.225	0,16
Gulf Island Fabrication Inc	19.000	219.450	0,04	Murphy Oil Corp	119.600	3.419.364	0,60
Harmonic Inc	32.246	191.864	0,03	Nature's Sunshine Products Inc	6.413	64.130	0,01
Harvard Bioscience Inc	105.000	273.000	0,05	Navigant Corp	29.700	438.372	0,08
Health Insurance Innovations Inc	9.412	150.592	0,03	Navigant Consulting Inc	41.100	939.546	0,16
Hill International Inc	115.844	480.753	0,08	NCI Building Systems Inc	1.800	30.870	0,01
Hillenbrand Inc	52.400	1.878.540	0,33	NCI Inc	18.973	285.544	0,05
Hill-Rom Holdings Inc	49.200	3.473.520	0,61	New York Community Bancorp Inc	89.500	1.250.315	0,22
Hingham Institution for Savings	2.519	445.485	0,08	Newpark Resources Inc	73.570	595.917	0,10
Horizon Technology Finance Corp	9.003	100.203	0,02	Newtek Business Services Corp	34.900	592.602	0,10
Hospitality Properties Trust (REIT)	63.300	1.995.849	0,35	Northrim BanCorp Inc	13.000	390.650	0,07
Huntington Ingalls Industries Inc	10.600	2.122.544	0,37	Nuance Communications Inc	190.600	3.299.286	0,58
Huntsman Corp	84.000	2.061.360	0,36	Nutraceutical International Corp	5.750	179.113	0,03
Huttig Building Products Inc	26.640	216.850	0,04	Oasis Petroleum Inc	198.000	2.823.480	0,49
Hyster-Yale Materials Handling Inc	10.234	577.095	0,10	Oceaneering International Inc	84.100	2.277.428	0,40
IAC/InterActiveCorp	56.800	4.187.296	0,73	Oclaro Inc	65.500	643.210	0,11
ICF International Inc	16.800	693.840	0,12	OFS Capital Corp	1.200	17.028	0,00
IES Holdings Inc	6.100	110.410	0,02	Olympic Steel Inc	11.900	220.864	0,04
ILG Inc	117.700	2.466.992	0,43	Omega Protein Corp	32.500	651.625	0,11
Ingredion Inc	36.100	4.347.523	0,76	One Liberty Properties Inc (REIT)	23.767	555.197	0,10
Investors Bancorp Inc	29.000	417.020	0,07	Orthofix International NV	15.000	572.250	0,10
Investors Real Estate Trust (REIT)	108.600	643.998	0,11	Owens & Minor Inc	64.400	2.228.240	0,39
Itron Inc	33.500	2.033.450	0,36	Packaging Corp of America	42.000	3.848.040	0,67
Jabil Circuit Inc	92.800	2.683.776	0,47	PacWest Bancorp	12.600	671.076	0,12
John B Sanfilippo & Son Inc	14.400	1.053.936	0,18	Parke Bancorp Inc	6.062	129.424	0,02
Johnson Outdoors Inc	6.261	228.527	0,04	People's United Financial Inc	29.100	529.620	0,09
				Perry Ellis International Inc	33.400	717.432	0,13
				PharmAthene Inc	153.800	124.809	0,02
				Photronics Inc	15.100	161.570	0,03
				Pier 1 Imports Inc	136.900	980.204	0,17

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>USA (Fortsetzung)</b>							
Preformed Line Products Co	7.984	416.366	0,07	Synopsys Inc	81.100	5.849.743	1,02
Premier Financial Bancorp Inc	16.940	356.248	0,06	Synovus Financial Corp	11.500	471.730	0,08
Progress Software Corp	58.800	1.708.140	0,30	TCF Financial Corp	147.800	2.515.556	0,44
Prosperity Bancshares Inc	6.500	453.115	0,08	Tegna Inc	167.700	4.296.474	0,75
QEP Resources Inc	96.200	1.222.702	0,21	Telenav Inc	94.204	814.865	0,14
Quality Systems Inc	57.000	868.680	0,15	Teradata Corp	100.000	3.112.000	0,54
Quanta Services Inc	109.100	4.048.701	0,71	Tesaro Inc	2.500	384.675	0,07
QuinStreet Inc	96.672	377.021	0,07	Tier Inc (REIT)	39.600	687.456	0,12
Radisys Corp	40.600	162.400	0,03	Timberland Bancorp Inc	1.400	31.360	0,01
Raymond James Financial Inc	11.800	899.868	0,16	TiVo Corp	114.300	2.143.125	0,37
RCI Hospitality Holdings Inc	8.200	142.024	0,03	Travelzoo Inc	16.900	163.085	0,03
RealNetworks Inc	84.300	408.012	0,07	TTM Technologies Inc	103.500	1.669.455	0,29
Regal Beloit Corp	37.000	2.799.050	0,49	Umpqua Holdings Corp	171.200	3.037.088	0,53
Reliance Steel & Aluminum Co	30.100	2.408.602	0,42	United States Lime & Minerals Inc	347	27.406	0,00
RLJ Lodging Trust (REIT)	84.400	1.984.244	0,35	United Therapeutics Corp	23.900	3.235.582	0,57
RMR Group Inc	5.800	287.100	0,05	Universal Corp	28.000	1.981.000	0,35
Ruth's Hospitality Group Inc	33.800	677.690	0,12	Universal Insurance Holdings Inc	28.200	690.900	0,12
Sanmina Corp	70.600	2.866.360	0,50	Urstadt Biddle Properties Inc (REIT)	1.970	40.503	0,01
Schnitzer Steel Industries Inc	21.235	438.503	0,08	Verint Systems Inc	51.300	2.225.137	0,39
Seachange International Inc	115.300	285.944	0,05	Vishay Intertechnology Inc	141.800	2.332.610	0,41
SeaWorld Entertainment Inc	54.900	1.003.023	0,18	Vishay Precision Group Inc	13.352	210.962	0,04
Select Income (REIT)	62.600	1.614.454	0,28	Volt Information Sciences Inc	4.085	28.187	0,01
Senior Housing Properties Trust (REIT)	65.950	1.335.487	0,23	VWR Corp	79.500	2.241.900	0,39
Signature Bank	6.060	899.243	0,16	Wabash National Corp	84.100	1.740.029	0,30
SJW Group	14.700	708.834	0,12	Waddell & Reed Financial Inc	22.440	381.480	0,07
Solar Capital Ltd	43.301	979.036	0,17	Web.com Group Inc	43.900	847.270	0,15
Solar Senior Capital Ltd	9.100	163.618	0,03	Webster Financial Corp	8.400	420.336	0,07
Southern Missouri Bancorp Inc	2.034	72.248	0,01	WesBanco Inc	9.177	349.735	0,06
Southwest Gas Holdings Inc	36.800	3.051.088	0,53	West Marine Inc	54.163	516.715	0,09
SpartanNash Co	28.700	1.004.213	0,18	Western Alliance Bancorp	8.800	431.992	0,08
Speedway Motorsports Inc	35.351	666.013	0,12	WEX Inc	3.600	372.600	0,07
Stamps.com Inc	16.500	1.952.775	0,34	Whitestone (REIT)	28.729	397.609	0,07
Staples Inc	397.200	3.483.444	0,61	World Acceptance Corp	7.400	383.172	0,07
Stoneridge Inc	38.900	705.646	0,12	World Fuel Services Corp	44.800	1.624.000	0,28
Summit Hotel Properties Inc (REIT)	71.000	1.134.580	0,20	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	102.200	1.744.554	0,31
Summit Materials Inc	86.500	2.137.415	0,37	XO Group Inc	853	14.680	0,00
Superior Energy Services Inc	130.100	1.855.226	0,32	Zions Bancorporation	75.800	3.183.600	0,56
SVB Financial Group	4.900	911.841	0,16	Zynga Inc	791.800	2.256.630	0,39
Swift Transportation Co	27.600	566.904	0,10			315.138.173	55,08
Sykes Enterprises Inc	32.900	967.260	0,17	<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>		<b>567.966.224</b>	<b>99,27</b>

### Derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisentermingeschäfte\*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
EUR 105.562	USD 112.125	25. April 2017	(885)	0,00
EUR 6.550	USD 6.934	25. April 2017	(78)	0,00

# AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Offene Devisentermingeschäfte\* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
EUR 3.682	USD 3.921	25. April 2017	(21)	0,00
EUR 830	USD 880	25. April 2017	(8)	0,00
EUR 493	USD 523	25. April 2017	(5)	0,00
EUR 136	USD 143	25. April 2017	(3)	0,00
EUR 91	USD 97	25. April 2017	(1)	0,00
USD 70.818	EUR 65.410	25. April 2017	(793)	0,00
USD 38.067	EUR 35.321	25. April 2017	(254)	0,00
USD 5.682	EUR 5.290	25. April 2017	(19)	0,00
USD 4.052	EUR 3.737	25. April 2017	(52)	0,00
USD 3.947	EUR 3.730	25. April 2017	47	0,00
USD 3.224	EUR 3.050	25. April 2017	41	0,00
USD 2.646	EUR 2.514	25. April 2017	46	0,00
USD 535	EUR 502	25. April 2017	3	0,00
USD 118	EUR 110	25. April 2017	-	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisentermingeschäften			137	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(2.119)	0,00
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisentermingeschäften</b>			<b>(1.982)</b>	<b>0,00</b>

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>567.964.242</b>	<b>99,27</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>8.317.093</b>	<b>1,45</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(4.128.484)</b>	<b>(0,72)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>572.152.851</b>	<b>100,00</b>

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

#### Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,30
Freiverkehrsderivate	0,00
Umlaufvermögen	2,70
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung</b>			
Kawasaki Heavy Industries Ltd	45.000	15.210.000	0,09
<b>Landwirtschaft</b>			
Japan Tobacco Inc	41.300	149.423.400	0,88
<b>Fluggesellschaften</b>			
ANA Holdings Inc	110.000	37.378.000	0,22
Japan Airlines Co Ltd	11.000	38.786.000	0,23
		76.164.000	0,45
<b>Autoteile</b>			
Aisin Seiki Co Ltd	9.600	52.512.000	0,31
Bridgestone Corp	22.500	101.317.500	0,60
Daikyonishikawa Corp	19.400	28.304.600	0,17
Denso Corp	14.100	69.047.700	0,41
JTEKT Corp	16.300	28.182.700	0,17
Kasai Kogyo Co Ltd	36.000	51.480.000	0,30
Koito Manufacturing Co Ltd	4.000	23.160.000	0,14
Mitsuba Corp	30.500	66.734.000	0,39
NGK Insulators Ltd	7.000	17.640.000	0,10
NGK Spark Plug Co Ltd	14.000	35.616.000	0,21
NHK Spring Co Ltd	28.200	34.657.800	0,20
Sanoh Industrial Co Ltd	22.500	18.742.500	0,11
Stanley Electric Co Ltd	10.700	33.972.500	0,20
Sumitomo Electric Industries Ltd	24.300	44.857.800	0,27
Toyota Boshoku Corp	34.400	88.855.200	0,52
Toyota Industries Corp	5.100	28.203.000	0,17
TS Tech Co Ltd	29.100	87.067.200	0,51
Unipres Corp	30.300	70.265.700	0,42
		880.616.200	5,20
<b>Automobilhersteller</b>			
Honda Motor Co Ltd	84.700	283.829.700	1,68
Isuzu Motors Ltd	31.000	45.647.500	0,27
Mazda Motor Corp	16.000	25.648.000	0,15
Nissan Motor Co Ltd	103.400	110.999.900	0,66
Subaru Corp	19.600	80.026.800	0,47
Suzuki Motor Corp	11.200	51.766.400	0,31
Toyota Motor Corp	87.000	525.654.000	3,10
		1.123.572.300	6,64
<b>Banken</b>			
Chiba Bank Ltd	22.000	15.730.000	0,09
Concordia Financial Group Ltd	71.000	36.593.400	0,22
Japan Post Bank Co Ltd	16.000	22.096.000	0,13
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	501.400	350.829.580	2,07
Mizuho Financial Group Inc	818.300	166.933.200	0,99
Resona Holdings Inc	115.300	68.937.870	0,41

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	70.400	284.768.000	1,68
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	21.000	81.060.000	0,48
		1.026.948.050	6,07
<b>Getränke</b>			
Asahi Group Holdings Ltd	11.900	50.075.200	0,30
Kirin Holdings Co Ltd	30.000	63.015.000	0,37
Suntory Beverage & Food Ltd	5.000	23.450.000	0,14
		136.540.200	0,81
<b>Bauprodukte</b>			
Asahi Glass Co Ltd	56.000	50.512.000	0,30
Bunka Shutter Co Ltd	75.000	64.500.000	0,38
Daikin Industries Ltd	8.700	97.309.500	0,57
LIXIL Group Corp	9.000	25.425.000	0,15
Nichireki Co Ltd	9.000	8.181.000	0,05
Noritz Corp	500	1.056.000	0,01
TOTO Ltd	4.000	16.820.000	0,10
		263.803.500	1,56
<b>Chemikalien</b>			
Asahi Kasei Corp	69.000	74.520.000	0,44
Chugoku Marine Paints Ltd	44.800	37.049.600	0,22
Daicel Corp	23.000	30.843.000	0,18
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	59.000	44.427.000	0,26
DIC Corp	9.000	36.990.000	0,22
Fuso Chemical Co Ltd	16.900	58.896.500	0,35
Kaneka Corp	38.000	31.464.000	0,19
Kuraray Co Ltd	24.200	40.849.600	0,24
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	169.800	146.265.720	0,86
Mitsui Chemicals Inc	72.000	39.600.000	0,23
Nippon Paint Holdings Co Ltd	5.000	19.375.000	0,11
Nitto Denko Corp	4.700	40.429.400	0,24
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	11.500	110.906.000	0,66
Showa Denko KK	16.000	31.760.000	0,19
Sumitomo Chemical Co Ltd	81.000	50.382.000	0,30
Teijin Ltd	66.000	138.534.000	0,82
Toray Industries Inc	43.000	42.441.000	0,25
Tosoh Corp	43.000	42.054.000	0,25
Ube Industries Ltd	116.000	29.116.000	0,17
		1.045.902.820	6,18
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter</b>			
Benesse Holdings Inc	9.800	34.104.000	0,20
Dai Nippon Printing Co Ltd	17.000	20.400.000	0,12
Dentsu Inc	5.900	35.636.000	0,21
JAC Recruitment Co Ltd	21.600	39.225.600	0,23
Nihon M&A Center Inc	10.200	36.924.000	0,22

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter (Fortsetzung)</b>			
Pasona Group Inc	18.200	14.560.000	0,09
Recruit Holdings Co Ltd	13.000	73.840.000	0,44
Secom Co Ltd	6.200	49.407.800	0,29
Shingakukai Co Ltd	6.100	3.562.400	0,02
Take And Give Needs Co Ltd	8.300	8.051.000	0,05
Toppan Printing Co Ltd	18.000	20.430.000	0,12
		<u>336.140.800</u>	<u>1,99</u>

### Computer und Peripheriegeräte

DTS Corp	20.400	56.671.200	0,33
Fujitsu Ltd	104.000	70.813.600	0,42
Itochu Techno-Solutions Corp NEC Networks & System Integration Corp	8.700	28.449.000	0,17
	4.500	9.688.500	0,06
Nomura Research Institute Ltd	4.500	18.450.000	0,11
NTT Data Corp	3.500	18.480.000	0,11
Scala Inc	30.700	27.261.600	0,16
TDK Corp	22.700	160.035.000	0,94
		<u>389.848.900</u>	<u>2,30</u>

### Bau- und Ingenieurwesen

Asanuma Corp	113.000	36.160.000	0,21
Hazama Ando Corp	107.400	80.442.600	0,48
Kajima Corp	54.000	39.204.000	0,23
Nippon Road Co Ltd	83.000	42.413.000	0,25
Obayashi Corp	14.000	14.574.000	0,09
Shimizu Corp	20.000	19.960.000	0,12
Shinnihon Corp	53.900	48.186.600	0,29
Taisei Corp	29.000	23.519.000	0,14
Toa Corp	12.000	24.228.000	0,14
Toa Road Corp	76.000	25.308.000	0,15
Yurtec Corp	65.000	49.790.000	0,29
		<u>403.785.200</u>	<u>2,39</u>

### Vertrieb und Großhandel

Itochu Corp	68.000	107.440.000	0,63
Marubeni Corp	97.000	66.493.500	0,39
Mitsubishi Corp	46.500	111.855.750	0,66
Mitsui & Co Ltd	82.800	133.515.000	0,79
Ohashi Technica Inc	14.700	20.286.000	0,12
Sankyo Seiko Co Ltd	29.500	11.505.000	0,07
Sojitz Corp	97.800	27.286.200	0,16
Sumitomo Corp	56.100	84.009.750	0,50
Toyota Tsusho Corp	37.800	127.386.000	0,75
		<u>689.777.200</u>	<u>4,07</u>

### Diversifizierte Finanzdienstleistungen

AEON Financial Service Co Ltd	14.800	31.035.600	0,18
Credit Saison Co Ltd	46.400	92.150.400	0,55
Daiwa Securities Group Inc	91.000	61.688.900	0,37

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Japan Exchange Group Inc	17.900	28.371.500	0,17
Nomura Holdings Inc	179.600	124.265.240	0,73
Orix Corp	58.800	96.873.000	0,57
		<u>434.384.640</u>	<u>2,57</u>

### Stromversorgungsunternehmen

Chubu Electric Power Co Inc	18.300	27.285.300	0,16
Kansai Electric Power Co Inc	10.900	14.900.300	0,09
Kyushu Electric Power Co Inc	12.800	15.180.800	0,09
Tohoku Electric Power Co Inc	27.600	41.620.800	0,24
		<u>98.987.200</u>	<u>0,58</u>

### Elektrische Geräte

Brother Industries Ltd	17.500	40.687.500	0,24
Disco Corp	2.100	35.553.000	0,21
Fuji Electric Co Ltd	48.000	31.728.000	0,19
Makita Corp	7.400	28.860.000	0,17
Nidec Corp	8.400	88.998.000	0,53
Origin Electric Co Ltd	61.000	18.605.000	0,11
SMC Corp	2.900	95.468.000	0,56
		<u>339.899.500</u>	<u>2,01</u>

### Elektronische Ausrüstung und Geräte

Alps Electric Co Ltd	5.600	17.668.000	0,10
Fujitsu General Ltd	41.000	90.200.000	0,53
Hirose Electric Co Ltd	2.300	35.420.000	0,21
Hitachi High-Technologies Corp	5.400	24.489.000	0,15
Hoya Corp	17.700	94.801.200	0,56
Iriso Electronics Co Ltd	7.200	51.408.000	0,30
Keyence Corp	2.800	124.824.000	0,74
Kyocera Corp	9.700	60.159.400	0,36
Kyowa Electronic Instruments Co Ltd	19.000	8.873.000	0,05
Murata Manufacturing Co Ltd	9.600	152.016.000	0,90
NEC Corp	76.000	20.368.000	0,12
Omron Corp	5.700	27.844.500	0,16
Sumida Corp	23.900	39.674.000	0,23
Yokogawa Electric Corp	17.200	30.134.400	0,18
		<u>777.879.500</u>	<u>4,59</u>

### Unterhaltung

Avex Group Holdings Inc	28.900	46.500.100	0,28
Heiwa Corp	34.400	95.219.200	0,56
Oriental Land Co Ltd	6.400	40.851.200	0,24
Sega Sammy Holdings Inc	15.800	23.573.600	0,14
		<u>206.144.100</u>	<u>1,22</u>

### Lebensmittelprodukte

Ajinomoto Co Inc	12.000	26.358.000	0,16
Eco's Co Ltd	12.100	14.217.500	0,08
Ezaki Glico Co Ltd	6.000	32.400.000	0,19
MEIJI Holdings Co Ltd	3.600	33.372.000	0,20

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Lebensmittelprodukte (Fortsetzung)</b>							
Seven & i Holdings Co Ltd	34.800	151.797.600	0,90	Rakuten Inc	27.000	30.105.000	0,18
Showa Sangyo Co Ltd	41.000	24.108.000	0,14	Start Today Co Ltd	11.300	27.831.900	0,16
Toyo Suisan Kaisha Ltd	9.000	37.305.000	0,22	Yahoo Japan Corp	41.700	21.433.800	0,13
United Super Markets Holdings Inc	39.000	39.702.000	0,23			<u>119.323.665</u>	<u>0,71</u>
Yakult Honsha Co Ltd	3.000	18.540.000	0,11	<b>Maschinenanlagen</b>			
		<u>377.800.100</u>	<u>2,23</u>	Amada Holdings Co Ltd	22.000	27.962.000	0,16
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf</b>				Eagle Industry Co Ltd	28.000	42.308.000	0,25
Olympus Corp	9.000	38.520.000	0,23	Fanuc Corp	6.500	148.330.000	0,88
Systemex Corp	7.700	51.975.000	0,31	Hitachi Ltd	208.000	125.320.000	0,74
Terumo Corp	8.800	34.012.000	0,20	Komatsu Ltd	30.700	89.076.050	0,53
		<u>124.507.000</u>	<u>0,74</u>	Kubota Corp	28.000	46.788.000	0,28
<b>Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste</b>				Mitsubishi Electric Corp	97.000	154.909.000	0,91
EPS Holdings Inc	30.515	47.725.460	0,28	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	172.000	76.815.200	0,45
<b>Wohnungsbau</b>				Sumitomo Heavy Industries Ltd	31.000	24.056.000	0,14
Daiwa House Industry Co Ltd	22.000	70.312.000	0,42			<u>735.564.250</u>	<u>4,34</u>
Haseko Corp	23.900	28.775.600	0,17	<b>Metalle und Bergbau</b>			
Iida Group Holdings Co Ltd	32.300	55.168.400	0,33	Dowa Holdings Co Ltd	36.000	28.872.000	0,17
Sekisui Chemical Co Ltd	13.000	24.323.000	0,14	JFE Holdings Inc	16.000	30.536.000	0,18
Sekisui House Ltd	38.000	69.578.000	0,41	Kyoei Steel Ltd	36.800	73.158.400	0,43
		<u>248.157.000</u>	<u>1,47</u>	Mitsubishi Materials Corp	9.000	30.330.000	0,18
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit</b>				Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	27.000	69.255.000	0,41
Round One Corp	65.700	58.144.500	0,34	NSK Ltd	13.000	20.696.000	0,12
Shimano Inc	2.500	40.625.000	0,24	NTN Corp	67.000	37.118.000	0,22
Yamaha Motor Co Ltd	7.800	20.911.800	0,13	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	12.000	19.002.000	0,11
		<u>119.681.300</u>	<u>0,71</u>	Yodogawa Steel Works Ltd	7.000	21.140.000	0,13
<b>Langlebige Haushaltsgüter</b>						<u>330.107.400</u>	<u>1,95</u>
Clarion Co Ltd	117.000	53.703.000	0,32	<b>Diverse Fertigung</b>			
Foster Electric Co Ltd	31.300	59.720.400	0,35	FUJIFILM Holdings Corp	12.200	53.045.600	0,31
Panasonic Corp	96.200	121.019.600	0,71	Konica Minolta Inc	145.500	144.918.000	0,86
Sony Corp	45.200	170.223.200	1,01	Nikon Corp	9.700	15.655.800	0,09
		<u>404.666.200</u>	<u>2,39</u>	Shoei Co Ltd	30.200	83.925.800	0,50
<b>Versicherungen</b>						<u>297.545.200</u>	<u>1,76</u>
Dai-ichi Life Holdings Inc	37.800	75.467.700	0,45	<b>Büroelektronik</b>			
Japan Post Holdings Co Ltd	11.000	15.367.000	0,09	Canon Inc	32.900	114.195.900	0,67
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	27.800	98.412.000	0,58	Ricoh Co Ltd	17.000	15.572.000	0,09
Sompo Holdings Inc	12.200	49.763.800	0,29	Seiko Epson Corp	9.200	21.564.800	0,13
T&D Holdings Inc	22.300	36.036.800	0,21	Uchida Yoko Co Ltd	2.000	5.162.000	0,03
Tokio Marine Holdings Inc	25.100	117.869.600	0,70			<u>156.494.700</u>	<u>0,92</u>
		<u>392.916.900</u>	<u>2,32</u>	<b>Öl- und Gasversorger</b>			
<b>Internet-Software und -Dienstleistungen</b>				Inpex Corp	58.000	63.481.000	0,37
Kakaku.com Inc	20.800	31.512.000	0,19	JXTG Holdings Inc	65.100	35.590.170	0,21
M3 Inc	3.055	8.440.965	0,05	Osaka Gas Co Ltd	81.000	34.263.000	0,20
				Showa Shell Sekiyu KK	29.600	33.359.200	0,20
				TOKAI Holdings Corp	71.100	60.861.600	0,36
				Tokyo Gas Co Ltd	60.000	30.396.000	0,18
				TonenGeneral Sekiyu KK	17.000	22.100.000	0,13
						<u>280.050.970</u>	<u>1,65</u>



# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Spielwaren, Spiele und Hobbys</b>							
Bandai Namco Holdings Inc	13.900	46.287.000	0,27	Keikyu Corp	14.000	17.108.000	0,10
Nintendo Co Ltd	3.900	100.756.500	0,60	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	46.000	18.446.000	0,11
		<u>147.043.500</u>	<u>0,87</u>	Odakyu Electric Railway Co Ltd	8.000	17.328.000	0,10
				SBS Holdings Inc	49.800	40.039.200	0,24
<b>Transport</b>				Tobu Railway Co Ltd	30.000	16.920.000	0,10
Central Japan Railway Co	5.300	96.142.000	0,57	Tokyu Corp	31.000	24.428.000	0,14
East Japan Railway Co	12.600	122.144.400	0,72	West Japan Railway Co	5.900	42.721.900	0,25
Hankyu Hanshin Holdings Inc	14.000	50.680.000	0,30	Yamato Holdings Co Ltd	9.000	20.992.500	0,12
Hitachi Transport System Ltd	9.100	21.048.300	0,13			<u>487.998.300</u>	<u>2,88</u>
				<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>		<b><u>16.816.699.155</u></b>	<b><u>99,33</u></b>

### Derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisentermingeschäfte\*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
EUR 1.427.123	JPY 171.874.829	25. April 2017	1.773.396	0,01
EUR 1.062.360	JPY 130.157.247	25. April 2017	3.532.557	0,02
EUR 830.787	JPY 100.784.175	25. April 2017	1.761.092	0,01
EUR 119.552	JPY 14.371.472	25. April 2017	121.825	0,00
EUR 115.290	JPY 13.718.581	25. April 2017	(23.051)	0,00
EUR 83.617	JPY 10.086.194	25. April 2017	119.687	0,00
EUR 74.859	JPY 8.944.330	25. April 2017	21.736	0,00
EUR 65.715	JPY 8.037.421	25. April 2017	204.669	0,00
EUR 49.350	JPY 5.996.606	25. April 2017	114.487	0,00
EUR 23.769	JPY 2.877.178	25. April 2017	44.149	0,00
EUR 22.089	JPY 2.721.692	25. April 2017	88.845	0,00
EUR 12.101	JPY 1.463.556	25. April 2017	21.241	0,00
EUR 3.350	JPY 405.099	25. April 2017	5.806	0,00
EUR 556	JPY 66.834	25. April 2017	544	0,00
EUR 167	JPY 19.817	25. April 2017	(48)	0,00
JPY 1.774.976.241	EUR 14.527.580	25. April 2017	(43.406.583)	(0,26)
JPY 1.155.257.490	EUR 9.455.392	25. April 2017	(28.251.521)	(0,17)
JPY 170.357.199	EUR 1.382.613	25. April 2017	(5.560.987)	(0,03)
JPY 91.765.401	EUR 751.069	25. April 2017	(2.244.098)	(0,01)
JPY 80.376.462	EUR 658.554	25. April 2017	(1.882.120)	(0,01)
JPY 75.220.935	EUR 627.086	25. April 2017	(477.420)	0,00
JPY 71.290.416	EUR 583.488	25. April 2017	(1.743.388)	(0,01)
JPY 66.998.089	EUR 547.634	25. April 2017	(1.724.510)	(0,01)
JPY 66.031.171	EUR 537.267	25. April 2017	(1.993.262)	(0,01)
JPY 64.328.185	EUR 529.492	25. April 2017	(1.217.012)	(0,01)
JPY 47.444.406	EUR 391.941	25. April 2017	(728.177)	(0,01)
JPY 42.615.591	EUR 352.550	25. April 2017	(594.545)	0,00
JPY 10.014.394	EUR 81.932	25. April 2017	(248.760)	0,00
JPY 3.743.898	EUR 31.012	25. April 2017	(47.499)	0,00
JPY 1.142.509	EUR 9.480	25. April 2017	(12.570)	0,00
JPY 1.099.087	EUR 8.980	25. April 2017	(28.744)	0,00
JPY 711.482	EUR 5.810	25. April 2017	(18.977)	0,00
JPY 709.737	EUR 5.950	25. April 2017	(545)	0,00
JPY 435.168	EUR 3.580	25. April 2017	(8.461)	0,00
JPY 391.736	EUR 3.207	25. April 2017	(9.529)	0,00
JPY 245.846	EUR 2.050	25. April 2017	(1.503)	0,00

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Offene Devisentermingeschäfte\* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
JPY 241.056	EUR 2.009	25. April 2017	(1.654)	0,00
JPY 134.517	EUR 1.109	25. April 2017	(2.380)	0,00
JPY 75.125	EUR 616	25. April 2017	(1.666)	0,00
JPY 63.062	EUR 516	25. April 2017	(1.522)	0,00
JPY 59.195	EUR 496	25. April 2017	(96)	0,00
JPY 48.046	EUR 400	25. April 2017	(386)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisentermingeschäften			7.810.034	0,04
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(90.231.014)	(0,53)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisentermingeschäften</b>			<b>(82.420.980)</b>	<b>(0,49)</b>

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>16.734.278.175</b>	<b>98,84</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>48.701.618</b>	<b>0,29</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>146.964.331</b>	<b>0,87</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>16.929.944.124</b>	<b>100,00</b>

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

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamtaktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	94,56
Sonstige Wertpapiere der Art, auf die in Vorschrift 68(1)(a), (b) und (c) Bezug genommen wird	0,12
Freiverkehrsderivate	0,04
Umlaufvermögen	5,28
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Landwirtschaft</b>			
Japan Tobacco Inc	24.400	88.279.200	0,40
<b>Autoteile</b>			
Bridgestone Corp	10.800	48.632.400	0,22
Denso Corp	2.800	13.711.600	0,06
JTEKT Corp	105.200	181.890.800	0,83
Mitsuba Corp	54.000	118.152.000	0,54
Sanoh Industrial Co Ltd	34.800	28.988.400	0,13
Toyota Boshoku Corp	72.600	187.525.800	0,85
TS Tech Co Ltd	57.000	170.544.000	0,77
Unipres Corp	44.200	102.499.800	0,46
		<u>851.944.800</u>	<u>3,86</u>
<b>Automobilhersteller</b>			
Honda Motor Co Ltd	154.100	516.389.100	2,34
Nissan Motor Co Ltd	286.100	307.128.350	1,39
Subaru Corp	8.000	32.664.000	0,15
Toyota Motor Corp	118.000	712.956.000	3,24
		<u>1.569.137.450</u>	<u>7,12</u>
<b>Banken</b>			
Concordia Financial Group Ltd	20.000	10.308.000	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	508.700	355.937.390	1,61
Mizuho Financial Group Inc	532.100	108.548.400	0,49
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	133.300	539.198.500	2,45
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	81.000	312.660.000	1,42
		<u>1.326.652.290</u>	<u>6,02</u>
<b>Bauprodukte</b>			
Bunka Shutter Co Ltd	52.000	44.720.000	0,20
Daikin Industries Ltd	3.400	38.029.000	0,17
Krosaki Harima Corp	86.000	38.012.000	0,17
Noritz Corp	16.300	34.425.600	0,16
		<u>155.186.600</u>	<u>0,70</u>
<b>Chemikalien</b>			
Asahi Kasei Corp	183.000	197.640.000	0,90
DIC Corp	53.000	217.830.000	0,99
Kuraray Co Ltd	130.100	219.608.800	1,00
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	344.700	296.924.580	1,35
Mitsui Chemicals Inc	417.000	229.350.000	1,04
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.700	16.394.800	0,07
Sumitomo Chemical Co Ltd	448.000	278.656.000	1,26
Teijin Ltd	85.000	178.415.000	0,81
Tosoh Corp	249.000	243.522.000	1,10
		<u>1.878.341.180</u>	<u>8,52</u>

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter</b>			
Take And Give Needs Co Ltd	10.900	10.573.000	0,05
<b>Computer und Peripheriegeräte</b>			
DTS Corp	23.800	66.116.400	0,30
Fujitsu Ltd	467.000	317.980.300	1,44
Scala Inc	39.000	34.632.000	0,16
TDK Corp	36.200	255.210.000	1,16
		<u>673.938.700</u>	<u>3,06</u>
<b>Bau- und Ingenieurwesen</b>			
Hazama Ando Corp	97.200	72.802.800	0,33
Obayashi Road Corp	101.200	67.196.800	0,31
Seikitokyo Kogyo Co Ltd	78.900	41.895.900	0,19
Toa Road Corp	148.000	49.284.000	0,22
Yumeshin Holdings Co Ltd	69.000	56.028.000	0,25
Yurtec Corp	84.000	64.344.000	0,29
		<u>351.551.500</u>	<u>1,59</u>
<b>Vertrieb und Großhandel</b>			
Canon Marketing Japan Inc	25.100	55.571.400	0,25
Itochu Corp	222.300	351.234.000	1,59
Marubeni Corp	27.000	18.508.500	0,09
Mitsubishi Corp	5.600	13.470.800	0,06
Mitsui & Co Ltd	23.700	38.216.250	0,17
Ohashi Technica Inc	48.000	66.240.000	0,30
Parker Corp	5.000	2.785.000	0,01
Sumitomo Corp	209.400	313.576.500	1,42
Toyota Tsusho Corp	82.100	276.677.000	1,26
		<u>1.136.279.450</u>	<u>5,15</u>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
Credit Saison Co Ltd	99.500	197.607.000	0,90
Daiwa Securities Group Inc	428.000	290.141.200	1,31
Nomura Holdings Inc	396.500	274.338.350	1,24
Orix Corp	204.300	336.584.250	1,53
		<u>1.098.670.800</u>	<u>4,98</u>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Brother Industries Ltd	111.800	259.935.000	1,18
Kanefusa Corp	13.500	9.936.000	0,04
Origin Electric Co Ltd	114.000	34.770.000	0,16
		<u>304.641.000</u>	<u>1,38</u>
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte</b>			
Fujii Sangyo Corp	7.700	9.933.000	0,05
Fujitsu General Ltd	71.000	156.200.000	0,71
Hitachi High-Technologies Corp	42.500	192.737.500	0,87
Hoya Corp	62.400	334.214.400	1,52
Keyence Corp	2.200	98.076.000	0,44
Kokusai Co Ltd	5.200	4.420.000	0,02
Murata Manufacturing Co Ltd	3.400	53.839.000	0,24
		<u>849.419.900</u>	<u>3,85</u>

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Unterhaltung</b>							
Axev Group Holdings Inc	49.600	79.806.400	0,36				
Heiwa Corp	68.800	190.438.400	0,86				
Sega Sammy Holdings Inc	69.400	103.544.800	0,47				
		<u>373.789.600</u>	<u>1,69</u>				
<b>Lebensmittelprodukte</b>							
Eco's Co Ltd	20.100	23.617.500	0,11				
Ezaki Glico Co Ltd	38.000	205.200.000	0,93				
Seven & i Holdings Co Ltd	23.200	101.198.400	0,46				
United Super Markets Holdings Inc	86.000	87.548.000	0,39				
Yuasa Funashoku Co Ltd	13.000	3.939.000	0,02				
		<u>421.502.900</u>	<u>1,91</u>				
<b>Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste</b>							
EPS Holdings Inc	50.400	78.825.600	0,36				
Falco Holdings Co Ltd	7.400	11.159.200	0,05				
		<u>89.984.800</u>	<u>0,41</u>				
<b>Wohnungsbau</b>							
Daiwa House Industry Co Ltd	95.000	303.620.000	1,38				
Haseko Corp	130.900	157.603.600	0,71				
Iida Group Holdings Co Ltd	104.600	178.656.800	0,81				
Sekisui House Ltd	26.000	47.606.000	0,22				
		<u>687.486.400</u>	<u>3,12</u>				
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit</b>							
Round One Corp	106.000	93.810.000	0,43				
<b>Langlebige Haushaltsgüter</b>							
Clarion Co Ltd	233.000	106.947.000	0,49				
Panasonic Corp	23.100	29.059.800	0,13				
Sony Corp	25.100	94.526.600	0,43				
		<u>230.533.400</u>	<u>1,05</u>				
<b>Versicherungen</b>							
Dai-ichi Life Holdings Inc	6.300	12.577.950	0,06				
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	10.100	35.754.000	0,16				
Tokio Marine Holdings Inc	19.700	92.511.200	0,42				
		<u>140.843.150</u>	<u>0,64</u>				
<b>Internet-Software und -Dienstleistungen</b>							
Mixi Inc	31.700	169.912.000	0,77				
<b>Maschinenanlagen</b>							
Fanuc Corp	6.100	139.202.000	0,63				
Hitachi Ltd	632.000	380.780.000	1,73				
Komatsu Ltd	11.300	32.786.950	0,15				
Mitsubishi Electric Corp	42.000	67.074.000	0,30				
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	678.000	302.794.800	1,37				
		<u>922.637.750</u>	<u>4,18</u>				
<b>Medien</b>							
Chubu-Nippon Broadcasting Co Ltd	2.700	2.124.900	0,01				
<b>Metalle und Bergbau</b>							
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	5.000	12.825.000	0,06				
<b>Diverse Fertigung</b>							
Konica Minolta Inc	189.500	188.742.000	0,85				
Shoei Co Ltd	37.000	102.823.000	0,47				
		<u>291.565.000</u>	<u>1,32</u>				
<b>Büroelektronik</b>							
Canon Inc	34.700	120.443.700	0,55				
<b>Öl- und Gasversorger</b>							
Inpex Corp	279.200	305.584.400	1,39				
<b>Kosmetikartikel</b>							
Artnature Inc	82.600	61.537.000	0,28				
Ci:z Holdings Co Ltd	37.500	123.937.500	0,56				
Kao Corp	6.200	37.844.800	0,17				
Kose Corp	12.600	126.882.000	0,58				
		<u>350.201.300</u>	<u>1,59</u>				
<b>Pharmazeutika</b>							
Astellas Pharma Inc	263.400	386.144.400	1,75				
Daiichi Sankyo Co Ltd	6.100	15.292.700	0,07				
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	50.900	88.107.900	0,40				
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	16.400	85.755.600	0,39				
		<u>575.300.600</u>	<u>2,61</u>				
<b>Immobilien</b>							
Anabuki Kosan Inc	19.500	53.917.500	0,25				
FJ Next Co Ltd	103.700	100.070.500	0,45				
Heiwa Real Estate Inc (REIT)	662	55.409.400	0,25				
Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	610	60.756.000	0,28				
Keihanshin Building Co Ltd	100.600	61.667.800	0,28				
Leopalace21 Corp	204.700	117.702.500	0,53				
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	271	91.191.500	0,41				
Nomura Real Estate Holdings Inc	106.900	189.640.600	0,86				
Tokyo Tatemono Co Ltd	67.000	98.356.000	0,45				
Tokyu Fudosan Holdings Corp	313.600	189.414.400	0,86				
		<u>1.018.126.200</u>	<u>4,62</u>				
<b>Einzelhandel</b>							
Adastria Co Ltd	47.000	130.331.000	0,59				
Aeon Co Ltd	182.500	296.562.500	1,34				
Aoki Holdings Inc	54.900	70.766.100	0,32				
Belluna Co Ltd	83.700	69.722.100	0,32				
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	53.500	116.576.500	0,53				

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Einzelhandel (Fortsetzung)</b>			
Edion Corp	116.500	119.179.500	0,54
Geo Holdings Corp	51.500	62.933.000	0,29
Heiwado Co Ltd	50.000	135.100.000	0,61
Himaraya Co Ltd	19.700	16.213.100	0,07
Kirindo Holdings Co Ltd	34.700	27.760.000	0,13
Komatsu Wall Industry Co Ltd	31.500	58.369.500	0,26
Konaka Co Ltd	94.400	57.584.000	0,26
K's Holdings Corp	75.400	153.966.800	0,70
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	33.700	177.936.000	0,81
Medical System Network Co Ltd	107.400	57.996.000	0,26
Nojima Corp	57.000	80.826.000	0,37
PAL Group Holdings Co Ltd	22.500	60.750.000	0,28
Scroll Corp	99.400	34.392.400	0,16
Skylark Co Ltd	122.000	198.982.000	0,90
Yamada Denki Co Ltd	321.100	178.210.500	0,81
Yamaya Corp	32.400	54.075.600	0,24
		<u>2.158.232.600</u>	<u>9,79</u>
<b>Halbleitergeräte und -produkte</b>			
Lasertec Corp	64.000	95.488.000	0,44
Rohm Co Ltd	34.000	251.600.000	1,14
Sanken Electric Co Ltd	118.000	57.702.000	0,26
Shinko Electric Industries Co Ltd	108.800	81.273.600	0,37
Tokyo Electron Ltd	27.800	337.909.000	1,53
		<u>823.972.600</u>	<u>3,74</u>

### Derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisentermingeschäfte\*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NV
EUR 1.908.103	JPY 227.048.898	25. April 2017	(381.512)	0,00
EUR 639.048	JPY 76.963.447	25. April 2017	794.105	0,00
EUR 5.139	JPY 621.374	25. April 2017	8.906	0,00
EUR 1.682	JPY 206.066	25. April 2017	5.592	0,00
EUR 1.656	JPY 200.481	25. April 2017	3.077	0,00
EUR 1.467	JPY 175.783	25. April 2017	944	0,00
EUR 1.134	JPY 138.075	25. April 2017	2.908	0,00
EUR 703	JPY 84.305	25. April 2017	515	0,00
JPY 308.570.031	EUR 2.525.541	25. April 2017	(7.546.000)	(0,04)
JPY 7.449.270	EUR 61.977	25. April 2017	(62.135)	0,00
JPY 4.047.927	EUR 33.131	25. April 2017	(98.990)	0,00
JPY 1.503.089	EUR 12.461	25. April 2017	(17.846)	0,00
JPY 247.798	EUR 2.028	25. April 2017	(6.060)	0,00
JPY 153.714	EUR 1.263	25. April 2017	(3.175)	0,00
JPY 15.213	EUR 125	25. April 2017	(371)	0,00
JPY 12.009	EUR 98	25. April 2017	(309)	0,00

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisentermingeschäften

Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften

**Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisentermingeschäften**

816.047 0,00

(8.116.398) (0,04)

**(7.300.351) (0,04)**

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Software</b>			
Nexon Co Ltd	82.900	146.650.100	0,66
<b>Telekommunikationsdienste</b>			
Conexio Corp	31.700	54.080.200	0,25
KDDI Corp	177.200	517.778.400	2,35
Nippon Telegraph & Telephone Corp	115.900	550.756.800	2,50
NTT DoCoMo Inc	138.900	360.098.250	1,63
Oki Electric Industry Co Ltd	83.000	132.966.000	0,60
Okinawa Cellular Telephone Co	27.200	98.056.000	0,44
SoftBank Group Corp	31.000	243.722.000	1,11
		<u>1.957.457.650</u>	<u>8,88</u>
<b>Spielwaren, Spiele und Hobbys</b>			
Bandai Namco Holdings Inc	78.200	260.406.000	1,18
Nintendo Co Ltd	2.600	67.171.000	0,31
		<u>327.577.000</u>	<u>1,49</u>
<b>Transport</b>			
East Japan Railway Co	8.500	82.399.000	0,37
Hitachi Transport System Ltd	41.500	95.989.500	0,44
Iino Kaiun Kaisha Ltd	134.200	65.355.400	0,30
SBS Holdings Inc	43.900	35.295.600	0,16
		<u>279.039.500</u>	<u>1,27</u>
<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>		<b><u>21.794.216.420</u></b>	<b><u>98,86</u></b>

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2016

	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>21.786.916.069</b>	<b>98,82</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>58.839.413</b>	<b>0,27</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>200.297.636</b>	<b>0,91</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>22.046.053.118</b>	<b>100,00</b>

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

### Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	<b>% der Gesamt- aktiva</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	94,85
Umlaufvermögen	5,15
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Autoteile</b>			
Daikyonishikawa Corp	29.206	42.611.554	0,26
Faltec Co Ltd	16.700	22.561.700	0,14
Kasai Kogyo Co Ltd	93.900	134.277.000	0,83
Keihin Corp	53.500	97.691.000	0,61
Mitsuba Corp	83.900	183.573.200	1,14
Nihon Plast Co Ltd	25.700	32.356.300	0,20
Nippon Seiki Co Ltd	41.000	98.195.000	0,61
Sanoh Industrial Co Ltd	68.000	56.644.000	0,35
Tokai Rika Co Ltd	18.700	41.944.100	0,26
Toyota Boshoku Corp	47.900	123.725.700	0,77
TS Tech Co Ltd	64.000	191.488.000	1,19
Unipres Corp	72.800	168.823.200	1,05
		<u>1.193.890.754</u>	<u>7,41</u>
<b>Banken</b>			
Kansai Urban Banking Corp	138.100	195.411.500	1,21
<b>Bauprodukte</b>			
Bunka Shutter Co Ltd	147.000	126.420.000	0,79
Fujitec Co Ltd	132.000	161.304.000	1,00
Krosaki Harima Corp	153.000	67.626.000	0,42
Nichireki Co Ltd	61.000	55.449.000	0,34
Noritz Corp	8.200	17.318.400	0,11
Nozawa Corp	15.000	17.565.000	0,11
Sanko Metal Industrial Co Ltd	8.000	24.680.000	0,15
		<u>470.362.400</u>	<u>2,92</u>
<b>Chemikalien</b>			
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	191.000	143.823.000	0,89
DIC Corp	27.000	110.970.000	0,69
Fuso Chemical Co Ltd	44.100	153.688.500	0,95
Harima Chemicals Group Inc	12.600	9.853.200	0,06
Hokko Chemical Industry Co Ltd	50.000	23.500.000	0,15
JCU Corp	22.000	77.990.000	0,48
Mitsui Chemicals Inc	120.000	66.000.000	0,41
Teijin Ltd	77.000	161.623.000	1,00
Tokuyama Corp	86.000	46.268.000	0,29
Tosoh Corp	108.000	105.624.000	0,66
		<u>899.339.700</u>	<u>5,58</u>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter</b>			
Heian Ceremony Service Co Ltd	17.800	17.426.200	0,11
JAC Recruitment Co Ltd	71.400	129.662.400	0,80
NJS Co Ltd	17.500	23.450.000	0,15
Pasona Group Inc	69.000	55.200.000	0,34
Shingakukai Co Ltd	12.500	7.300.000	0,05
Subaru Enterprise Co Ltd	44.000	21.252.000	0,13
Take And Give Needs Co Ltd	27.100	26.287.000	0,16
		<u>280.577.600</u>	<u>1,74</u>

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Computer und Peripheriegeräte</b>			
Bell System24 Holdings Inc	11.200	10.819.200	0,07
DTS Corp	44.900	124.732.200	0,77
Ferrotec Holdings Corp	42.800	58.678.800	0,36
Fujitsu Frontech Ltd	17.900	28.210.400	0,18
I-O Data Device Inc	10.400	11.242.400	0,07
JBCC Holdings Inc	5.100	3.983.100	0,02
NEC Networks & System Integration Corp	78.200	168.364.600	1,05
Scala Inc	27.700	24.597.600	0,15
SRA Holdings	22.000	64.768.000	0,40
		<u>495.396.300</u>	<u>3,07</u>
<b>Bau- und Ingenieurwesen</b>			
Asanuma Corp	176.000	56.320.000	0,35
Hazama Ando Corp	247.400	185.302.600	1,15
Kitano Construction Corp	111.000	33.633.000	0,21
Nakano Corp	61.200	39.351.600	0,24
Obayashi Road Corp	84.000	55.776.000	0,35
Sanki Engineering Co Ltd	32.900	31.518.200	0,20
Sanyo Engineering & Construction Inc	7.900	5.127.100	0,03
Seikitokyu Kogyo Co Ltd	77.000	40.887.000	0,25
Shinnihon Corp	67.700	60.523.800	0,37
Techno Ryowa Ltd	23.700	22.349.100	0,14
Toa Road Corp	104.000	34.632.000	0,21
Yumeshin Holdings Co Ltd	142.400	115.628.800	0,72
Yurtec Corp	168.000	128.688.000	0,80
		<u>809.737.200</u>	<u>5,02</u>
<b>Vertrieb und Großhandel</b>			
Itochu Enex Co Ltd	176.600	162.472.000	1,01
Kondotec Inc	39.800	37.133.400	0,23
Ohashi Technica Inc	28.600	39.468.000	0,25
Parker Corp	41.000	22.837.000	0,14
Sankyo Seiko Co Ltd	67.700	26.403.000	0,16
Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	61.000	24.949.000	0,16
Wakita & Co Ltd	14.000	14.812.000	0,09
		<u>328.074.400</u>	<u>2,04</u>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
Credit Saison Co Ltd	80.600	160.071.600	0,99
<b>Elektrische Geräte</b>			
Fujikura Ltd	76.000	60.876.000	0,38
Kanefusa Corp	26.800	19.724.800	0,12
Meidensha Corp	24.000	9.480.000	0,06
Nippon Seisen Co Ltd	4.000	2.764.000	0,02
Nitto Seiko Co Ltd	4.500	2.079.000	0,01
Origin Electric Co Ltd	82.000	25.010.000	0,16
YAMABIKO Corp	27.700	36.120.800	0,22
		<u>156.054.600</u>	<u>0,97</u>

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte</b>			
AOI Electronics Co Ltd	16.600	56.606.000	0,35
Chiyoda Integre Co Ltd	26.400	62.858.400	0,39
Fujii Sangyo Corp	18.300	23.607.000	0,15
Fujitsu General Ltd	83.000	182.600.000	1,13
Iriso Electronics Co Ltd	14.600	104.244.000	0,65
Kokusai Co Ltd	3.100	2.635.000	0,02
Nippon Ceramic Co Ltd	51.900	125.442.300	0,78
Shibaura Electronics Co Ltd	13.800	40.061.400	0,25
SK-Electronics Co Ltd	7.200	8.496.000	0,05
Taiyo Yuden Co Ltd	106.600	149.879.600	0,93
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	46.000	26.542.000	0,16
Tokyo Seimitsu Co Ltd	14.000	49.070.000	0,30
		<u>832.041.700</u>	<u>5,16</u>
<b>Energieanlagen und -dienstleistungen</b>			
West Holdings Corp	29.900	24.846.900	0,15
<b>Unterhaltung</b>			
Avex Group Holdings Inc	83.400	134.190.600	0,83
Heiwa Corp	70.700	195.697.600	1,22
		<u>329.888.200</u>	<u>2,05</u>
<b>Lebensmittelprodukte</b>			
Albis Co Ltd	16.000	55.120.000	0,34
Eco's Co Ltd	1.000	1.175.000	0,01
Rock Field Co Ltd	31.400	57.242.200	0,35
Showa Sangyo Co Ltd	327.000	192.276.000	1,19
Tenmaya Store Co Ltd	900	940.500	0,01
United Super Markets Holdings Inc	169.000	172.042.000	1,07
Yuasa Funashoku Co Ltd	81.000	24.543.000	0,15
		<u>503.338.700</u>	<u>3,12</u>
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf</b>			
Nakanishi Inc	900	3.906.000	0,02
<b>Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste</b>			
EPS Holdings Inc	80.676	126.177.264	0,78
Falco Holdings Co Ltd	19.600	29.556.800	0,19
		<u>155.734.064</u>	<u>0,97</u>
<b>Wohnungsbau</b>			
Haseko Corp	36.300	43.705.200	0,27
Hinokiya Holdings Co Ltd	21.400	46.010.000	0,28
Iida Group Holdings Co Ltd	18.600	31.768.800	0,20
Token Corp	10.500	91.875.000	0,57
		<u>213.359.000</u>	<u>1,32</u>
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit</b>			
Dunlop Sports Co Ltd	52.300	54.235.100	0,34

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Round One Corp	81.000	71.685.000	0,44
		<u>125.920.100</u>	<u>0,78</u>
<b>Langlebige Haushaltsgüter</b>			
Clarion Co Ltd	397.000	182.223.000	1,13
Foster Electric Co Ltd	61.800	117.914.400	0,73
Janome Sewing Machine Co Ltd	8.700	6.759.900	0,05
Pilot Corp	11.700	53.293.500	0,33
Toa Corp	73.300	70.807.800	0,44
Zojirushi Corp	44.000	71.060.000	0,44
		<u>502.058.600</u>	<u>3,12</u>
<b>Internet-Software und -dienstleistungen</b>			
en-japan Inc	45.000	111.600.000	0,69
Mixi Inc	35.800	191.888.000	1,19
Proto Corp	33.800	49.415.600	0,31
		<u>352.903.600</u>	<u>2,19</u>
<b>Maschinenanlagen</b>			
Aida Engineering Ltd	57.300	56.612.400	0,35
Daihatsu Diesel Manufacturing Co Ltd	36.400	25.116.000	0,16
Denyo Co Ltd	10.400	17.513.600	0,11
Eagle Industry Co Ltd	78.000	117.858.000	0,73
Fuji Machine Manufacturing Co Ltd	140.500	204.849.000	1,27
Maezawa Kyuso Industries Co Ltd	3.900	6.013.800	0,04
Mitsubishi Nichiyu Forklift Co Ltd	17.700	12.637.800	0,08
Modec Inc	14.600	34.558.200	0,21
Pegasus Sewing Machine Manufacturing Co Ltd	44.000	38.852.000	0,24
		<u>514.010.800</u>	<u>3,19</u>
<b>Medien</b>			
Gakken Holdings Co Ltd	2.800	8.638.000	0,05
<b>Metalle und Bergbau</b>			
Ahresty Corp	53.200	60.488.400	0,38
Yodogawa Steel Works Ltd	48.000	144.960.000	0,90
		<u>205.448.400</u>	<u>1,28</u>
<b>Diverse Fertigung</b>			
Konica Minolta Inc	152.000	151.392.000	0,94
Shinagawa Refractories Co Ltd	204.000	61.812.000	0,38
Shoei Co Ltd	26.400	73.365.600	0,46
		<u>286.569.600</u>	<u>1,78</u>
<b>Büroelektronik</b>			
Uchida Yoko Co Ltd	14.000	36.134.000	0,22
<b>Öl- und Gasversorger</b>			
TOKAI Holdings Corp	190.100	162.725.600	1,01

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Kosmetikartikel</b>			
Artnature Inc	61.000	45.445.000	0,28
Ci:z Holdings Co Ltd	59.700	197.308.500	1,23
		<u>242.753.500</u>	<u>1,51</u>
<b>Pharmazeutika</b>			
HABA Laboratories Inc	500	1.937.500	0,01
KYORIN Holdings Inc	89.100	209.474.100	1,30
Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	99.900	172.926.900	1,07
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	9.200	55.384.000	0,35
Towa Pharmaceutical Co Ltd	3.200	18.016.000	0,11
		<u>457.738.500</u>	<u>2,84</u>
<b>Immobilien</b>			
AEON Investment Corp (REIT)	356	44.001.600	0,27
Anabuki Kosan Inc	11.400	31.521.000	0,20
FJ Next Co Ltd	70.900	68.418.500	0,43
Goldcrest Co Ltd	63.200	126.336.800	0,78
Heiwa Real Estate Inc (REIT)	1.830	153.171.000	0,95
Hoshino Resorts Inc (REIT)	207	121.509.000	0,76
Ichigo Office Investment (REIT)	2.230	156.100.000	0,97
Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	1.600	159.360.000	0,99
Keihanshin Building Co Ltd	105.900	64.916.700	0,40
Kenedix Retail Corp (REIT)	698	174.500.000	1,08
Leopalace21 Corp	368.100	211.657.500	1,31
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	546	183.729.000	1,14
Nippon Investment Corp (REIT)	664	191.896.000	1,19
Nomura Real Estate Holdings Inc	92.300	163.740.200	1,02
Open House Co Ltd	20.600	54.878.400	0,34
		<u>1.905.735.700</u>	<u>11,83</u>
<b>Einzelhandel</b>			
Adastria Co Ltd	67.600	187.454.800	1,16
Aoki Holdings Inc	135.700	174.917.300	1,09
AT-Group Co Ltd	12.000	31.704.000	0,20
Belluna Co Ltd	187.600	156.270.800	0,97
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	75.800	165.168.200	1,03
Edion Corp	191.300	195.699.900	1,21
Geo Holdings Corp	104.600	127.821.200	0,79
H2O Retailing Corp	46.000	82.340.000	0,51
Heiwado Co Ltd	61.400	165.902.800	1,03
Kirindo Holdings Co Ltd	13.300	10.640.000	0,07
Kohnan Shoji Co Ltd	9.300	19.576.500	0,12
Komatsu Wall Industry Co Ltd	20.800	38.542.400	0,24
Konaka Co Ltd	59.000	35.990.000	0,22
K's Holdings Corp	70.400	143.756.800	0,89
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	22.500	118.800.000	0,74

	Menge der Anteile	Zeitwert JPY	% des NV
Medical System Network Co Ltd	59.900	32.346.000	0,20
Nojima Corp	94.800	134.426.400	0,83
PAL Group Holdings Co Ltd	46.800	126.360.000	0,78
Plenus Co Ltd	61.000	150.426.000	0,93
Scroll Corp	67.800	23.458.800	0,15
St Marc Holdings Co Ltd	6.900	22.563.000	0,14
TSI Holdings Co Ltd	207.900	166.527.900	1,03
Yamaya Corp	21.800	36.384.200	0,23
		<u>2.347.077.000</u>	<u>14,56</u>
<b>Halbleitergeräte und -produkte</b>			
Axell Corp	12.100	9.813.100	0,06
Daitron Co Ltd	3.800	4.655.000	0,03
Lasertec Corp	83.800	125.029.600	0,78
RVH Inc	23.400	19.094.400	0,12
Sanken Electric Co Ltd	242.000	118.338.000	0,73
Shinko Electric Industries Co Ltd	201.400	150.445.800	0,93
		<u>427.375.900</u>	<u>2,65</u>
<b>Software</b>			
GungHo Online Entertainment Inc	625.600	155.148.800	0,96
Marvelous Inc	110.800	96.617.600	0,60
NSD Co Ltd	29.900	48.079.200	0,30
Pro-Ship Inc	2.500	3.887.500	0,03
		<u>303.733.100</u>	<u>1,89</u>
<b>Telekommunikationsdienste</b>			
Conexio Corp	81.700	139.380.200	0,87
MTI Ltd	91.700	61.897.500	0,38
Oki Electric Industry Co Ltd	124.000	198.648.000	1,23
Okinawa Cellular Telephone Co	43.600	157.178.000	0,98
		<u>557.103.700</u>	<u>3,46</u>
<b>Textilien und Bekleidung</b>			
Japan Wool Textile Co Ltd	51.800	45.532.200	0,28
<b>Spielwaren, Spiele und Hobbys</b>			
Tomy Co Ltd	147.500	164.167.500	1,02
<b>Transport</b>			
Iino Kaiun Kaisha Ltd	231.700	112.837.900	0,70
NS United Kaiun Kaisha Ltd	175.000	42.000.000	0,26
SBS Holdings Inc	78.000	62.712.000	0,39
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd	111.000	46.065.000	0,29
		<u>263.614.900</u>	<u>1,64</u>
<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative</b>			
<b>Finanzinstrumente</b>			<b><u>15.961.271.318</u></b>
			<b>99,04</b>

# AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisentermingeschäfte\*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Verlust JPY	% des NV
JPY 884.599.302	EUR 7.240.146	25. April 2017	(21.632.646)	(0,13)
JPY 52.154.253	EUR 426.865	25. April 2017	(1.275.418)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(22.908.064)	(0,14)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisentermingeschäften</b>			<b>(22.908.064)</b>	<b>(0,14)</b>

	Zeitwert JPY	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>15.938.363.254</b>	<b>98,90</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>126.190.170</b>	<b>0,78</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>50.387.599</b>	<b>0,32</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>16.114.941.023</b>	<b>100,00</b>

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

#### Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	94,72
Umlaufvermögen	5,28
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien</b>							
<b>Australien</b>							
Abacus Property Group (REIT)	66.600	164.611	0,11	Southern Cross Media Group Ltd	168.300	179.743	0,12
Adelaide Brighton Ltd	125.400	543.357	0,35	Super Retail Group Ltd	43.200	337.790	0,22
Alumina Ltd	158.500	216.432	0,14	Washington H Soul Pattinson & Co Ltd	12.600	173.014	0,11
Ansell Ltd	24.700	453.536	0,29	Webjet Ltd	20.100	176.026	0,11
Aristocrat Leisure Ltd	131.300	1.799.914	1,16	Wesfarmers Ltd	38.200	1.313.379	0,85
ASX Ltd	44.490	1.713.250	1,11	Westpac Banking Corp	206.800	5.530.972	3,58
Aurizon Holdings Ltd	481.100	1.926.787	1,25	Whitehaven Coal Ltd	203.400	463.939	0,30
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	154.600	3.752.742	2,43	Woodside Petroleum Ltd	127.100	3.110.419	2,01
Beach Energy Ltd	407.300	248.567	0,16	WorleyParsons Ltd	48.800	409.870	0,26
Bendigo & Adelaide Bank Ltd	122.900	1.138.177	0,74	WPP Anuz Ltd	90.681	79.552	0,05
BHP Billiton Ltd	371.500	6.812.905	4,40			81.064.755	52,41
BlueScope Steel Ltd	89.100	833.311	0,54	<b>China</b>			
Boral Ltd	283.945	1.264.987	0,82	Bank of Chongqing Co Ltd	602.000	521.323	0,34
Brickworks Ltd	29.553	330.953	0,21	Chaowei Power Holdings Ltd	224.000	149.881	0,10
Challenger Ltd	132.209	1.265.738	0,82	China Cinda Asset Management Co Ltd	4.162.000	1.617.350	1,04
Coca-Cola Amatil Ltd	150.900	1.245.534	0,80	China Communications Services Corp Ltd	1.050.000	687.705	0,44
Commonwealth Bank of Australia	218.900	14.345.924	9,27	China Lesso Group Holdings Ltd	633.000	535.136	0,35
Computershare Ltd	43.300	464.421	0,30	China National Building Material Co Ltd	932.000	599.627	0,39
CSL Ltd	18.300	1.749.626	1,13	China National Materials Co Ltd	782.000	257.598	0,17
CSR Ltd	101.873	350.489	0,23	China Tian Lun Gas Holdings Ltd	36.000	28.442	0,02
Downer EDI Ltd	86.400	381.620	0,25	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	1.375.000	928.875	0,60
Downer EDI Ltd (Rights)	34.560	316	0,00	Dongfeng Motor Group Co Ltd	1.106.000	1.242.409	0,80
Eclixp Group Ltd	56.500	168.525	0,11	Fufeng Group Ltd	466.000	375.366	0,24
Evolution Mining Ltd	112.100	179.583	0,12	Guolian Securities Co Ltd	132.500	71.949	0,05
Folkestone Education Trust (REIT)	66.221	139.426	0,09	Hisense Kelon Electrical Holdings Co Ltd	414.000	607.296	0,39
Fortescue Metals Group Ltd	304.807	1.448.612	0,94	Huishang Bank Corp Ltd	479.000	232.982	0,15
GrainCorp Ltd	50.100	347.409	0,22	KWG Property Holding Ltd	649.500	470.525	0,30
Harvey Norman Holdings Ltd	172.000	594.382	0,38	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	480.000	182.204	0,12
Investa Office Fund (REIT)	177.000	641.366	0,41	Qingdao Port International Co Ltd	465.000	259.680	0,17
JB Hi-Fi Ltd	23.300	439.028	0,28	Ronshine China Holdings Ltd	291.000	220.548	0,14
Macquarie Group Ltd	45.700	3.144.574	2,03	Weiqiao Textile Co	122.000	87.597	0,06
Metcash Ltd	213.600	402.473	0,26	Yuzhou Properties Co Ltd	836.000	348.535	0,22
Mineral Resources Ltd	40.900	335.406	0,22	Zhejiang Expressway Co Ltd	694.000	907.295	0,59
Mirvac Group (REIT)	441.200	737.087	0,48			10.332.323	6,68
Myer Holdings Ltd	261.500	242.375	0,16	<b>Hongkong</b>			
National Australia Bank Ltd	248.900	6.330.377	4,09	AIA Group Ltd	1.131.200	7.132.317	4,61
nib holdings Ltd	66.856	301.926	0,19	ASM Pacific Technology Ltd	68.200	927.587	0,60
Nufarm Ltd	54.700	404.761	0,26	Champion (REIT)	1.000.000	612.494	0,40
Orora Ltd	230.500	520.477	0,34	Cheung Kong Property Holdings Ltd	122.000	821.810	0,53
OZ Minerals Ltd	61.400	366.749	0,24	China Water Affairs Group Ltd	330.000	217.410	0,14
Pact Group Holdings Ltd	64.500	344.427	0,22	CK Hutchison Holdings Ltd	505.680	6.220.550	4,02
QBE Insurance Group Ltd	225.800	2.220.322	1,44	Emperor International Holdings Ltd	806.000	250.984	0,16
Regis Resources Ltd	72.080	181.455	0,12	First Pacific Co Ltd	790.000	573.326	0,37
Resolute Mining Ltd	209.900	208.159	0,13	Galaxy Entertainment Group Ltd	170.000	930.773	0,60
Retail Food Group Ltd	36.900	150.035	0,10				
Rio Tinto Ltd	90.800	4.187.869	2,71				
Seven Group Holdings Ltd	42.700	348.864	0,23				
Sigma Pharmaceuticals Ltd	177.700	174.870	0,11				
Sims Metal Management Ltd	42.300	398.839	0,26				
South32 Ltd	1.580.400	3.327.478	2,15				

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Hongkong (Fortsetzung)</b>							
Great Eagle Holdings Ltd	151.000	710.165	0,46	EBOS Group Ltd	32.054	408.934	0,26
Hang Lung Group Ltd	238.000	1.015.209	0,66	Fletcher Building Ltd	180.500	1.049.805	0,68
Henderson Land Development Co Ltd	270.000	1.672.843	1,08	Freightways Ltd	9.652	50.537	0,03
HKR International Ltd	173.600	92.703	0,06	Goodman Property Trust (REIT)	314.811	265.183	0,17
HKT Trust & HKT Ltd	235.000	302.992	0,20	Kiwi Property Group Ltd	281.900	280.813	0,18
Hongkong & Shanghai Hotels Ltd	342.500	401.930	0,26	Metlifecare Ltd	17.142	73.456	0,05
Hongkong Land Holdings Ltd	54.000	415.260	0,27	Precinct Properties New Zealand Ltd	113.317	96.641	0,06
Hopson Development Holdings Ltd	92.000	84.643	0,06	Sky Network Television Ltd	100.300	274.850	0,18
Johnson Electric Holdings Ltd	148.500	443.312	0,29	SkyCity Entertainment Group Ltd	110.000	319.116	0,21
Kerry Properties Ltd	268.000	929.370	0,60	Vital Healthcare Property Trust (REIT)	111.000	159.457	0,10
Kowloon Development Co Ltd	167.000	173.199	0,11	Z Energy Ltd	84.600	411.612	0,27
Link (REIT)	634.000	4.442.038	2,87			4.116.026	2,66
Melco International Development Ltd	286.000	504.912	0,33	<b>Philippinen</b>			
New World Development Co Ltd	1.816.000	2.233.927	1,44	Del Monte Pacific Ltd	473.500	115.215	0,07
NewOcean Energy Holdings Ltd	450.000	128.547	0,08	<b>Singapur</b>			
PCCW Ltd	1.251.000	737.255	0,48	ARA Asset Management Ltd	218.000	277.707	0,18
Prosperity (REIT)	398.000	157.735	0,10	ComfortDelGro Corp Ltd	585.000	1.071.781	0,69
Regal Real Estate Investment Trust(REIT)	318.000	90.840	0,06	CWT Ltd	205.800	294.568	0,19
Shun Tak Holdings Ltd	666.000	235.669	0,15	DBS Group Holdings Ltd	350.000	4.859.372	3,14
SITC International Holdings Co Ltd	452.000	310.581	0,20	Ezion Holdings Ltd	328.000	83.332	0,05
SJM Holdings Ltd	629.000	511.520	0,33	Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	466.600	522.347	0,34
Skyworth Digital Holdings Ltd	640.000	421.643	0,27	Golden Agri-Resources Ltd	2.218.000	611.129	0,40
Sun Hung Kai & Co Ltd	340.000	223.123	0,14	Ho Bee Land Ltd	193.000	313.540	0,20
Techtronic Industries Co Ltd	271.000	1.096.693	0,71	Hutchison Port Holdings Trust	1.618.000	671.470	0,43
Towngas China Co Ltd	410.000	231.603	0,15	Japfa Ltd	564.000	328.963	0,21
Transport International Holdings Ltd	48.000	146.690	0,10	Jardine Cycle & Carriage Ltd	22.000	690.560	0,45
United Laboratories International Holdings Ltd	356.000	232.249	0,15	Lippo Malls Indonesia Retail Trust (REIT)	561.000	158.588	0,10
VST Holdings Ltd	531.000	185.848	0,12	Mapletree Greater China Commercial Trust (REIT)	598.000	436.528	0,28
Wharf Holdings Ltd	35.000	300.392	0,19	Mapletree Industrial Trust (REIT)	374.000	476.433	0,31
Wheelock & Co Ltd	208.000	1.644.676	1,06	OUE Ltd	197.000	301.711	0,20
Xinyi Glass Holdings Ltd	684.000	602.015	0,39	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	30.000	208.688	0,14
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	215.500	847.137	0,55	SIIC Environment Holdings Ltd	494.000	196.214	0,13
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	258.000	199.521	0,13	Sinarmas Land Ltd	220.400	77.289	0,05
		39.413.491	25,48	United Overseas Bank Ltd	265.000	4.193.194	2,71
				UOL Group Ltd	146.000	728.276	0,47
				Wilmar International Ltd	496.000	1.253.045	0,81
				Wing Tai Holdings Ltd	170.000	229.335	0,15
						17.984.070	11,63
<b>Neuseeland</b>				<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			
Air New Zealand Ltd	240.600	413.751	0,27			<b>153.025.880</b>	<b>98,93</b>
Chorus Ltd	103.272	311.871	0,20				

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisentermingeschäfte\*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
EUR 107	USD 113	25. April 2017	(2)	0,00
USD 1.959	EUR 1.862	25. April 2017	34	0,00
USD 90	EUR 84	25. April 2017	-	0,00
USD 86	EUR 80	25. April 2017	-	0,00
			<hr/>	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisentermingeschäften			34	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(2)	0,00
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisentermingeschäften</b>			<hr/> <b>32</b>	<hr/> <b>0,00</b>

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>153.025.912</b>	<b>98,93</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.821.753</b>	<b>1,82</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(1.165.800)</b>	<b>(0,75)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<hr/> <b>154.681.865</b>	<hr/> <b>100,00</b>

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

#### Verwendete Abkürzungen:

CDI - CREST Depository Interest  
REIT - Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtkтива (ungeprüft)	% der Gesamtaktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	97,71
Umlaufvermögen	2,29
<b>Summe Aktiva</b>	<hr/> <b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien</b>							
<b>Australien</b>							
Ainsworth Game Technology Ltd	63.012	88.446	0,03	Northern Star Resources Ltd	610.800	1.891.752	0,76
Alumina Ltd	887.800	1.212.292	0,48	NRW Holdings Ltd	1.479.753	756.316	0,30
Ansell Ltd	208.000	3.819.253	1,53	Nufarm Ltd	385.400	2.851.823	1,14
Asaleo Care Ltd	720.631	967.530	0,39	OZ Minerals Ltd	465.700	2.781.679	1,11
Astro Japan Property Group (REIT)	293.877	1.434.778	0,57	Pact Group Holdings Ltd	175.800	938.763	0,38
Ausdrill Ltd	81.837	88.650	0,03	Programmed Maintenance Services Ltd	352.200	503.767	0,20
AVJennings Ltd	1.164.418	550.731	0,22	Ramelius Resources Ltd	2.308.296	898.050	0,36
Beach Energy Ltd	3.644.426	2.224.120	0,89	Resolute Mining Ltd	1.791.600	1.776.738	0,71
BlueScope Steel Ltd	210.900	1.972.450	0,79	Ridley Corp Ltd	607.324	618.502	0,25
BSA Ltd	1.559.670	416.428	0,17	Ruralco Holdings Ltd	459.662	988.842	0,40
BWP Trust (REIT)	525.119	1.141.673	0,46	Sandfire Resources NL	143.799	699.867	0,28
Cash Converters International Ltd	2.170.681	521.610	0,21	Service Stream Ltd	1.883.945	1.652.742	0,66
Charter Hall Retail (REIT)	709.043	2.347.477	0,94	Seven Group Holdings Ltd	301.700	2.464.926	0,99
Codan Ltd	439.702	669.176	0,27	Seven West Media Ltd	3.416.700	2.046.047	0,82
Cromwell Property Group (REIT)	415.761	302.891	0,12	Shopping Centres Australasia Property Group (REIT)	1.404.100	2.399.303	0,96
CSR Ltd	934.100	3.213.726	1,28	Silver Lake Resources Ltd	2.492.655	1.102.882	0,44
Data#3 Ltd	817.487	1.022.737	0,41	Sims Metal Management Ltd	212.100	1.999.854	0,80
Donaco International Ltd	790.139	238.089	0,09	Southern Cross Media Group Ltd	2.097.600	2.240.215	0,90
Downer EDI Ltd	599.200	2.646.607	1,06	Spotless Group Holdings Ltd	1.336.174	1.105.941	0,44
Downer EDI Ltd (Rights)	239.680	2.194	0,00	St Barbara Ltd	248.712	451.557	0,18
DWS Ltd	715.361	870.412	0,35	Sundance Energy Australia Ltd	4.446.540	407.045	0,16
Elders Ltd	150.915	522.670	0,21	Watpac Ltd	657.274	391.093	0,16
Energy Resources of Australia Ltd	664.650	365.060	0,15	Webjet Ltd	148.990	1.304.782	0,52
Evolution Mining Ltd	364.636	584.141	0,23	Whitehaven Coal Ltd	1.204.644	2.747.698	1,10
Folkestone Education Trust (REIT)	775.613	1.633.026	0,65	WorleyParsons Ltd	278.000	2.334.915	0,93
FSA Group Ltd	630.857	654.499	0,26	WPP Anuz Ltd	2.389.400	2.096.166	0,84
GrainCorp Ltd	387.917	2.689.935	1,08			94.821.498	37,93
Growthpoint Properties Australia Ltd (REIT)	789.800	1.909.921	0,76				
GUD Holdings Ltd	158.600	1.432.498	0,57	<b>China</b>			
GWA Group Ltd	832.576	1.841.878	0,74	Xinyi Solar Holdings Ltd	952.000	303.797	0,12
IMF Bentham Ltd	144.987	200.745	0,08				
Investa Office Fund (REIT)	913.300	3.309.376	1,32	<b>Hongkong</b>			
Karoon Gas Australia Ltd	419.600	524.951	0,21	Asia Orient Holdings Ltd	128.000	33.435	0,01
Mayne Pharma Group Ltd	477.300	518.854	0,21	Champion (REIT)	4.499.000	2.755.612	1,10
McMillan Shakespeare Ltd	240.900	2.429.446	0,97	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	3.590.000	1.893.972	0,76
Medusa Mining Ltd	62.115	17.058	0,01	China Water Affairs Group Ltd	1.838.000	1.210.906	0,48
Metcash Ltd	1.679.600	3.164.768	1,27	Chinney Investments Ltd	48.000	17.047	0,01
Millennium Minerals Ltd	631.975	122.936	0,05	Coslight Technology International Group Co Ltd	1.264.000	902.683	0,36
Mineral Resources Ltd	142.700	1.170.231	0,47	Cross-Harbour Holdings Ltd	139.000	207.834	0,08
Mount Gibson Iron Ltd	2.539.600	813.680	0,33	Dah Sing Banking Group Ltd	95.600	188.457	0,08
Myer Holdings Ltd	2.244.600	2.080.436	0,83	Emperor Entertainment Hotel Ltd	3.675.000	846.458	0,34
Nanosonics Ltd	598.465	1.415.271	0,57	Far East Consortium International Ltd	5.092.000	2.358.772	0,94
New Hope Corp Ltd	21.560	29.276	0,01	First Pacific Co Ltd	2.342.000	1.699.656	0,68
nib holdings Ltd	404.420	1.826.389	0,73	Hutchison Telecommunications			
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	378.031	361.918	0,14	Hong Kong Holdings Ltd	748.000	222.335	0,09
				IT Ltd	3.338.000	1.447.476	0,58
				ITC Properties Group Ltd	2.572.000	1.042.501	0,42
				Johnson Electric Holdings Ltd	624.000	1.862.806	0,75

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Hongkong (Fortsetzung)</b>							
K Wah International Holdings Ltd	3.777.000	2.507.794	1,00	DK UIL Co Ltd	22.840	230.790	0,09
Kerry Properties Ltd	537.000	1.862.208	0,74	Dongbu HiTek Co Ltd	14.840	253.460	0,10
Kingboard Chemical Holdings Ltd	512.000	1.890.806	0,76	Dongwon Development Co Ltd	345.470	1.328.374	0,53
Kowloon Development Co Ltd	876.000	908.520	0,36	Doosan Corp	16.730	1.416.732	0,57
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	1.376.000	1.051.720	0,42	Doosan Heavy Industries & Construction Co Ltd	30.100	644.635	0,26
Melco International Development Ltd	1.174.000	2.072.609	0,83	Doosan Infracore Co Ltd	168.610	1.420.286	0,57
Modern Dental Group Ltd	254.000	97.724	0,04	DRB Holding Co Ltd	95.306	980.076	0,39
NewOcean Energy Holdings Ltd	5.410.000	1.545.416	0,62	DY Corp	54.849	362.456	0,15
PCCW Ltd	2.126.000	1.252.922	0,50	E1 Corp	9.050	444.286	0,18
Pioneer Global Group Ltd	490.000	100.881	0,04	Eugene Corp	200.827	987.703	0,40
Playmates Holdings Ltd	754.000	991.556	0,40	Eugene Investment & Securities Co Ltd	425.533	1.082.573	0,43
Playmates Toys Ltd	4.431.000	815.329	0,33	FarmStory Co Ltd	145.000	191.898	0,08
Prosperity (REIT)	4.237.000	1.679.207	0,67	Green Cross Corp	4.920	697.326	0,28
Road King Infrastructure Ltd	1.370.000	1.586.566	0,63	GS Holdings Corp	15.740	831.829	0,33
Shun Tak Holdings Ltd	6.340.000	2.243.454	0,90	Hankook Cosmetics Co Ltd	46.800	579.612	0,23
Skyworth Digital Holdings Ltd	2.926.000	1.927.700	0,77	Hanshin Construction	23.295	352.039	0,14
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	1.133.500	1.461.451	0,58	Hanwha Chemical Corp	86.867	2.050.692	0,82
Soundwill Holdings Ltd	31.000	67.732	0,03	Hanwha General Insurance Co Ltd	53.642	334.333	0,13
Sunlight Real Estate Investment Trust (REIT)	2.023.000	1.200.030	0,48	HMC Investment Securities Co Ltd	24.459	236.213	0,09
Tao Heung Holdings Ltd	363.000	105.096	0,04	HS R&A Co Ltd	28.265	980.669	0,39
Texhong Textile Group Ltd	748.500	999.734	0,40	Hugel Inc	3.470	1.145.289	0,46
Tian An China Investment Co Ltd	1.220.000	976.440	0,39	Hyosung Corp	9.890	1.198.332	0,48
Tongda Group Holdings Ltd	40.000	14.103	0,01	Hyundai Corp	45.085	866.787	0,35
Towngas China Co Ltd	3.420.000	1.931.905	0,77	Hyundai Merchant Marine Co Ltd	78.480	578.968	0,23
Transport International Holdings Ltd	32.000	97.793	0,04	INTOPS Co Ltd	65.620	654.264	0,26
Truly International Holdings	1.798.000	638.549	0,26	IS Dongseo Co Ltd	48.476	1.974.499	0,79
VST Holdings Ltd	4.992.400	1.747.324	0,70	JB Financial Group Co Ltd	377.850	2.013.758	0,81
Xinyi Glass Holdings Ltd	2.182.000	1.920.463	0,77	KG Chemical Corp	66.800	818.349	0,33
		<u>50.384.982</u>	<u>20,16</u>	Korea Airport Service Co Ltd	1.122	40.132	0,02
				Korea District Heating Corp	9.656	577.650	0,23
				Korea Gas Corp	44.130	1.773.803	0,71
				Korea Petrochemical Ind Co Ltd	10.070	2.206.161	0,88
				KPX Chemical Co Ltd	18.804	1.002.163	0,40
				KT Skylife Co Ltd	55.306	816.014	0,33
				Kwang Dong Pharmaceutical Co Ltd	140.740	1.120.080	0,45
<b>Korea</b>				Kyobo Securities Co Ltd	142.830	1.196.742	0,48
Aekyung Petrochemical Co Ltd	135.280	1.512.117	0,60	LG Uplus Corp	163.710	2.093.403	0,84
AJ Rent A Car Co Ltd	49.040	449.486	0,18	LS Corp	33.220	1.907.113	0,76
Asia Cement Co Ltd	10.750	761.334	0,30	MegaStudy Co Ltd	11.212	316.819	0,13
ASIA Holdings Co Ltd	3.508	305.221	0,12	Meritz Financial Group Inc	43.150	468.812	0,19
Asiana Airlines Inc	97.983	395.594	0,16	Meritz Securities Co Ltd	543.240	1.809.505	0,72
Boryung Pharmaceutical Co Ltd	32.600	1.466.315	0,59	MK Electron Co Ltd	55.272	422.090	0,17
Choil Aluminum Co Ltd	270.095	340.547	0,14	Nexen Corp	9.426	71.224	0,03
CJ O Shopping Co Ltd	12.810	2.398.653	0,96	Nexen Tire Corp	28.200	353.036	0,14
Com2uSCorp	902	97.677	0,04	Samchully Co Ltd	10.930	1.045.793	0,42
Daehan Steel Co Ltd	19.657	197.748	0,08	Sangsin Brake	122.171	712.291	0,28
Daesang Holdings Co Ltd	47.271	429.045	0,17	Sebang Global Battery Co Ltd	37.926	1.251.426	0,50
Daesung Holdings Co Ltd	96.360	753.957	0,30	Seoyon E-Hwa Co Ltd	101.190	1.293.944	0,52
Daewon San Up Co Ltd	19.210	128.490	0,05	Sewon Precision Industry Co Ltd	47.380	792.279	0,32
Daehan Pharmaceutical Co Ltd	5.635	139.577	0,06				
Daou Technology Inc	30.000	544.577	0,22				

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				<b>Philippinen</b>			
<b>Korea (continued)</b>				<b>Singapur</b>			
SJM Co Ltd	11.045	59.852	0,02	Del Monte Pacific Ltd	4.432.000	1.078.423	0,43
SK Gas Ltd	20.593	2.228.162	0,89	<b>Singapur</b>			
Ssangyong Cement Industrial Co Ltd	23.100	301.583	0,12	Accordia Golf Trust	3.674.000	1.932.577	0,77
Ssangyong Information & Communication	6.460	13.286	0,01	Amara Holdings Ltd	251.500	96.295	0,04
Sungwoo Hitech Co Ltd	102.552	686.859	0,27	Centurion Corp Ltd	2.686.600	807.537	0,32
Texcell-NetCom Co Ltd	203.896	1.433.088	0,57	Chip Eng Seng Corp Ltd	2.991.900	1.563.077	0,62
Tongyang Life Insurance Co Ltd	52.945	485.278	0,19	Croesus Retail Trust	2.537.800	1.616.433	0,65
Tovis Co Ltd	19.370	137.182	0,05	CSE Global Ltd	2.316.100	878.503	0,35
Youngone Holdings Co Ltd	30.426	1.431.108	0,57	CWT Ltd	1.257.600	1.800.043	0,72
		<u>62.623.444</u>	<u>25,05</u>	Ezion Holdings Ltd	4.787.000	1.216.192	0,49
<b>Neuseeland</b>				Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	31.000	34.704	0,01
Air New Zealand Ltd	1.273.900	2.190.678	0,88	Hi-P International Ltd	599.600	272.487	0,11
Chorus Ltd	396.719	1.198.050	0,48	Ho Bee Land Ltd	1.060.500	1.722.848	0,69
EBOS Group Ltd	29.434	375.509	0,15	Hyflux Ltd	3.051.000	1.244.593	0,50
Goodman Property Trust (REIT)	1.962.900	1.653.459	0,66	Indofood Agri Resources Ltd	2.504.400	932.003	0,37
Kathmandu Holdings Ltd	343.670	475.680	0,19	Japfa Ltd	2.829.000	1.650.064	0,66
Kiwi Property Group Ltd	357.420	356.043	0,14	Keppel Telecommunications & Transportation Ltd	1.302.700	1.668.813	0,67
Metlifecare Ltd	31.406	134.580	0,05	Lian Beng Group Ltd	2.552.700	968.247	0,39
Sanford Ltd	18.618	95.660	0,04	RHT Health Trust	2.791.200	1.777.834	0,71
Sky Network Television Ltd	734.400	2.012.458	0,81	SHS Holdings Ltd	734.600	118.289	0,05
Steel & Tube Holdings Ltd	560.853	921.351	0,37	Sunningdale Tech Ltd	693.500	818.919	0,33
Tourism Holdings Ltd	642.300	1.683.749	0,67	Technovator International Ltd	2.160.000	833.816	0,33
Vital Healthcare Property Trust (REIT)	351.702	505.237	0,20	Tuan Sing Holdings Ltd	2.063.700	502.153	0,20
		<u>11.602.454</u>	<u>4,64</u>			<u>22.455.427</u>	<u>8,98</u>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>				<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			
<b>Offene Devisentermingeschäfte*</b>				<b>243.270.025 97,31</b>			
<b>Währungsverkauf</b>	<b>Währungskauf</b>	<b>Erfüllungstag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NV</b>			
EUR 240.893	USD 253.438	25. April 2017	(4.449)	0,00			
EUR 5.402	USD 5.810	25. April 2017	27	0,00			
EUR 2.369	USD 2.564	25. April 2017	27	0,00			
EUR 2.142	USD 2.267	25. April 2017	(27)	0,00			
EUR 276	USD 300	25. April 2017	5	0,00			
USD 4.336.936	EUR 4.121.995	25. April 2017	75.869	0,03			
USD 819.578	EUR 775.254	25. April 2017	10.371	0,00			
USD 203.169	EUR 191.532	25. April 2017	1.876	0,00			
USD 183.030	EUR 171.423	25. April 2017	488	0,00			
USD 5.423	EUR 5.020	25. April 2017	(49)	0,00			
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisentermingeschäften			88.663	0,03			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(4.525)	0,00			
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisentermingeschäften</b>			<b>84.138</b>	<b>0,03</b>			

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>243.354.163</b>	<b>97,34</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.773.288</b>	<b>0,71</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>4.879.800</b>	<b>1,95</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>250.007.251</b>	<b>100,00</b>

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

### Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	<b>% der Gesamt- aktiva</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	96,12
Freiverkehrsderivate	0,04
Umlaufvermögen	3,84
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Österreich</b>			
OMV AG	7.400	272.949	0,61
Raiffeisen Bank International AG	900	19.040	0,04
		<u>291.989</u>	<u>0,65</u>
<b>Belgien</b>			
Anheuser-Busch InBev NV	2.700	277.830	0,62
KBC Group NV	900	55.971	0,13
Proximus SADP	3.000	88.245	0,20
Solvay SA	2.800	320.740	0,72
		<u>742.786</u>	<u>1,67</u>
<b>Dänemark</b>			
AP Moller - Maersk A/S	45	68.078	0,15
Danske Bank A/S	3.200	102.201	0,23
Genmab A/S	1.750	316.051	0,71
Novo Nordisk A/S	8.400	270.537	0,61
TDC A/S	48.000	232.115	0,52
Vestas Wind Systems A/S	1.000	76.248	0,17
		<u>1.065.230</u>	<u>2,39</u>
<b>Finnland</b>			
Kone OYJ	9.200	378.672	0,85
Nokia OYJ	26.000	130.780	0,29
Sampo OYJ	2.000	88.920	0,20
Stora Enso OYJ	4.000	44.320	0,10
UPM-Kymmene OYJ	7.600	167.352	0,38
		<u>810.044</u>	<u>1,82</u>
<b>Frankreich</b>			
Air Liquide SA	1.700	182.070	0,41
Arkema SA	3.000	277.440	0,62
Atos SE	2.970	344.371	0,77
AXA SA	8.800	213.444	0,48
BNP Paribas SA	8.400	524.412	1,18
Carrefour SA	6.800	150.280	0,34
Cie de Saint-Gobain	2.200	105.897	0,24
Cie Generale des Etablissements Michelin	800	91.080	0,20
CNP Assurances	4.200	80.136	0,18
Danone SA	2.600	165.776	0,37
Engie SA	6.300	83.664	0,19
Essilor International SA	720	82.008	0,18
Eutelsat Communications SA	2.000	41.860	0,09
Iliad SA	1.350	283.027	0,63
Imerys SA	2.500	198.925	0,45
Kering	550	133.348	0,30
Lagardere SCA	6.400	176.704	0,40
Legrand SA	1.000	56.520	0,13
L'Oreal SA	1.140	205.371	0,46
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.340	481.689	1,08

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Natixis SA	12.000	69.312	0,16
Orange SA	8.400	122.346	0,27
Pernod Ricard SA	800	88.720	0,20
Renault SA	700	57.001	0,13
Safran SA	6.800	476.204	1,07
Sanofi	5.200	440.024	0,99
Schneider Electric SE	2.600	178.438	0,40
Societe Generale SA	4.600	218.730	0,49
Suez	18.200	269.451	0,60
Total SA	10.000	474.150	1,06
Unibail-Rodamco SE (REIT) (France listing)	260	56.966	0,13
Unibail-Rodamco SE (REIT) (Netherlands listing)	100	21.910	0,05
Vinci SA	2.200	163.460	0,37
Vivendi SA	4.200	76.545	0,17
		<u>6.591.279</u>	<u>14,79</u>
<b>Deutschland</b>			
adidas AG	840	149.772	0,34
Allianz SE	2.000	347.300	0,78
BASF SE	9.900	919.908	2,06
Bayer AG	3.700	399.785	0,90
Bayerische Motoren Werke AG	1.700	145.367	0,33
Continental AG	500	102.750	0,23
Daimler AG	4.300	297.560	0,67
Deutsche Bank AG	6.000	96.900	0,22
Deutsche Post AG	5.100	163.735	0,37
Deutsche Telekom AG	14.400	236.520	0,53
Evonik Industries AG	9.000	275.085	0,62
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	3.400	225.522	0,51
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	900	71.145	0,16
Fresenius SE & Co KGaA	1.800	135.594	0,30
HeidelbergCement AG	200	17.552	0,04
Henkel AG & Co KGaA	312	32.495	0,07
Henkel AG & Co KGaA (Preference Shares)	932	111.933	0,25
Hugo Boss AG	3.900	266.799	0,60
Infineon Technologies AG	4.000	76.580	0,17
K+S AG	10.400	226.616	0,51
Linde AG	840	131.124	0,29
Metro AG	9.000	269.820	0,61
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	1.550	284.270	0,64
SAP SE	4.400	404.712	0,91
Schaeffler AG (Preference Shares)	4.200	69.216	0,15
Siemens AG	6.610	848.724	1,90
United Internet AG	6.600	273.768	0,61
Volkswagen AG (Preference Shares)	980	133.868	0,30
Vonovia SE	1.800	59.454	0,13
		<u>6.773.874</u>	<u>15,20</u>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Irland</b>							
CRH PLC	8.000	264.560	0,59	Mapfre SA	78.000	250.770	0,56
Paddy Power Betfair PLC	800	80.400	0,18	Repsol SA	28.000	405.300	0,91
		<u>344.960</u>	<u>0,77</u>	Telefonica SA	25.000	262.125	0,59
						<u>2.374.921</u>	<u>5,33</u>
<b>Italien</b>				<b>Schweden</b>			
Assicurazioni Generali SpA	20.400	303.960	0,68	Assa Abloy AB	4.800	92.640	0,21
Atlantia SpA	7.200	174.240	0,39	Atlas Copco AB	4.500	149.053	0,33
Enel SpA	99.000	436.986	0,98	Boliden AB	10.800	301.971	0,68
Eni SpA	11.200	171.920	0,39	Electrolux AB	11.400	297.378	0,67
Intesa Sanpaolo SpA	60.000	152.760	0,34	Getinge AB	14.000	230.468	0,52
Leonardo SpA	20.700	275.103	0,62	Hennes & Mauritz AB	4.000	95.924	0,22
Mediobanca SpA	14.000	118.300	0,27	Nordea Bank AB	18.000	192.832	0,43
Telecom Italia SpA	45.000	37.935	0,08	Skandinaviska Enskilda Banken AB	6.000	62.644	0,14
UniCredit SpA	8.100	117.045	0,26	Svenska Cellulosa AB SCA	3.000	90.792	0,20
		<u>1.788.249</u>	<u>4,01</u>	Svenska Handelsbanken AB	6.000	77.221	0,17
				Swedbank AB	6.000	130.439	0,29
<b>Luxemburg</b>				Swedish Match AB	4.000	122.104	0,27
ArcelorMittal	46.000	362.756	0,81	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	14.000	87.672	0,20
				Telia Co AB	88.000	346.406	0,78
<b>Niederlande</b>				Volvo AB	18.000	249.380	0,56
Airbus SE	2.600	185.458	0,42			<u>2.526.924</u>	<u>5,67</u>
Akzo Nobel NV	1.100	85.503	0,19	<b>Schweiz</b>			
ASML Holding NV	1.600	199.040	0,45	ABB Ltd	8.000	175.085	0,39
Heineken NV	1.300	103.740	0,23	Adecco Group AG	5.000	332.301	0,75
ING Groep NV	17.500	247.975	0,56	Baloise Holding AG	1.000	128.624	0,29
Koninklijke Ahold Delhaize NV	5.500	110.330	0,25	Cie Financiere Richemont SA	2.400	177.551	0,40
Koninklijke Philips NV	4.200	126.546	0,28	Credit Suisse Group AG	8.800	122.477	0,28
NN Group NV	5.100	155.473	0,35	Geberit AG	180	72.601	0,16
Unilever NV	7.300	339.961	0,76	Givaudan SA	30	50.553	0,11
Wolters Kluwer NV	2.400	93.516	0,21	Glencore PLC	54.000	197.702	0,44
		<u>1.647.542</u>	<u>3,70</u>	LafargeHolcim Ltd	2.000	110.596	0,25
				Nestle SA	15.400	1.105.481	2,48
<b>Norwegen</b>				Novartis AG	10.000	694.493	1,56
DNB ASA	4.000	59.263	0,13	Roche Holding AG	5.640	1.347.616	3,02
Statoil ASA	5.400	86.235	0,20	Swiss Life Holding AG	1.120	338.124	0,76
Telenor ASA	21.000	326.673	0,73	Swiss Re AG	5.800	487.322	1,09
Yara International ASA	6.800	244.722	0,55	Swisscom AG	390	168.340	0,38
		<u>716.893</u>	<u>1,61</u>	Syngenta AG	200	82.592	0,19
				UBS Group AG	29.600	443.212	0,99
<b>Portugal</b>				Wolseley PLC	800	46.952	0,11
EDP - Energias de Portugal SA	15.000	47.625	0,11	Zurich Insurance Group AG	2.360	589.468	1,32
						<u>6.671.090</u>	<u>14,97</u>
<b>Spanien</b>				<b>Vereinigtes Königreich</b>			
Amadeus IT Group SA	2.000	95.120	0,21	3i Group PLC	36.800	322.467	0,72
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	44.000	319.880	0,72	Anglo American PLC	29.600	422.026	0,95
Banco Santander SA	66.000	379.170	0,85	AstraZeneca PLC	5.600	321.630	0,72
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	36.000	195.156	0,44	Aviva PLC	18.000	111.957	0,25
Gas Natural SDG SA	7.200	147.888	0,33	BAE Systems PLC	19.900	149.483	0,34
Iberdrola SA	24.000	160.920	0,36	Barclays PLC	76.000	200.011	0,45
Industria de Diseno Textil SA	4.800	158.592	0,36	BHP Billiton PLC	12.800	184.667	0,41
				BP PLC	84.000	449.348	1,01

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>							
British American Tobacco PLC	8.300	514.303	1,15	Rio Tinto PLC	5.600	210.131	0,47
British Land Co PLC (REIT)	3.100	22.108	0,05	Rolls-Royce Holdings PLC	6.400	56.418	0,13
BT Group PLC	48.000	178.569	0,40	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (Netherlands listing)	22.309	549.136	1,23
Burberry Group PLC	7.600	153.185	0,34	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (UK listing)	86	2.107	0,01
Compass Group PLC	6.000	105.643	0,24	Royal Dutch Shell PLC (Class B Shares)	16.700	426.515	0,96
Diageo PLC	23.700	632.725	1,42	Royal Mail PLC	53.000	263.348	0,59
Dixons Carphone PLC	24.000	89.116	0,20	Smiths Group PLC	8.000	151.427	0,34
Experian PLC	3.600	68.521	0,15	SSE PLC	3.600	62.123	0,14
GKN PLC	36.000	152.909	0,34	Standard Chartered PLC	14.700	131.132	0,29
GlaxoSmithKline PLC	35.100	681.004	1,53	Tate & Lyle PLC	12.000	107.257	0,24
HSBC Holdings PLC	102.400	779.255	1,75	Tesco PLC	30.000	65.098	0,15
Imperial Tobacco Group PLC	4.200	189.884	0,43	Travis Perkins PLC	6.400	113.285	0,25
ITV PLC	66.000	168.910	0,38	Unilever PLC	9.300	428.341	0,96
J Sainsbury PLC	40.000	123.601	0,28	Vodafone Group PLC	120.000	291.957	0,66
Johnson Matthey PLC	7.800	280.873	0,63	Whitbread PLC	3.400	157.333	0,35
Land Securities Group PLC	500	6.191	0,01	William Hill PLC	22.000	74.797	0,17
Legal & General Group PLC	140.000	404.779	0,91	WPP PLC	5.700	116.755	0,26
Lloyds Banking Group PLC	288.000	223.307	0,50			11.269.247	25,29
Marks & Spencer Group PLC	52.000	204.880	0,46				
Meggitt PLC	38.000	197.834	0,44	<b>USA</b>			
National Grid PLC	16.800	199.067	0,45	Shire PLC	4.000	217.974	0,49
Next PLC	1.200	60.608	0,14				
Prudential PLC	11.400	224.713	0,50				
Reckitt Benckiser Group PLC	2.800	238.513	0,54				
		<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des NV</b>				
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		<b>44.243.383</b>	<b>99,28</b>				
<b>Bankguthaben</b>		<b>210.453</b>	<b>0,47</b>				
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>110.821</b>	<b>0,25</b>				
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>44.564.657</b>	<b>100,00</b>				

**Verwendete Abkürzungen:**  
REIT - Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamtaktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,18
Umlaufvermögen	0,82
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Österreich</b>			
OMV AG	16.000	590.160	0,91
<b>Belgien</b>			
D'ieteren SA	5.465	239.914	0,37
Solvay SA	7.400	847.670	1,31
		<u>1.087.584</u>	<u>1,68</u>
<b>Dänemark</b>			
Danske Bank A/S	3.200	102.201	0,16
Genmab A/S	2.460	444.277	0,68
Novo Nordisk A/S	32.400	1.043.501	1,61
TDC A/S	96.000	464.230	0,72
		<u>2.054.209</u>	<u>3,17</u>
<b>Finnland</b>			
Citycon OYJ	78.836	175.016	0,27
Kemira OYJ	20.000	230.200	0,35
Kone OYJ	24.600	1.012.536	1,56
		<u>1.417.752</u>	<u>2,18</u>
<b>Frankreich</b>			
Arkema SA	6.800	628.864	0,97
Atos SE	7.500	869.625	1,34
BNP Paribas SA	11.400	711.702	1,10
Carrefour SA	43.500	961.350	1,48
Cie de Saint-Gobain	23.200	1.116.732	1,72
Credit Agricole SA	19.800	251.460	0,39
Danone SA	7.600	484.576	0,75
Iliad SA	2.160	452.844	0,70
Imerys SA	3.400	270.538	0,42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.740	358.179	0,55
Nexans SA	800	38.876	0,06
Orange SA	15.400	224.301	0,35
Safran SA	17.000	1.190.510	1,83
Societe Generale SA	10.400	494.520	0,76
Suez	26.400	390.852	0,60
		<u>8.444.929</u>	<u>13,02</u>
<b>Deutschland</b>			
Allianz SE	4.550	790.107	1,22
Aurubis AG	6.400	402.048	0,62
BASF SE	17.700	1.644.684	2,54
Bayer AG	4.050	437.603	0,67
Celesio AG	6.940	178.497	0,28
Deutsche Bank AG	2.000	32.300	0,05
Evonik Industries AG	15.900	485.984	0,75
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	200	15.810	0,02
HeidelbergCement AG	8.300	728.408	1,12

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen</b>			
Siemens AG	5.500	1.008.700	1,55
TUI AG	13.840	1.777.056	2,74
United Internet AG	11.000	142.237	0,22
Volkswagen AG (Preference Shares)	12.000	497.760	0,77
	3.150	430.290	0,66
		<u>8.571.484</u>	<u>13,21</u>
<b>Italien</b>			
Assicurazioni Generali SpA	46.400	691.360	1,07
Atlantia SpA	4.800	116.160	0,18
Enel SpA	288.000	1.271.232	1,96
Intesa Sanpaolo SpA	70.000	178.220	0,27
Leonardo SpA	45.000	598.050	0,92
		<u>2.855.022</u>	<u>4,40</u>
<b>Jersey, Kanalinseln</b>			
Centamin PLC	100.000	201.910	0,31
<b>Luxemburg</b>			
ArcelorMittal	92.000	725.512	1,12
<b>Niederlande</b>			
ASM International NV	7.700	405.174	0,63
ING Groep NV	42.700	605.059	0,93
NN Group NV	18.641	568.271	0,88
Unilever NV	26.800	1.248.076	1,92
		<u>2.826.580</u>	<u>4,36</u>
<b>Norwegen</b>			
Aker ASA	3.876	140.082	0,22
Telenor ASA	56.000	871.128	1,34
Yara International ASA	2.400	86.372	0,13
		<u>1.097.582</u>	<u>1,69</u>
<b>Russland</b>			
Polymetal International PLC	4.800	55.642	0,09
<b>Spanien</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	76.000	552.520	0,85
Banco Santander SA	154.000	884.730	1,36
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	13.800	429.180	0,66
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	28.000	151.788	0,24
Gas Natural SDG SA	34.500	708.630	1,09
Indra Sistemas SA	8.000	95.760	0,15
Mapfre SA	156.000	501.540	0,77
Repsol SA	73.500	1.063.912	1,64
		<u>4.388.060</u>	<u>6,76</u>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Schweden</b>							
Boliden AB	25.800	721.375	1,11	BHP Billiton PLC	20.800	300.085	0,46
Electrolux AB	19.800	516.499	0,80	BP PLC	18.000	96.289	0,15
Fingerprint Cards AB	27.000	102.184	0,16	British American Tobacco PLC	17.000	1.053.393	1,62
Nordea Bank AB	9.000	96.416	0,15	Burberry Group PLC	7.652	154.233	0,24
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	44.000	275.540	0,42	Carillion PLC	30.000	78.215	0,12
Telia Co AB	208.000	818.777	1,26	Diageo PLC	55.000	1.468.349	2,26
Volvo AB	67.000	928.250	1,43	GlaxoSmithKline PLC	87.300	1.693.780	2,61
		<u>3.459.041</u>	<u>5,33</u>	HSBC Holdings PLC	192.800	1.467.191	2,26
				ITV PLC	114.000	291.753	0,45
				J Sainsbury PLC	70.000	216.302	0,33
<b>Schweiz</b>				Johnson Matthey PLC	18.800	676.977	1,04
Adecco Group AG	15.400	1.023.487	1,58	Legal & General Group PLC	312.000	902.078	1,39
Baloise Holding AG	2.730	351.142	0,54	Lloyds Banking Group PLC	704.000	545.862	0,84
Credit Suisse Group AG	5.600	77.940	0,12	Marks & Spencer Group PLC	136.000	535.839	0,83
Glencore PLC	58.000	212.347	0,33	Pearson PLC	10.300	82.187	0,13
Nestle SA	27.200	1.952.538	3,01	Rio Tinto PLC	2.200	82.552	0,13
Novartis AG	7.200	500.035	0,77	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (Netherlands listing)	61.549	1.515.029	2,33
Oriflame Holding AG	5.200	195.274	0,30	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares) (UK listing)	676	16.565	0,03
Roche Holding AG	9.550	2.281.868	3,51	Royal Dutch Shell PLC (Class B Shares)	24.400	623.171	0,96
Swiss Re AG	13.800	1.159.490	1,79	Royal Mail PLC	111.000	551.540	0,85
Swisscom AG	2.340	1.010.040	1,55	Smiths Group PLC	27.200	514.851	0,79
UBS Group AG	43.200	646.850	1,00	Standard Chartered PLC	6.400	57.091	0,09
Zurich Insurance Group AG	4.600	1.148.963	1,77	Unilever PLC	23.800	1.096.184	1,69
		<u>10.559.974</u>	<u>16,27</u>	William Hill PLC	22.000	74.797	0,12
						<u>16.027.058</u>	<u>24,70</u>
<b>Vereinigtes Königreich</b>							
3i Group PLC	88.000	771.116	1,19				
Anglo American PLC	65.600	935.300	1,44				
Barclays PLC	86.000	226.329	0,35				
		<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des NV</b>				
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		<b>64.362.499</b>	<b>99,20</b>				
<b>Bankguthaben</b>		<b>396.587</b>	<b>0,61</b>				
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>124.181</b>	<b>0,19</b>				
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>64.883.267</b>	<b>100,00</b>				

### Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,60
Umlaufvermögen	1,40
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Österreich</b>			
S IMMO AG	8.500	95.540	0,57
UNIQA Insurance Group AG	13.500	98.267	0,58
		<u>193.807</u>	<u>1,15</u>
<b>Belgien</b>			
AGFA-Gevaert NV	20.000	91.740	0,55
Bekaert SA	400	18.346	0,11
bpost SA	5.400	118.881	0,71
D'ieteren SA	2.700	118.530	0,70
Econocom Group SA	8.000	111.040	0,66
EVS Broadcast Equipment SA	2.200	78.639	0,47
Galapagos NV	1.200	97.896	0,58
Melexis NV	1.600	129.936	0,77
Ontex Group NV	5.000	150.500	0,89
		<u>915.508</u>	<u>5,44</u>
<b>Dänemark</b>			
Per Aarsleff Holding A/S	5.100	114.533	0,68
Royal Unibrew A/S	4.400	173.780	1,04
RTX A/S	1.400	35.865	0,21
Schouw & Co AB	800	68.797	0,41
Sydbank A/S	3.000	97.508	0,58
TDC A/S	24.000	116.057	0,69
		<u>606.540</u>	<u>3,61</u>
<b>Finnland</b>			
Citycon OYJ	23.515	52.203	0,31
Finnair OYJ	12.000	56.400	0,34
Kemira OYJ	6.000	69.060	0,41
Sponda OYJ	36.000	141.120	0,84
Suominen OYJ	7.107	32.408	0,19
Technopolis OYJ	27.000	81.810	0,49
Tieto OYJ	6.400	163.392	0,97
		<u>596.393</u>	<u>3,55</u>
<b>Frankreich</b>			
Air France-KLM	16.000	113.568	0,68
Alten SA	1.000	71.880	0,43
Arkema SA	2.300	212.704	1,27
Atos SE	2.250	260.887	1,55
Axway Software SA	800	25.248	0,15
Eiffage SA	1.200	88.104	0,52
Eutelsat Communications SA	3.600	75.348	0,45
Gaztransport Et Technigaz SA	2.400	84.588	0,50
Lagardere SCA	6.400	176.704	1,05
Metropole Television SA	4.800	100.416	0,60
Neopost SA	5.400	194.346	1,16
Nexans SA	3.200	155.504	0,92
Rallye SA	4.000	75.920	0,45
Sopra Steria Group	580	77.517	0,46

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
Sword Group	2.000	63.000	0,37
Technicolor SA	6.000	25.866	0,15
Ubisoft Entertainment SA	3.600	144.162	0,86
Worldline SA	2.400	70.080	0,42
		<u>2.015.842</u>	<u>11,99</u>
<b>Deutschland</b>			
ADVA Optical Networking SE	7.200	75.924	0,45
Aurubis AG	2.401	150.831	0,90
Bauer AG	2.025	28.856	0,17
Centrotec Sustainable AG	4.200	75.600	0,45
Deutsche EuroShop AG	1.200	45.990	0,27
Deutsche Lufthansa AG	11.900	180.880	1,08
Duerr AG	1.800	150.624	0,90
Hella KGaA Hueck & Co	3.400	141.185	0,84
Hugo Boss AG	2.700	184.707	1,10
K+S AG	7.600	165.604	0,98
Leoni AG	1.900	91.666	0,55
MTU Aero Engines AG	700	85.365	0,51
Salzgitter AG	4.500	152.708	0,91
Talanx AG	5.100	168.580	1,00
United Internet AG	4.800	199.104	1,18
Verbio Vereinigte BioEnergie AG	6.400	67.840	0,40
		<u>1.965.464</u>	<u>11,69</u>
<b>Italien</b>			
ACEA SpA	2.700	34.452	0,20
Astaldi SpA	12.000	75.120	0,45
ASTM SpA	7.000	98.420	0,58
Banca IFIS SpA	2.400	86.232	0,51
Buzzi Unicem SpA	7.000	168.000	1,00
Cementir Holding SpA	21.000	106.470	0,63
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	4.200	92.190	0,55
FNM SpA	81.000	44.874	0,27
Iren SpA	70.000	136.220	0,81
OVS SpA	4.000	23.280	0,14
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	15.547	139.146	0,83
		<u>1.004.404</u>	<u>5,97</u>
<b>Jersey, Kanalinseln</b>			
Centamin PLC	52.000	104.993	0,62
<b>Luxemburg</b>			
Eurofins Scientific SE	340	138.669	0,83
Subsea 7 SA	9.000	130.107	0,77
		<u>268.776</u>	<u>1,60</u>
<b>Malta</b>			
Kindred Group PLC	2.000	19.457	0,12



# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert EUR	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>			
Telit Communications PLC	6.000	24.604	0,15
Topps Tiles PLC	72.000	81.863	0,49
Trinity Mirror PLC	85.950	116.063	0,69
U & I Group PLC	36.000	70.394	0,42
Vedanta Resources PLC	8.420	79.738	0,47
William Hill PLC	41.000	139.394	0,83
Wincanton PLC	38.000	116.177	0,69
		<u>4.119.118</u>	<u>24,50</u>
		<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des NV</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>			
		<b>16.790.088</b>	<b>99,86</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>19.319</b>	<b>0,11</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>4.870</b>	<b>0,03</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>16.814.277</b>	<b>100,00</b>

### Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamt- aktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	99,37
Umlaufvermögen	<u>0,63</u>
<b>Summe Aktiva</b>	<b><u>100,00</u></b>

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung</b>			
Harris Corp	4.900	545.223	0,89
Raytheon Co	10.900	1.662.250	2,72
United Technologies Corp	11.700	1.312.857	2,15
		<u>3.520.330</u>	<u>5,76</u>
<b>Landwirtschaft</b>			
Altria Group Inc	19.900	1.421.258	2,32
Bunge Ltd	3.600	285.336	0,47
Universal Corp	900	63.675	0,10
		<u>1.770.269</u>	<u>2,89</u>
<b>Fluggesellschaften</b>			
American Airlines Group Inc	6.700	283.410	0,46
<b>Banken</b>			
Bank of America Corp	33.500	790.265	1,29
Citigroup Inc	10.000	598.200	0,98
JPMorgan Chase & Co	12.000	1.054.080	1,72
Popular Inc	3.800	154.774	0,25
US Bancorp	12.700	654.050	1,07
Wells Fargo & Co	14.500	807.070	1,32
		<u>4.058.439</u>	<u>6,63</u>
<b>Getränke</b>			
Coca-Cola European Partners PLC	8.700	327.903	0,54
Dr Pepper Snapple Group Inc	9.400	920.448	1,51
PepsiCo Inc	11.400	1.275.204	2,08
		<u>2.523.555</u>	<u>4,13</u>
<b>Biotechnologie</b>			
Amgen Inc	6.700	1.099.269	1,80
Gilead Sciences Inc	14.400	978.048	1,60
		<u>2.077.317</u>	<u>3,40</u>
<b>Chemikalien</b>			
LyondellBasell Industries NV	12.600	1.148.994	1,88
Minerals Technologies Inc	700	53.620	0,09
		<u>1.202.614</u>	<u>1,97</u>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter</b>			
Automatic Data Processing Inc	2.900	296.931	0,49
Deluxe Corp	1.800	129.906	0,21
Ecolab Inc	8.200	1.027.788	1,68
Moody's Corp	2.270	254.331	0,42
Omnicom Group Inc	3.200	275.872	0,45
Quanta Services Inc	7.100	263.481	0,43
Republic Services Inc	9.300	584.133	0,95
Travelport Worldwide Ltd	6.500	76.505	0,12
Western Union Co	18.600	378.510	0,62
		<u>3.287.457</u>	<u>5,37</u>

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Computer und Peripheriegeräte</b>			
Accenture PLC	1.600	191.808	0,31
Amdocs Ltd	6.400	390.336	0,64
Apple Inc	4.500	646.470	1,06
CACI International Inc	300	35.190	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co	8.400	199.080	0,32
International Business Machines Corp	9.600	1.671.744	2,73
Teradata Corp	7.400	230.288	0,38
		<u>3.364.916</u>	<u>5,50</u>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
American Express Co	13.400	1.060.074	1,73
Nasdaq Inc	4.500	312.525	0,51
		<u>1.372.599</u>	<u>2,24</u>
<b>Stromversorgungsunternehmen</b>			
Eversource Energy	8.700	511.386	0,84
Public Service Enterprise Group Inc	7.900	350.365	0,57
Scana Corp	5.100	333.285	0,54
Xcel Energy Inc	21.600	960.120	1,57
		<u>2.155.156</u>	<u>3,52</u>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Stanley Black & Decker Inc	4.000	531.480	0,87
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte</b>			
Avnet Inc	400	18.304	0,03
TTM Technologies Inc	4.200	67.746	0,11
		<u>86.050</u>	<u>0,14</u>
<b>Lebensmittelprodukte</b>			
Aramark	1.800	66.366	0,11
Dean Foods Co	4.100	80.606	0,13
General Mills Inc	13.100	773.031	1,27
Ingredion Inc	2.800	337.204	0,55
Tyson Foods Inc	10.700	660.297	1,08
		<u>1.917.504</u>	<u>3,14</u>
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf</b>			
Abbott Laboratories	26.600	1.181.306	1,93
Baxter International Inc	11.500	596.390	0,98
Idexx Laboratories Inc	3.500	541.135	0,88
		<u>2.318.831</u>	<u>3,79</u>
<b>Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste</b>			
HCA Holdings Inc	11.300	1.005.587	1,64
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit</b>			
Marriott International Inc	8.100	762.858	1,25

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				<b>Immobilien</b>			
<b>Versicherungen</b>				<b>Equity Commonwealth (REIT)</b>			
Assured Guaranty Ltd	5.600	207.816	0,34	Equity Residential (REIT)	2.800	174.216	0,28
CNA Financial Corp	3.400	150.178	0,25	Hospitality Properties Trust (REIT)	3.830	120.760	0,20
Everest Re Group Ltd	1.500	350.715	0,57	Iron Mountain Inc (REIT)	3.600	128.412	0,21
Loews Corp	8.800	411.576	0,67	LaSalle Hotel Properties (REIT)	4.600	133.170	0,22
Travelers Cos Inc	9.000	1.084.860	1,77	Medical Properties Trust Inc (REIT)	12.300	158.547	0,26
Universal Insurance Holdings Inc	1.200	29.400	0,05	RLJ Lodging Trust (REIT)	5.400	126.954	0,21
Willis Towers Watson PLC	3.600	471.204	0,77	Select Income (REIT)	1.900	49.001	0,08
		<u>2.705.749</u>	<u>4,42</u>	Senior Housing Properties Trust (REIT)	8.200	166.050	0,27
				VEREIT Inc (REIT)	34.500	292.905	0,48
						<u>1.378.675</u>	<u>2,25</u>
<b>Internet-Software und -Dienstleistungen</b>				<b>Einzelhandel</b>			
Alphabet Inc	1.690	1.432.782	2,34	AutoZone Inc	1.700	1.229.185	2,01
eBay Inc	32.900	1.104.453	1,81	Best Buy Co Inc	12.000	589.800	0,97
IAC/InterActiveCorp	3.000	221.160	0,36	Bloomin' Brands Inc	2.800	55.244	0,09
Priceline Group Inc	500	889.985	1,45	Darden Restaurants Inc	4.900	409.983	0,67
Symantec Corp	25.500	782.340	1,28	GameStop Corp	1.400	31.570	0,05
		<u>4.430.720</u>	<u>7,24</u>	Gap Inc	8.800	213.752	0,35
				Home Depot Inc	12.400	1.820.692	2,98
				TJX Cos Inc	800	63.264	0,10
						<u>4.413.490</u>	<u>7,22</u>
<b>Maschinenanlagen</b>				<b>Halbleitergeräte und -produkte</b>			
Briggs & Stratton Corp	1.800	40.410	0,06	Cirrus Logic Inc	2.600	157.794	0,26
Cummins Inc	1.200	181.440	0,30	Intel Corp	29.800	1.074.886	1,76
Hyster-Yale Materials Handling Inc	200	11.278	0,02	Marvell Technology Group Ltd	13.600	207.536	0,34
		<u>233.128</u>	<u>0,38</u>	Nvidia Corp	9.500	1.034.835	1,69
				Qualcomm Inc	19.900	1.141.066	1,86
						<u>3.616.117</u>	<u>5,91</u>
<b>Medien</b>				<b>Software</b>			
Comcast Corp	11.200	421.008	0,69	CA Inc	12.400	393.328	0,64
Tegna Inc	11.100	284.382	0,46	CSG Systems International Inc	1.200	45.372	0,08
Viacom Inc	10.700	498.834	0,82	Synopsys Inc	7.800	562.614	0,92
		<u>1.204.224</u>	<u>1,97</u>			<u>1.001.314</u>	<u>1,64</u>
<b>Öl- und Gasversorger</b>				<b>Telekommunikationsdienste</b>			
Helix Energy Solutions Group Inc	5.800	45.066	0,07	AT&T Inc	8.940	371.457	0,61
Hess Corp	10.400	501.384	0,82	Motorola Solutions Inc	5.400	465.588	0,76
Murphy Oil Corp	7.800	223.002	0,37	Verizon Communications Inc	7.500	365.625	0,60
Southwest Gas Holdings Inc	1.900	157.529	0,26			<u>1.202.670</u>	<u>1,97</u>
UGI Corp	100	4.940	0,01				
Valero Energy Corp	16.000	1.060.640	1,73				
		<u>1.992.561</u>	<u>3,26</u>				
<b>Kosmetikartikel</b>				<b>Textilien und Bekleidung</b>			
Revlon Inc	500	13.925	0,02	VF Corp	11.000	604.670	0,99
<b>Pharmazeutika</b>				<b>Transport</b>			
AbbVie Inc	15.600	1.016.496	1,66	CH Robinson Worldwide Inc	5.800	448.282	0,73
Johnson & Johnson	17.900	2.229.445	3,65	Huntington Ingalls Industries Inc	1.900	380.456	0,62
Owens & Minor Inc	2.100	72.660	0,12	Swift Transportation Co	800	16.432	0,03
Pfizer Inc	53.500	1.830.235	2,99			<u>845.170</u>	<u>1,38</u>
		<u>5.148.836</u>	<u>8,42</u>				

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2017

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>61.029.621</b>	<b>99,77</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>103.203</b>	<b>0,17</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>36.994</b>	<b>0,06</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>61.169.818</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>		<b>% der Gesamt- aktiva</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind		99,75
Umlaufvermögen		0,25
<b>Summe Aktiva</b>		<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung</b>			
Boeing Co	69.500	12.291.770	0,37
Northrop Grumman Corp	27.900	6.635.736	0,20
Raytheon Co	94.500	14.411.250	0,44
United Technologies Corp	147.600	16.562.196	0,50
		<u>49.900.952</u>	<u>1,51</u>
<b>Landwirtschaft</b>			
Altria Group Inc	700.200	50.008.284	1,52
Philip Morris International Inc	193.100	21.800.990	0,66
Reynolds American Inc	123.200	7.764.064	0,23
		<u>79.573.338</u>	<u>2,41</u>
<b>Fluggesellschaften</b>			
American Airlines Group Inc	101.800	4.306.140	0,13
Delta Air Lines Inc	118.000	5.423.280	0,17
Southwest Airlines Co	96.600	5.193.216	0,16
United Continental Holdings Inc	94.700	6.689.608	0,20
		<u>21.612.244</u>	<u>0,66</u>
<b>Automobilhersteller</b>			
Ford Motor Co	614.300	7.150.452	0,22
General Motors Co	181.800	6.428.448	0,19
		<u>13.578.900</u>	<u>0,41</u>
<b>Banken</b>			
Bank of America Corp	1.801.800	42.504.462	1,29
Bank of New York Mellon Corp	165.900	7.835.457	0,24
BB&T Corp	115.600	5.167.320	0,16
Capital One Financial Corp	76.800	6.655.488	0,20
Citigroup Inc	450.700	26.960.874	0,82
Goldman Sachs Group Inc	47.500	10.911.700	0,33
JPMorgan Chase & Co	582.800	51.193.152	1,55
Morgan Stanley	196.400	8.413.776	0,26
PNC Financial Services Group Inc	62.400	7.502.976	0,23
US Bancorp	259.100	13.343.650	0,40
Wells Fargo & Co	732.500	40.770.950	1,24
Zions Bancorporation	285.000	11.970.000	0,36
		<u>233.229.805</u>	<u>7,08</u>
<b>Getränke</b>			
Coca-Cola Co	496.700	21.079.948	0,64
Dr Pepper Snapple Group Inc	177.600	17.390.592	0,53
PepsiCo Inc	434.500	48.603.170	1,47
		<u>87.073.710</u>	<u>2,64</u>
<b>Biotechnologie</b>			
Amgen Inc	152.600	25.037.082	0,76
Biogen Inc	50.300	13.753.026	0,42
Celgene Corp	94.700	11.783.521	0,36
Gilead Sciences Inc	668.300	45.390.936	1,37
		<u>95.964.565</u>	<u>2,91</u>

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Bauprodukte</b>			
Johnson Controls International plc	148.100	6.237.972	0,19
<b>Chemikalien</b>			
Dow Chemical Co	175.800	11.170.332	0,34
El du Pont de Nemours & Co	122.900	9.872.557	0,30
FMC Corp	203.000	14.126.770	0,43
LyondellBasell Industries NV	210.000	19.149.900	0,58
Monsanto Co	58.400	6.610.880	0,20
PPG Industries Inc	137.500	14.448.500	0,44
Praxair Inc	37.800	4.483.080	0,13
		<u>79.862.019</u>	<u>2,42</u>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter</b>			
Automatic Data Processing Inc	72.100	7.382.319	0,22
Ecolab Inc	176.600	22.135.044	0,67
H&R Block Inc	340.200	7.909.650	0,24
Interpublic Group of Cos Inc	60.000	1.474.200	0,05
Moody's Corp	171.500	19.214.860	0,58
PayPal Holdings Inc	164.200	7.063.884	0,22
Quanta Services Inc	323.500	12.005.085	0,36
S&P Global Inc	39.800	5.203.452	0,16
United Rentals Inc	72.000	9.003.600	0,27
Western Union Co	741.000	15.079.350	0,46
		<u>106.471.444</u>	<u>3,23</u>
<b>Computer und Peripheriegeräte</b>			
Accenture PLC	88.900	10.657.332	0,32
Apple Inc	739.800	106.279.668	3,23
Cognizant Technology Solutions Corp	89.700	5.338.944	0,16
Hewlett Packard Enterprise Co	1.110.400	26.316.480	0,80
International Business Machines Corp	303.300	52.816.662	1,60
Teradata Corp	362.300	11.274.776	0,34
		<u>212.683.862</u>	<u>6,45</u>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
American Express Co	453.300	35.860.563	1,09
BlackRock Inc	15.300	5.867.703	0,18
Charles Schwab Corp	148.300	6.052.123	0,18
CME Group Inc	46.700	5.547.960	0,17
Intercontinental Exchange Inc	77.500	4.639.925	0,14
Mastercard Inc	129.550	14.570.489	0,44
Nasdaq Inc	208.500	14.480.325	0,44
T Rowe Price Group Inc	37.400	2.548.810	0,08
Visa Inc	239.000	21.239.930	0,64
		<u>110.807.828</u>	<u>3,36</u>

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Stromversorgungsunternehmen</b>			
American Electric Power Co Inc	60.400	4.054.652	0,12
Dominion Resources Inc	95.300	7.392.421	0,23
Duke Energy Corp	107.300	8.799.673	0,27
Eversource Energy	52.500	3.085.950	0,09
Exelon Corp	128.600	4.627.028	0,14
NextEra Energy Inc	67.200	8.626.464	0,26
PG&E Corp	69.500	4.612.020	0,14
Scana Corp	222.600	14.546.910	0,44
Southern Co	125.900	6.267.302	0,19
		<u>62.012.420</u>	<u>1,88</u>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Emerson Electric Co	106.340	6.365.512	0,19
Stanley Black & Decker Inc	153.500	20.395.545	0,62
		<u>26.761.057</u>	<u>0,81</u>
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte</b>			
Honeywell International Inc	117.400	14.659.738	0,44
<b>Lebensmittelprodukte</b>			
General Mills Inc	361.300	21.320.313	0,65
Kraft Heinz Co	81.900	7.437.339	0,22
Mondelez International Inc	198.200	8.538.456	0,26
Tyson Foods Inc	96.700	5.967.357	0,18
		<u>43.263.465</u>	<u>1,31</u>
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf</b>			
Abbott Laboratories	229.600	10.196.536	0,31
Baxter International Inc	331.900	17.212.334	0,52
Becton Dickinson and Co	30.000	5.503.200	0,17
Boston Scientific Corp	210.700	5.240.109	0,16
Danaher Corp	88.900	7.603.617	0,23
Idexx Laboratories Inc	92.800	14.347.808	0,43
Medtronic PLC	175.700	14.154.392	0,43
Stryker Corp	45.100	5.937.415	0,18
Thermo Fisher Scientific Inc	55.000	8.448.000	0,26
		<u>88.643.411</u>	<u>2,69</u>
<b>Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste</b>			
Aetna Inc	50.800	6.479.540	0,20
Anthem Inc	39.200	6.482.896	0,20
Cigna Corp	36.300	5.317.587	0,16
HCA Holdings Inc	229.400	20.414.306	0,62
Humana Inc	18.200	3.751.748	0,11
UnitedHealth Group Inc	116.100	19.041.561	0,58
		<u>61.487.638</u>	<u>1,87</u>
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit</b>			
Marriott International Inc	251.300	23.667.434	0,72
Wyndham Worldwide Corp	146.000	12.306.340	0,37
		<u>35.973.774</u>	<u>1,09</u>

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Langlebige Haushaltsgüter</b>			
Avery Dennison Corp	137.900	11.114.740	0,34
Kimberly-Clark Corp	53.700	7.068.531	0,21
		<u>18.183.271</u>	<u>0,55</u>
<b>Versicherungen</b>			
American International Group Inc	149.400	9.327.042	0,28
Aon PLC	39.300	4.664.517	0,14
Berkshire Hathaway Inc	239.400	39.903.192	1,21
Chubb Ltd	64.800	8.829.000	0,27
Loews Corp	372.100	17.403.117	0,53
Marsh & McLennan Cos Inc	74.600	5.512.194	0,17
MetLife Inc	141.100	7.452.902	0,23
Principal Financial Group Inc	201.800	12.735.598	0,39
Prudential Financial Inc	66.400	7.083.552	0,21
Travelers Cos Inc	116.000	13.982.640	0,42
Willis Towers Watson PLC	133.400	17.460.726	0,53
		<u>144.354.480</u>	<u>4,38</u>
<b>Internet-Software und -Dienstleistungen</b>			
Alphabet Inc	96.800	82.067.040	2,49
Amazon.com Inc	48.200	42.731.228	1,30
eBay Inc	734.400	24.653.808	0,75
Facebook Inc	287.500	40.839.375	1,24
Netflix Inc	60.200	8.898.162	0,27
Priceline Group Inc	14.700	26.165.559	0,79
Symantec Corp	636.100	19.515.548	0,59
Yahoo! Inc	122.100	5.666.661	0,17
		<u>250.537.381</u>	<u>7,60</u>
<b>Maschinenanlagen</b>			
Caterpillar Inc	87.700	8.135.052	0,25
Cummins Inc	13.800	2.086.560	0,06
Deere & Co	44.600	4.855.156	0,15
		<u>15.076.768</u>	<u>0,46</u>
<b>Medien</b>			
Charter Communications Inc	29.300	9.590.476	0,29
Comcast Corp	635.800	23.899.722	0,72
Discovery Communications Inc	199.000	5.788.910	0,18
News Corp	716.400	9.313.200	0,28
Scripps Networks Interactive Inc	182.400	14.294.688	0,43
Tegna Inc	463.300	11.869.746	0,36
Time Warner Inc	100.100	9.780.771	0,30
Twenty-First Century Fox Inc	230.700	7.472.373	0,23
Viacom Inc	321.100	14.969.682	0,45
Walt Disney Co	188.000	21.317.320	0,65
		<u>128.296.888</u>	<u>3,89</u>
<b>Diverse Fertigung</b>			
3M Co	72.800	13.928.824	0,42
Eaton Corp PLC	90.900	6.740.235	0,21
General Electric Co	1.064.900	31.734.020	0,96

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				<b>Einzelhandel</b>			
<b>Miscellaneous Manufacturers (continued)</b>							
Illinois Tool Works Inc	50.300	6.663.241	0,20	Bed Bath & Beyond Inc	70.500	2.781.930	0,08
		59.066.320	1,79	Best Buy Co Inc	301.900	14.838.385	0,45
				Costco Wholesale Corp	55.100	9.239.719	0,28
<b>Öl- und Gasversorger</b>				CVS Health Corp	134.400	10.550.400	0,32
Anadarko Petroleum Corp	80.100	4.966.200	0,15	Darden Restaurants Inc	167.100	13.981.257	0,42
Chevron Corp	231.100	24.813.207	0,75	Gap Inc	389.500	9.460.955	0,29
ConocoPhillips	360.700	17.988.109	0,55	Home Depot Inc	192.800	28.308.824	0,86
EOG Resources Inc	86.100	8.399.055	0,26	Lowe's Cos Inc	137.400	11.295.654	0,34
Exxon Mobil Corp	504.600	41.382.246	1,26	McDonald's Corp	105.000	13.609.050	0,41
Halliburton Co	109.400	5.383.574	0,16	Staples Inc	1.306.200	11.455.374	0,35
Hess Corp	268.100	12.925.101	0,39	Starbucks Corp	186.200	10.872.218	0,33
Kinder Morgan Inc	254.600	5.535.004	0,17	Target Corp	83.800	4.624.922	0,14
Marathon Oil Corp	410.400	6.484.320	0,20	TJX Cos Inc	103.500	8.184.780	0,25
Murphy Oil Corp	345.260	9.870.983	0,30	Walgreens Boots Alliance Inc	114.600	9.517.530	0,29
Occidental Petroleum Corp	107.500	6.811.200	0,21	Wal-Mart Stores Inc	192.700	13.889.816	0,42
ONEOK Inc	209.600	11.620.224	0,35	Yum! Brands Inc	280.900	17.949.510	0,55
Phillips 66	56.000	4.436.320	0,13			190.560.324	5,78
Range Resources Corp	353.500	10.286.850	0,31	<b>Halbleitergeräte und -produkte</b>			
Schlumberger Ltd	182.300	14.237.630	0,43	Applied Materials Inc	695.400	27.051.060	0,82
Valero Energy Corp	343.600	22.777.244	0,69	Broadcom Ltd	53.900	11.801.944	0,36
		207.917.267	6,31	Intel Corp	1.552.100	55.984.247	1,70
<b>Kosmetikartikel</b>				Micron Technology Inc	248.600	7.184.540	0,22
Colgate-Palmolive Co	126.100	9.229.259	0,28	Nvidia Corp	210.700	22.951.551	0,70
Procter & Gamble Co	312.000	28.033.200	0,85	Qorvo Inc	76.100	5.217.416	0,16
		37.262.459	1,13	Qualcomm Inc	687.000	39.392.580	1,19
				Texas Instruments Inc	131.800	10.617.808	0,32
<b>Pharmazeutika</b>						180.201.146	5,47
AbbVie Inc	681.900	44.432.604	1,35	<b>Software</b>			
Allergan PLC	40.900	9.771.828	0,30	Activision Blizzard Inc	84.400	4.208.184	0,13
Bristol-Myers Squibb Co	220.300	11.979.914	0,36	Adobe Systems Inc	71.300	9.278.269	0,28
Eli Lilly & Co	118.500	9.967.035	0,30	CA Inc	486.200	15.422.264	0,47
Express Scripts Holding Co	93.200	6.142.812	0,19	Dun & Bradstreet Corp	75.000	8.095.500	0,25
Johnson & Johnson	619.600	77.171.180	2,34	Microsoft Corp	1.006.500	66.288.090	2,01
McKesson Corp	27.800	4.121.628	0,13	Oracle Corp	429.600	19.164.456	0,58
Merck & Co Inc	347.500	22.080.150	0,67	salesforce.com Inc	80.000	6.599.200	0,20
Pfizer Inc	726.500	24.853.565	0,75			129.055.963	3,92
		210.520.716	6,39	<b>Telekommunikationsdienste</b>			
<b>Immobilien</b>				AT&T Inc	819.200	34.037.760	1,03
American Tower Corp (REIT)	60.800	7.389.632	0,22	Cisco Systems Inc	669.600	22.632.480	0,69
Crown Castle International Corp (REIT)	46.300	4.373.035	0,13	Motorola Solutions Inc	176.900	15.252.318	0,46
Equity Residential (REIT)	206.900	12.873.318	0,39	Verizon Communications Inc	817.200	39.838.500	1,21
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	389.500	7.268.070	0,22			111.761.058	3,39
Iron Mountain Inc (REIT)	93.800	3.345.846	0,10	<b>Textilien und Bekleidung</b>			
Public Storage (REIT)	20.100	4.400.091	0,13	NIKE Inc	161.300	8.989.249	0,27
Simon Property Group Inc (REIT)	44.900	7.724.147	0,24	Ralph Lauren Corp	114.700	9.361.814	0,29
SL Green Realty Corp (REIT)	70.000	7.463.400	0,23	VF Corp	334.900	18.409.453	0,56
Welltower Inc (REIT)	194.381	13.766.063	0,42			36.760.516	1,12
		68.603.602	2,08				

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Transportation</b>							
CH Robinson Worldwide Inc	181.200	14.004.948	0,43	Union Pacific Corp	127.200	13.473.024	0,41
CSX Corp	147.600	6.870.780	0,21	United Parcel Service Inc	92.600	9.935.980	0,30
FedEx Corp	32.500	6.342.375	0,19			69.410.946	2,11
Kansas City Southern	159.100	13.644.416	0,41	<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative</b>			
Norfolk Southern Corp	45.900	5.139.423	0,16	<b>Finanzinstrumente</b>			
						<b>3.287.367.247</b>	<b>99,73</b>

### Derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisentermingeschäfte\*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
EUR 19.441.336	USD 20.942.225	25. April 2017	129.282	0,00
EUR 13.755.307	USD 14.471.683	25. April 2017	(254.075)	(0,01)
EUR 10.133.738	USD 10.743.727	25. April 2017	(104.957)	0,00
EUR 10.122.260	USD 10.751.538	25. April 2017	(84.859)	0,00
EUR 9.794.160	USD 10.362.946	25. April 2017	(122.202)	0,00
EUR 9.745.495	USD 10.392.441	25. April 2017	(40.609)	0,00
EUR 9.742.920	USD 10.478.477	25. April 2017	48.184	0,00
EUR 9.742.920	USD 10.313.699	25. April 2017	(116.594)	0,00
EUR 9.726.275	USD 10.312.923	25. April 2017	(99.551)	0,00
EUR 9.706.320	USD 10.373.742	25. April 2017	(17.369)	0,00
EUR 9.699.000	USD 10.355.301	25. April 2017	(27.974)	0,00
EUR 9.684.360	USD 10.302.488	25. April 2017	(65.113)	0,00
EUR 9.669.720	USD 10.222.571	25. April 2017	(129.358)	(0,01)
EUR 9.669.720	USD 10.268.949	25. April 2017	(82.980)	0,00
EUR 9.664.980	USD 10.223.509	25. April 2017	(123.346)	0,00
EUR 9.662.400	USD 10.291.227	25. April 2017	(52.866)	0,00
EUR 9.583.117	USD 10.375.497	25. April 2017	116.281	0,00
EUR 9.409.395	USD 9.927.265	25. April 2017	(145.973)	(0,01)
EUR 8.372.226	USD 8.870.517	25. April 2017	(92.379)	0,00
EUR 7.297.568	USD 7.709.812	25. April 2017	(102.607)	0,00
EUR 6.341.776	USD 6.672.056	25. April 2017	(117.139)	0,00
EUR 5.476.498	USD 5.956.979	25. April 2017	94.108	0,00
EUR 5.444.800	USD 5.881.604	25. April 2017	52.667	0,00
EUR 5.444.000	USD 5.889.427	25. April 2017	61.347	0,00
EUR 4.481.828	USD 4.772.902	25. April 2017	(25.124)	0,00
EUR 2.516.098	USD 2.729.117	25. April 2017	35.505	0,00
EUR 1.147.108	USD 1.232.882	25. April 2017	4.845	0,00
EUR 952.539	USD 1.009.876	25. April 2017	(9.866)	0,00
EUR 188.696	USD 198.523	25. April 2017	(3.485)	0,00
EUR 160.784	USD 172.728	25. April 2017	600	0,00
EUR 151.548	USD 162.550	25. April 2017	310	0,00
EUR 129.993	USD 137.846	25. April 2017	(1.318)	0,00
EUR 114.739	USD 121.568	25. April 2017	(1.266)	0,00
EUR 61.621	USD 65.790	25. April 2017	(178)	0,00
EUR 46.614	USD 49.681	25. April 2017	(221)	0,00
EUR 46.163	USD 49.849	25. April 2017	429	0,00
EUR 38.290	USD 40.603	25. April 2017	(388)	0,00
EUR 37.277	USD 40.114	25. April 2017	207	0,00
EUR 36.698	USD 38.771	25. April 2017	(516)	0,00

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Offene Devisentermingeschäfte\* (Fortsetzung)

		Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
Währungsverkauf	Währungskauf			
EUR 33.000	USD 34.907	25. April 2017	(421)	0,00
EUR 10.774	USD 11.563	25. April 2017	29	0,00
EUR 10.065	USD 10.779	25. April 2017	4	0,00
EUR 962	USD 1.032	25. April 2017	2	0,00
EUR 687	USD 735	25. April 2017	(0)	0,00
USD 305.705.520	EUR 290.554.552	25. April 2017	5.347.965	0,16
USD 115.852.558	EUR 110.110.829	25. April 2017	2.026.707	0,06
USD 12.817.600	EUR 11.975.764	25. April 2017	3.066	0,00
USD 6.204.514	EUR 5.772.850	25. April 2017	(24.383)	0,00
USD 5.204.282	EUR 4.862.475	25. April 2017	1.245	0,00
USD 4.555.027	EUR 4.329.276	25. April 2017	79.685	0,00
USD 3.352.309	EUR 3.119.442	25. April 2017	(12.786)	0,00
USD 1.800.643	EUR 1.676.316	25. April 2017	(6.062)	0,00
USD 1.482.208	EUR 1.369.020	25. April 2017	(16.602)	0,00
USD 635.455	EUR 597.000	25. April 2017	3.664	0,00
USD 502.531	EUR 466.287	25. April 2017	(3.347)	0,00
USD 369.802	EUR 341.000	25. April 2017	(4.745)	0,00
USD 345.295	EUR 319.651	25. April 2017	(3.092)	0,00
USD 306.430	EUR 288.878	25. April 2017	2.829	0,00
USD 265.431	EUR 248.636	25. April 2017	746	0,00
USD 262.393	EUR 247.654	25. April 2017	2.733	0,00
USD 207.133	EUR 193.500	25. April 2017	19	0,00
USD 174.041	EUR 161.568	25. April 2017	(1.074)	0,00
USD 159.047	EUR 150.000	25. April 2017	1.535	0,00
USD 153.536	EUR 142.926	25. April 2017	(527)	0,00
USD 148.004	EUR 140.000	25. April 2017	1.873	0,00
USD 140.796	EUR 131.000	25. April 2017	(553)	0,00
USD 95.351	EUR 88.295	25. April 2017	(827)	0,00
USD 86.780	EUR 80.927	25. April 2017	(144)	0,00
USD 76.258	EUR 69.986	25. April 2017	(1.335)	0,00
USD 74.469	EUR 70.000	25. April 2017	469	0,00
USD 70.984	EUR 66.829	25. April 2017	560	0,00
USD 70.104	EUR 65.862	25. April 2017	404	0,00
USD 64.176	EUR 60.047	25. April 2017	107	0,00
USD 55.940	EUR 52.070	25. April 2017	(196)	0,00
USD 54.107	EUR 50.807	25. April 2017	285	0,00
USD 23.460	EUR 22.000	25. April 2017	92	0,00
USD 20.677	EUR 19.157	25. April 2017	(168)	0,00
USD 19.310	EUR 18.115	25. April 2017	83	0,00
USD 11.035	EUR 10.490	25. April 2017	195	0,00
USD 9.284	EUR 8.581	25. April 2017	(98)	0,00
USD 7.518	EUR 6.998	25. April 2017	(26)	0,00
USD 3.902	EUR 3.655	25. April 2017	11	0,00
USD 2.218	EUR 2.108	25. April 2017	39	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisentermingeschäften			8.018.112	0,22
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(1.898.699)	(0,03)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisentermingeschäften</b>			<b>6.119.413</b>	<b>0,19</b>

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>3.293.486.660</b>	<b>99,92</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>21.049.136</b>	<b>0,64</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(18.275.549)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>3.296.260.247</b>	<b>100,00</b>

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

### Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	<b>% der Gesamt- aktiva</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,90
Freiverkehrsderivate	0,24
Umlaufvermögen	0,86
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien</b>			
<b>Luft- und Raumfahrt und Verteidigung</b>			
Harris Corp	54.680	6.084.244	0,74
United Technologies Corp	115.400	12.949.034	1,59
		<u>19.033.278</u>	<u>2,33</u>
<b>Landwirtschaft</b>			
Altria Group Inc	222.100	15.862.382	1,94
Bunge Ltd	72.300	5.730.498	0,70
Universal Corp	14.587	1.032.030	0,13
		<u>22.624.910</u>	<u>2,77</u>
<b>Fluggesellschaften</b>			
American Airlines Group Inc	111.000	4.695.300	0,58
<b>Autoteile</b>			
Lear Corp	21.500	3.043.970	0,37
<b>Banken</b>			
Bank of America Corp	425.700	10.042.263	1,23
Citigroup Inc	121.200	7.250.184	0,89
JPMorgan Chase & Co	150.700	13.237.488	1,62
New York Community Bancorp Inc	304.100	4.248.277	0,52
Popular Inc	75.300	3.066.969	0,38
US Bancorp	67.100	3.455.650	0,43
Wells Fargo & Co	189.400	10.542.004	1,29
		<u>51.842.835</u>	<u>6,36</u>
<b>Getränke</b>			
Coca-Cola EUR opean Partners PLC	230.400	8.683.776	1,07
Dr Pepper Snapple Group Inc	120.200	11.769.984	1,44
PepsiCo Inc	103.100	11.532.766	1,41
		<u>31.986.526</u>	<u>3,92</u>
<b>Biotechnologie</b>			
Amgen Inc	52.300	8.580.861	1,05
Gilead Sciences Inc	190.100	12.911.592	1,58
		<u>21.492.453</u>	<u>2,63</u>
<b>Chemikalien</b>			
LyondellBasell Industries NV	128.100	11.681.439	1,43
Minerals Technologies Inc	14.900	1.141.340	0,14
Monsanto Co	15.000	1.698.000	0,21
PPG Industries Inc	51.400	5.401.112	0,66
		<u>19.921.891</u>	<u>2,44</u>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter</b>			
Deluxe Corp	44.180	3.188.471	0,39
Ecolab Inc	92.100	11.543.814	1,41
Moody's Corp	97.800	10.957.512	1,34
Quanta Services Inc	176.600	6.553.626	0,80

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
Travelport Worldwide Ltd	96.900	1.140.513	0,14
United Rentals Inc	45.400	5.677.270	0,70
Western Union Co	475.500	9.676.425	1,19
		<u>48.737.631</u>	<u>5,97</u>
<b>Computer und Peripheriegeräte</b>			
Amdocs Ltd	87.100	5.312.229	0,65
Apple Inc	186.100	26.735.126	3,28
DST Systems Inc	10.400	1.274.000	0,16
Hewlett Packard Enterprise Co	531.300	12.591.810	1,54
International Business Machines Corp	95.800	16.682.612	2,04
Leidos Holdings Inc	24.900	1.273.386	0,16
Teradata Corp	168.400	5.240.608	0,64
		<u>69.109.771</u>	<u>8,47</u>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
American Express Co	173.500	13.725.585	1,68
Discover Financial Services	1.300	88.907	0,01
Nasdaq Inc	137.500	9.549.375	1,17
T Rowe Price Group Inc	86.100	5.867.715	0,72
		<u>29.231.582</u>	<u>3,58</u>
<b>Stromversorgungsunternehmen</b>			
Eversource Energy	117.300	6.894.894	0,85
Public Service Enterprise Group Inc	6.000	266.100	0,03
		<u>7.160.994</u>	<u>0,88</u>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Stanley Black & Decker Inc	92.400	12.277.188	1,50
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte</b>			
TTM Technologies Inc	85.700	1.382.341	0,17
<b>Lebensmittelprodukte</b>			
Aramark	14.800	545.676	0,07
Dean Foods Co	61.100	1.201.226	0,15
Flowers Foods Inc	70.300	1.364.523	0,17
Ingredion Inc	60.700	7.310.101	0,89
Tyson Foods Inc	5.200	320.892	0,04
		<u>10.742.418</u>	<u>1,32</u>
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf</b>			
Abbott Laboratories	172.370	7.654.952	0,94
Baxter International Inc	197.000	10.216.420	1,25
Idexx Laboratories Inc	46.100	7.127.521	0,87
		<u>24.998.893</u>	<u>3,06</u>
<b>Medizinische Leistungserbringer und Gesundheitsfürsorgedienste</b>			
HCA Holdings Inc	80.200	7.136.998	0,87
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit</b>			
Marriott International Inc	116.700	10.990.806	1,35

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Versicherungen</b>			
Assured Guaranty Ltd	74.000	2.746.140	0,34
Berkshire Hathaway Inc	28.000	4.667.040	0,57
CNA Financial Corp	25.738	1.136.847	0,14
Everest Re Group Ltd	22.200	5.190.582	0,64
Loews Corp	224.700	10.509.219	1,29
Travelers Cos Inc	94.590	11.401.879	1,40
Willis Towers Watson PLC	85.700	11.217.273	1,37
		<u>46.868.980</u>	<u>5,75</u>
<b>Internet-Software und -Dienstleistungen</b>			
Alphabet Inc	24.130	20.457.414	2,51
Amazon.com Inc	7.000	6.205.780	0,76
eBay Inc	373.500	12.538.395	1,54
Facebook Inc	37.600	5.341.080	0,65
IAC/InterActiveCorp	56.800	4.187.296	0,51
MercadoLibre Inc	8.600	1.818.642	0,22
Priceline Group Inc	6.900	12.281.793	1,51
Symantec Corp	380.200	11.664.536	1,43
		<u>74.494.936</u>	<u>9,13</u>
<b>Maschinenanlagen</b>			
Briggs & Stratton Corp	38.600	866.570	0,11
<b>Medien</b>			
Comcast Corp	98.700	3.710.133	0,45
Scripps Networks Interactive Inc	42.200	3.307.214	0,41
Tegna Inc	257.600	6.599.712	0,81
TiVo Corp	58.800	1.102.500	0,14
Viacom Inc	192.680	8.982.742	1,10
		<u>23.702.301</u>	<u>2,91</u>
<b>Diverse Fertigung</b>			
General Electric Co	87.900	2.619.420	0,32
<b>Öl- und Gasversorger</b>			
Chevron Corp	300	32.211	0,00
ConocoPhillips	152.600	7.610.162	0,93
Exterran Corp	8.800	276.760	0,03
Exxon Mobil Corp	72.200	5.921.122	0,73
Hess Corp	212.400	10.239.804	1,26
Murphy Oil Corp	80.100	2.290.059	0,28
Southwest Gas Holdings Inc	30.300	2.512.173	0,31
Valero Energy Corp	171.300	11.355.477	1,39
		<u>40.237.768</u>	<u>4,93</u>
<b>Kosmetikartikel</b>			
Avon Products Inc	81.800	359.920	0,04
Procter & Gamble Co	15.200	1.365.720	0,17
		<u>1.725.640</u>	<u>0,21</u>

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Pharmazeutika</b>			
AbbVie Inc	226.000	14.726.160	1,81
Johnson & Johnson	202.300	25.196.465	3,09
Pfizer Inc	377.200	12.904.012	1,58
		<u>52.826.637</u>	<u>6,48</u>
<b>Immobilien</b>			
Equity Commonwealth (REIT)	28.800	899.136	0,11
Equity Residential (REIT)	41.700	2.594.574	0,32
Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	39.990	1.336.466	0,16
Hospitality Properties Trust (REIT)	27.800	876.534	0,11
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	17.300	322.818	0,04
Iron Mountain Inc (REIT)	14.800	527.916	0,06
LaSalle Hotel Properties (REIT)	27.200	787.440	0,10
Medical Properties Trust Inc (REIT)	137.600	1.773.664	0,22
Public Storage (REIT)	7.260	1.589.286	0,19
Senior Housing Properties Trust (REIT)	85.700	1.735.425	0,21
Welltower Inc (REIT)	12.100	856.922	0,11
		<u>13.300.181</u>	<u>1,63</u>
<b>Einzelhandel</b>			
Best Buy Co Inc	234.587	11.529.951	1,41
Darden Restaurants Inc	119.000	9.956.730	1,22
Gap Inc	129.300	3.140.697	0,39
Home Depot Inc	27.800	4.081.874	0,50
Staples Inc	361.900	3.173.863	0,39
Yum! Brands Inc	49.400	3.156.660	0,39
		<u>35.039.775</u>	<u>4,30</u>
<b>Halbleitergeräte und -produkte</b>			
Applied Materials Inc	212.100	8.250.690	1,01
Cirrus Logic Inc	48.000	2.913.120	0,36
Intel Corp	475.000	17.133.250	2,10
Marvell Technology Group Ltd	293.700	4.481.862	0,55
Nvidia Corp	73.750	8.033.587	0,99
Qualcomm Inc	230.900	13.239.806	1,62
		<u>54.052.315</u>	<u>6,63</u>
<b>Software</b>			
CA Inc	324.100	10.280.452	1,26
Microsoft Corp	191.000	12.579.260	1,54
Nuance Communications Inc	146.190	2.530.549	0,31
Synopsys Inc	92.200	6.650.386	0,82
		<u>32.040.647</u>	<u>3,93</u>
<b>Telekommunikationsdienste</b>			
AT&T Inc	157.900	6.560.745	0,80
Motorola Solutions Inc	52.500	4.526.550	0,56
Verizon Communications Inc	113.600	5.538.000	0,68
		<u>16.625.295</u>	<u>2,04</u>

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Textilien und Bekleidung</b>			
VF Corp	115.400	6.343.538	0,78
<b>Transport</b>			
CH Robinson Worldwide Inc	134.500	10.395.505	1,27

### Derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisentermingeschäfte\*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
EUR 4.827.684	USD 5.236.408	25. April 2017	68.125	0,01
EUR 3.620.646	USD 3.809.209	25. April 2017	(66.877)	(0,01)
EUR 2.538.416	USD 2.761.124	25. April 2017	43.620	0,01
EUR 405.016	USD 439.225	25. April 2017	5.635	0,00
EUR 290.887	USD 313.344	25. April 2017	1.934	0,00
EUR 278.777	USD 293.295	25. April 2017	(5.149)	0,00
EUR 254.878	USD 274.274	25. April 2017	1.414	0,00
EUR 254.700	USD 269.859	25. April 2017	(2.810)	0,00
EUR 162.021	USD 174.056	25. April 2017	604	0,00
EUR 53.486	USD 58.280	25. April 2017	1.020	0,00
EUR 47.757	USD 50.555	25. April 2017	(572)	0,00
EUR 45.770	USD 49.172	25. April 2017	172	0,00
EUR 40.002	USD 42.600	25. April 2017	(224)	0,00
EUR 29.415	USD 31.599	25. April 2017	108	0,00
EUR 19.893	USD 21.407	25. April 2017	110	0,00
EUR 19.112	USD 20.265	25. April 2017	(196)	0,00
EUR 15.828	USD 17.126	25. April 2017	181	0,00
EUR 14.674	USD 15.916	25. April 2017	207	0,00
EUR 13.851	USD 14.788	25. April 2017	(40)	0,00
EUR 13.638	USD 14.508	25. April 2017	(92)	0,00
EUR 13.612	USD 14.832	25. April 2017	260	0,00
EUR 10.616	USD 11.293	25. April 2017	(71)	0,00
EUR 10.436	USD 11.168	25. April 2017	(5)	0,00
EUR 9.256	USD 9.866	25. April 2017	(44)	0,00
EUR 7.254	USD 7.690	25. April 2017	(75)	0,00
EUR 6.981	USD 7.539	25. April 2017	65	0,00
EUR 6.977	USD 7.361	25. April 2017	(108)	0,00
EUR 6.458	USD 6.794	25. April 2017	(119)	0,00
EUR 5.001	USD 5.284	25. April 2017	(70)	0,00
EUR 4.576	USD 4.873	25. April 2017	(26)	0,00
EUR 3.765	USD 3.988	25. April 2017	(42)	0,00
EUR 3.269	USD 3.512	25. April 2017	12	0,00
EUR 3.137	USD 3.412	25. April 2017	54	0,00
EUR 2.947	USD 3.189	25. April 2017	34	0,00
EUR 2.182	USD 2.324	25. April 2017	(12)	0,00
EUR 1.294	USD 1.383	25. April 2017	(2)	0,00
EUR 551	USD 582	25. April 2017	(8)	0,00
EUR 48	USD 52	25. April 2017	1	0,00
EUR 18	USD 19	25. April 2017	(0)	0,00
EUR 13	USD 14	25. April 2017	0	0,00
USD 71.232.944	EUR 67.702.593	25. April 2017	1.246.139	0,15
USD 5.299.194	EUR 5.036.563	25. April 2017	92.703	0,01

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Transportinfrastruktur</b>			
Huntington Ingalls Industries Inc	21.900	4.385.256	0,54
<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative</b>			
<b>Finanzinstrumente</b>			<b>811.934.549 99,53</b>

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Offene Devisentermingeschäfte\* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
USD 2.758.975	EUR 2.609.873	25. April 2017	35.027	0,00
USD 2.406.905	EUR 2.223.089	25. April 2017	(26.975)	0,00
USD 352.086	EUR 332.306	25. April 2017	3.665	0,00
USD 337.643	EUR 314.285	25. April 2017	(1.184)	0,00
USD 257.332	EUR 243.858	25. April 2017	3.731	0,00
USD 237.819	EUR 220.449	25. April 2017	(1.818)	0,00
USD 167.394	EUR 155.092	25. April 2017	(1.360)	0,00
USD 137.027	EUR 127.207	25. April 2017	(846)	0,00
USD 122.011	EUR 115.964	25. April 2017	2.134	0,00
USD 93.537	EUR 87.748	25. April 2017	401	0,00
USD 79.470	EUR 74.942	25. April 2017	760	0,00
USD 49.281	EUR 46.397	25. April 2017	389	0,00
USD 47.391	EUR 44.392	25. April 2017	133	0,00
USD 43.475	EUR 40.796	25. April 2017	200	0,00
USD 40.397	EUR 37.586	25. April 2017	(159)	0,00
USD 36.680	EUR 33.966	25. April 2017	(318)	0,00
USD 34.459	EUR 31.827	25. April 2017	(386)	0,00
USD 34.447	EUR 32.745	25. April 2017	608	0,00
USD 32.365	EUR 30.235	25. April 2017	3	0,00
USD 27.894	EUR 26.305	25. April 2017	267	0,00
USD 25.800	EUR 23.891	25. April 2017	(224)	0,00
USD 24.914	EUR 23.553	25. April 2017	301	0,00
USD 24.246	EUR 22.791	25. April 2017	153	0,00
USD 23.827	EUR 22.093	25. April 2017	(176)	0,00
USD 22.666	EUR 21.181	25. April 2017	9	0,00
USD 21.181	EUR 20.024	25. April 2017	256	0,00
USD 16.154	EUR 14.978	25. April 2017	(119)	0,00
USD 16.026	EUR 15.034	25. April 2017	69	0,00
USD 14.258	EUR 13.320	25. April 2017	1	0,00
USD 13.636	EUR 12.693	25. April 2017	(47)	0,00
USD 13.478	EUR 12.585	25. April 2017	(5)	0,00
USD 13.175	EUR 12.287	25. April 2017	(22)	0,00
USD 13.115	EUR 12.141	25. April 2017	(117)	0,00
USD 12.657	EUR 11.972	25. April 2017	160	0,00
USD 12.152	EUR 11.275	25. April 2017	(81)	0,00
USD 11.223	EUR 10.466	25. April 2017	(19)	0,00
USD 10.681	EUR 10.081	25. April 2017	111	0,00
USD 10.447	EUR 9.882	25. April 2017	132	0,00
USD 9.519	EUR 8.870	25. April 2017	(24)	0,00
USD 8.143	EUR 7.580	25. April 2017	(27)	0,00
USD 7.617	EUR 7.172	25. April 2017	62	0,00
USD 7.420	EUR 6.875	25. April 2017	(60)	0,00
USD 6.778	EUR 6.309	25. April 2017	(23)	0,00
USD 6.556	EUR 6.151	25. April 2017	29	0,00
USD 5.514	EUR 5.147	25. April 2017	(3)	0,00
USD 5.470	EUR 5.099	25. April 2017	(10)	0,00
USD 5.272	EUR 4.950	25. April 2017	27	0,00
USD 4.012	EUR 3.778	25. April 2017	32	0,00
USD 3.207	EUR 3.048	25. April 2017	57	0,00
USD 1.657	EUR 1.542	25. April 2017	(7)	0,00
USD 1.200	EUR 1.134	25. April 2017	14	0,00

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Offene Devisentermingeschäfte\* (Fortsetzung)

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
USD 681	EUR 636	25. April 2017	(0)	0,00
USD 620	EUR 581	25. April 2017	2	0,00
USD 597	EUR 560	25. April 2017	3	0,00
USD 581	EUR 540	25. April 2017	(3)	0,00
USD 534	EUR 500	25. April 2017	1	0,00
USD 528	EUR 500	25. April 2017	7	0,00
USD 323	EUR 300	25. April 2017	(2)	0,00
USD 139	EUR 131	25. April 2017	1	0,00
USD 37	EUR 34	25. April 2017	(0)	0,00
USD 25	EUR 24	25. April 2017	0	0,00
USD 15	EUR 14	25. April 2017	0	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisentermingeschäften			1.511.143	0,18
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(110.557)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisentermingeschäften</b>			<b>1.400.586</b>	<b>0,17</b>

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>813.335.135</b>	<b>99,70</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>25.995.004</b>	<b>3,19</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<b>(23.587.692)</b>	<b>(2,89)</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>815.742.447</b>	<b>100,00</b>

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

#### Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)	% der Gesamtaktiva
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	96,23
Freiverkehrsderivate	0,18
Umlaufvermögen	3,59
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>



# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				<b>Bau- und Ingenieurwesen</b>			
<b>Bauprodukte</b>				<b>Baumaterialien</b>			
Griffon Corp	5.900	145.435	0,31	Summit Materials Inc	9.800	242.158	0,53
NCI Building Systems Inc	5.300	90.895	0,20	<b>Behälter und Verpackungen</b>			
Ply Gem Holdings Inc	900	17.730	0,04	Greif Inc	6.100	336.049	0,73
		254.060	0,55	<b>Vertrieb und Großhandel</b>			
<b>Chemikalien</b>				<b>Diversifizierte</b>			
Codexis Inc	6.500	31.200	0,07	<b>Finanzdienstleistungen</b>			
Huntsman Corp	1.900	46.626	0,10	Acacia Research Corp	9.800	56.350	0,12
Innophos Holdings Inc	3.300	178.101	0,39	California First National Bancorp	157	2.543	0,01
KMG Chemicals Inc	1.582	72.883	0,16	Horizon Technology Finance Corp	2.000	22.260	0,05
Minerals Technologies Inc	4.100	314.060	0,68	Manning & Napier Inc	3.300	18.810	0,04
		642.870	1,40	New Mountain Finance Corp	7.900	117.710	0,26
<b>Gewerbliche Dienstleistungen und Güter</b>				<b>Elektrische Geräte</b>			
Aaron's Inc	9.000	267.660	0,58	Advanced Energy Industries Inc	5.400	370.224	0,80
Advanced Emissions Solutions Inc	4.100	39.114	0,09	Hardinge Inc	2.300	25.852	0,06
Casella Waste Systems Inc	4.460	62.931	0,14	Insteel Industries Inc	2.700	97.578	0,21
CDI Corp	3.400	29.070	0,06	Kennametal Inc	7.100	278.533	0,61
CECO Environmental Corp	5.700	59.907	0,13	Milacron Holdings Corp	2.900	53.969	0,12
Deluxe Corp	7.400	534.058	1,16	Regal Beloit Corp	4.100	310.165	0,67
DeVry Education Group Inc	7.700	272.965	0,59	SPX Corp	3.000	72.750	0,16
Evertec Inc	12.100	192.390	0,42			1.209.071	2,63
FTI Consulting Inc	1.200	49.404	0,11	<b>Stromversorgungsunternehmen</b>			
Graham Holdings Co	600	359.730	0,78	EnerNOC Inc	5.500	33.000	0,07
Heidrick & Struggles International Inc	3.600	94.860	0,21	<b>Elektrische Geräte</b>			
ICF International Inc	3.500	144.550	0,31	<b>Computer und Peripheriegeräte</b>			
K12 Inc	1.300	24.895	0,05	CACI International Inc	3.700	434.010	0,94
Medifast Inc	2.100	93.177	0,20	Insight Enterprises Inc	4.600	189.014	0,41
Navigant Consulting Inc	9.100	208.026	0,45	Leidos Holdings Inc	1.400	71.596	0,16
Quanta Services Inc	12.600	467.586	1,02	MTS Systems Corp	3.300	181.665	0,39
RPX Corp	8.000	96.000	0,21	NCI Inc	1.200	18.060	0,04
Travelport Worldwide Ltd	15.700	184.789	0,40	NetScout Systems Inc	8.200	311.190	0,68
Volt Information Sciences Inc	1.000	6.900	0,02	Radisys Corp	7.000	28.000	0,06
Weight Watchers International Inc	6.000	93.420	0,20	StarTek Inc	1.300	11.297	0,02
		3.281.432	7,13	Sykes Enterprises Inc	7.400	217.560	0,47
<b>Computer und Peripheriegeräte</b>				<b>Elektrische Geräte</b>			
CACI International Inc	3.700	434.010	0,94	Advanced Energy Industries Inc	5.400	370.224	0,80
Insight Enterprises Inc	4.600	189.014	0,41	Hardinge Inc	2.300	25.852	0,06
Leidos Holdings Inc	1.400	71.596	0,16	Insteel Industries Inc	2.700	97.578	0,21
MTS Systems Corp	3.300	181.665	0,39	Kennametal Inc	7.100	278.533	0,61
NCI Inc	1.200	18.060	0,04	Milacron Holdings Corp	2.900	53.969	0,12
NetScout Systems Inc	8.200	311.190	0,68	Regal Beloit Corp	4.100	310.165	0,67
Radisys Corp	7.000	28.000	0,06	SPX Corp	3.000	72.750	0,16
StarTek Inc	1.300	11.297	0,02			1.209.071	2,63
Sykes Enterprises Inc	7.400	217.560	0,47	<b>Stromversorgungsunternehmen</b>			
Teradata Corp	11.800	367.216	0,80	EnerNOC Inc	5.500	33.000	0,07
VeriFone Systems Inc	11.700	219.141	0,48	<b>Elektrische Geräte</b>			
		2.048.749	4,45	<b>Computer und Peripheriegeräte</b>			

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Elektronische Ausrüstung und Geräte</b>			
Bel Fuse Inc	1.250	31.937	0,07
Bel Fuse Inc	100	2.214	0,01
Control4 Corp	2.500	39.475	0,09
Electro Scientific Industries Inc	5.400	37.638	0,08
Itron Inc	4.400	267.080	0,58
Knowles Corp	2.000	37.900	0,08
Methode Electronics Inc	400	18.240	0,04
MOCON Inc	1.000	21.750	0,05
Sanmina Corp	9.400	381.640	0,83
Stoneridge Inc	5.800	105.212	0,23
TTM Technologies Inc	15.500	250.015	0,54
Vishay Intertechnology Inc	23.900	393.155	0,85
Vishay Precision Group Inc	2.400	37.920	0,08
		<u>1.624.176</u>	<u>3,53</u>
<b>Unterhaltung</b>			
Eldorado Resorts Inc	5.600	105.980	0,23
International Speedway Corp	3.000	110.850	0,24
Marriott Vacations Worldwide Corp	2.100	209.853	0,46
RCI Hospitality Holdings Inc	1.700	29.444	0,06
SeaWorld Entertainment Inc	8.100	147.987	0,32
Speedway Motorsports Inc	4.510	84.968	0,19
		<u>689.082</u>	<u>1,50</u>
<b>Lebensmittelprodukte</b>			
Dean Foods Co	11.300	222.158	0,48
Ingles Markets Inc	2.400	103.560	0,23
Ingredion Inc	400	48.172	0,11
John B Sanfilippo & Son Inc	1.700	124.423	0,27
SpartanNash Co	3.200	111.968	0,24
		<u>610.281</u>	<u>1,33</u>
<b>Gesundheitsprodukte und -bedarf</b>			
Analogic Corp	800	60.720	0,13
AngioDynamics Inc	5.260	91.261	0,20
Conmed Corp	3.600	159.876	0,35
Exactech Inc	2.100	52.920	0,12
Fonar Corp	1.100	19.305	0,04
Halyard Health Inc	6.300	239.967	0,52
Orthofix International NV	3.800	144.970	0,31
VWR Corp	13.000	366.600	0,80
		<u>1.135.619</u>	<u>2,47</u>
<b>Health Care Services</b>			
Clovis Oncology Inc	1.700	108.239	0,24
<b>Wohnungsbau</b>			
PICO Holdings Inc	4.300	60.200	0,13
Thor Industries Inc	1.916	184.185	0,40
		<u>244.385</u>	<u>0,53</u>

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Hotels, Restaurants und Freizeit</b>			
ILG Inc	14.600	306.016	0,66
Johnson Outdoors Inc	1.100	40.150	0,09
Marcus Corp	3.600	115.560	0,25
		<u>461.726</u>	<u>1,00</u>
<b>Langlebige Haushaltsgüter</b>			
Central Garden & Pet Co	8.000	296.560	0,64
CSS Industries Inc	1.700	44.064	0,10
Lifetime Brands Inc	2.200	44.220	0,10
		<u>384.844</u>	<u>0,84</u>
<b>Versicherungen</b>			
Assured Guaranty Ltd	11.000	408.210	0,89
Crawford & Co (Class A Shares)	7.900	79.237	0,17
Greenlight Capital Re Ltd	4.500	99.450	0,22
Health Insurance Innovations Inc	1.300	20.800	0,04
Maiden Holdings Ltd	11.400	159.600	0,35
National Western Life Group Inc	100	30.416	0,07
Third Point Reinsurance Ltd	12.700	153.670	0,33
Universal Insurance Holdings Inc	6.300	154.350	0,33
		<u>1.105.733</u>	<u>2,40</u>
<b>Internet-Software und -Dienstleistungen</b>			
Autobyte Inc	1.100	13.783	0,03
Bankrate Inc	11.500	110.975	0,24
DHI Group Inc	9.100	35.945	0,08
Global Sources Ltd	4.600	37.950	0,08
IAC/InterActiveCorp	6.600	486.552	1,06
Leaf Group Ltd	3.500	26.250	0,06
magicJack VocalTec Ltd	2.700	23.085	0,05
MeetMe Inc	8.900	52.421	0,11
PCM Inc	1.800	50.490	0,11
PC-Tel Inc	3.000	21.360	0,05
QuinStreet Inc	7.100	27.690	0,06
RealNetworks Inc	4.600	22.264	0,05
RetailMeNot Inc	7.500	60.750	0,13
Stamps.com Inc	2.000	236.700	0,51
Travelzoo Inc	2.400	23.160	0,05
Web.com Group Inc	8.200	158.260	0,34
XO Group Inc	5.000	86.050	0,19
		<u>1.473.685</u>	<u>3,20</u>
<b>Maschinenanlagen</b>			
Alamo Group Inc	2.200	167.618	0,36
Briggs & Stratton Corp	8.200	184.090	0,40
Columbus McKinnon Corp	3.300	81.906	0,18
Greenbrier Cos Inc	5.300	228.430	0,50
Hyster-Yale Materials Handling Inc	1.900	107.141	0,23
Kadant Inc	2.300	136.505	0,30
Manitowoc Co Inc	26.300	149.910	0,32
		<u>1.055.600</u>	<u>2,29</u>



# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

	Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV		Menge der Anteile	Zeitwert USD	% des NV
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				<b>Telekommunikationsdienste</b>			
<b>Halbleitergeräte und -produkte (Fortsetzung)</b>				Aware Inc			
MaxLinear Inc	6.000	168.300	0,37	DigitalGlobe Inc	530	17.358	0,04
Photronics Inc	12.600	134.820	0,29	EchoStar Corp	5.600	318.920	0,69
Sigma Designs Inc	7.200	45.000	0,10	Extreme Networks Inc	15.530	116.630	0,25
Ultra Clean Holdings Inc	5.100	86.037	0,19	Harmonic Inc	10.900	64.855	0,14
		<u>2.067.528</u>	<u>4,49</u>	NeoPhotonics Corp	4.100	36.941	0,08
				Oclaro Inc	11.293	110.897	0,24
<b>Software</b>				Preformed Line Products Co	500	26.075	0,06
Avid Technology Inc	6.300	29.358	0,06	Telenav Inc	6.300	54.495	0,12
Computer Programs & Systems Inc	2.600	72.800	0,16			<u>765.911</u>	<u>1,66</u>
CSG Systems International Inc	6.000	226.860	0,49	<b>Textilien und Bekleidung</b>			
Ebix Inc	1.190	72.888	0,16	Perry Ellis International Inc	2.500	53.700	0,12
Five9 Inc	3.800	62.548	0,14	<b>Transport</b>			
Magic Software Enterprises Ltd	5.000	39.000	0,09	Swift Transportation Co	15.800	324.532	0,71
ManTech International Corp	4.700	162.761	0,35	<b>Wasserversorgungsunternehmen</b>			
Nuance Communications Inc	11.900	205.989	0,45	SJW Group	3.200	154.304	0,34
PDF Solutions Inc	5.700	128.934	0,28	<b>Gesamtwert der Anlagen ohne derivative Finanzinstrumente</b>			
Progress Software Corp	6.200	180.110	0,39			<u><b>45.603.712</b></u>	<u><b>99,08</b></u>
Quality Systems Inc	11.600	176.784	0,38				
Rosetta Stone Inc	3.300	32.175	0,07				
Seachange International Inc	5.800	14.384	0,03				
Synchronoss Technologies Inc	5.360	130.784	0,29				
Verint Systems Inc	10.500	455.437	0,99				
		<u>1.990.812</u>	<u>4,33</u>				

### Derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisentermingeschäfte\*

Währungsverkauf	Währungskauf	Erfüllungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NV
EUR 20.619	USD 22.166	4. April 2017	112	0,00
EUR 144.596	USD 152.126	25. April 2017	(2.671)	(0,01)
EUR 4.996	USD 5.282	25. April 2017	(67)	0,00
EUR 237	USD 251	25. April 2017	(3)	0,00
EUR 126	USD 132	25. April 2017	(2)	0,00
USD 2.020.863	EUR 1.920.708	25. April 2017	35.353	0,08
USD 430.936	EUR 406.727	25. April 2017	4.486	0,01
USD 45.925	EUR 43.119	25. April 2017	236	0,00
USD 26.445	EUR 25.000	25. April 2017	319	0,00
USD 26.179	EUR 24.690	25. April 2017	253	0,00
USD 23.574	EUR 21.635	25. April 2017	(413)	0,00
USD 23.404	EUR 22.000	25. April 2017	148	0,00
USD 22.188	EUR 20.619	25. April 2017	(114)	0,00
USD 12.225	EUR 11.571	25. April 2017	163	0,00
USD 5.455	EUR 5.078	25. April 2017	(19)	0,00
USD 4.590	EUR 4.299	25. April 2017	12	0,00
USD 4.146	EUR 3.849	25. April 2017	(26)	0,00
USD 3.305	EUR 3.092	25. April 2017	5	0,00
USD 2.449	EUR 2.327	25. April 2017	43	0,00
USD 195	EUR 183	25. April 2017	1	0,00
EUR 5.078	USD 5.451	4. Mai 2017	20	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisentermingeschäften			41.151	0,09
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisentermingeschäften			(3.315)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisentermingeschäften</b>			<u><b>37.836</b></u>	<u><b>0,08</b></u>

# AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) Zum 31. März 2016

	Zeitwert USD	% des NV
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>45.641.548</b>	<b>99,16</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>330.161</b>	<b>0,72</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>57.375</b>	<b>0,12</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer, gewinnbeteiligter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>46.029.084</b>	<b>100,00</b>

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

### Verwendete Abkürzungen:

REIT - Real Estate Investment Trust

<b>Analyse der Gesamtaktiva (ungeprüft)</b>	<b>% der Gesamt- aktiva</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind	98,82
Freiverkehrsderivate	0,09
Umlaufvermögen	1,09
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100,00</b>

# AXA ROSENBERG AII-COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
Rio Tinto Ltd	14.400	705.404	Samsung Electronics Co Ltd	550	732.291
SK Hynix Inc	12.100	532.261	Telstra Corp Ltd	186.400	708.961
Alibaba Group Holding Ltd	5.614	471.697	China Construction Bank Corp	770.000	489.216
China Overseas Land & Investment Ltd	130.000	426.410	SK Hynix Inc	17.470	462.248
Oil & Natural Gas Corp Ltd	114.160	396.177	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	841.000	443.099
Fortescue Metals Group Ltd	62.000	327.292	Korea Electric Power Corp	10.050	430.094
AIA Group Ltd	51.400	302.656	Agricultural Bank of China Ltd	1.113.000	401.117
HCL Technologies Ltd	22.600	295.702	Tata Motors Ltd	56.180	399.461
Siam Cement PCL	19.000	283.053	Link Reit	56.000	389.408
LG Display Co Ltd	9.980	268.649	NTPC Ltd	156.310	367.479
United Overseas Bank Ltd	20.000	268.027	Fubon Financial Holding Co Ltd	247.000	361.107
Bajaj Finserv Ltd	4.120	236.620	Woolworths Ltd	22.000	354.143
BHP Billiton Ltd	11.900	233.802	AGL Energy Ltd	24.500	348.715
Baidu Inc	1.320	233.130	Suncorp Group Ltd	35.400	336.494
South32 Ltd	150.100	231.514	Siam Commercial Bank PCL Australia & New Zealand Banking Group Ltd	76.000	331.318
Dongfeng Motor Group Co Ltd	216.000	229.985	Hyundai Mobis Co Ltd	1.490	323.217
Macquarie Group Ltd	3.800	225.788	Wilmar International Ltd	139.000	317.924
Samsung Electronics Co Ltd	150	222.120	QBE Insurance Group Ltd	39.800	307.423
Chongqing Changan Automobile Co Ltd	135.925	198.433	China Everbright Bank Co Ltd	714.000	305.616
Genting Malaysia BHD	160.000	197.773	AMP Ltd	79.700	301.788
Hyundai Motor Co	1.650	192.114	New World Development Co Ltd	220.000	275.972
Tencent Holdings Ltd	7.500	189.643	Tencent Holdings Ltd	12.100	268.727
PICC Property & Casualty Co Ltd	100.000	183.029	Hyundai Motor Co	2.090	268.011
Newcrest Mining Ltd	11.600	180.014	Stockland	64.400	234.208
Origin Energy Ltd	40.200	166.454	Philippine Long Distance Telephone Co	5.000	228.556
National Australia Bank Ltd	7.300	165.127	China Minsheng Banking Corp Ltd	241.500	221.933
Mirvac Group	108.000	160.046	Kasikornbank PCL	46.000	219.052
Aurizon Holdings Ltd	48.000	157.822	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	8.600	203.127
Commonwealth Bank of Australia	2.400	154.938			

# AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten EUR</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse EUR</b>
Danone SA	112.000	6.771.179	Deutsche Post AG	216.500	5.669.421
Telecom Italia SpA	6.171.372	5.098.654	Iberdrola SA	792.000	4.799.582
Iberdrola SA	619.473	3.653.649	Telecom Italia SpA	6.171.372	4.697.271
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	21.180	3.499.313	Sanofi	61.700	4.643.750
L'Oreal SA	20.360	3.471.371	Total SA	100.700	4.481.480
Allianz SE	24.178	3.338.920	Danone SA	61.000	4.184.572
Deutsche Post AG	121.700	3.087.063	Akzo Nobel NV	49.800	3.635.980
Banco Santander SA	598.000	2.937.161	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	42.000	3.226.243
Safran SA	46.400	2.929.322	Fresenius SE & Co KGaA	46.600	3.098.569
Volkswagen AG	21.560	2.725.641	BNP Paribas SA	59.000	3.047.935
Kone OYJ	67.400	2.693.636	Continental AG	15.650	3.018.515
ING Groep NV	201.200	2.683.769	Anheuser-Busch InBev SA	30.000	2.935.411
Bayer AG	24.500	2.592.723	Wolters Kluwer NV	77.638	2.925.861
Deutsche Telekom AG	170.707	2.581.190	Amadeus IT Group SA	66.900	2.920.427
Cie Generale des Etablissements Michelin	26.900	2.574.785	Deutsche Telekom AG	191.907	2.901.102
Renault SA	33.600	2.558.298	Heineken NV	35.300	2.894.680
Telefonica SA	243.000	2.470.242	Societe Generale SA	87.500	2.802.723
Randstad Holding NV	53.800	2.371.685	L'Oreal SA	16.140	2.754.399
HeidelbergCement AG	30.200	2.254.012	SAP SE	33.000	2.752.920
Repsol SA	209.000	2.225.417	Renault SA	33.600	2.749.757
Wolters Kluwer NV	62.700	2.214.221	Stora Enso OYJ	304.000	2.706.306
Veolia Environnement SA	109.800	2.208.347	Koninklijke Ahold Delhaize NV	139.600	2.705.521
Infineon Technologies AG	132.600	2.070.576	Atlantia SpA	110.300	2.670.149
BNP Paribas SA	37.600	2.050.008	Industria de Diseno Textil SA	88.000	2.636.912
OMV AG	70.700	2.021.802	Publicis Groupe SA	40.000	2.564.784
adidas AG	12.781	1.990.321	Daimler AG	37.500	2.455.777
Koninklijke DSM NV	35.000	1.924.699	UPM-Kymmene OYJ	111.900	2.381.100
ArcelorMittal	380.000	1.904.640	Randstad Holding NV	47.800	2.255.891
NN Group NV	66.000	1.882.465	HeidelbergCement AG	25.352	2.231.296
Societe Generale SA	40.800	1.851.322	Veolia Environnement SA	109.800	2.116.492
Daimler AG	27.600	1.829.961	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	344.000	2.077.616
CRH PLC	56.000	1.794.665	Thales SA	25.400	2.056.592
Atlantia SpA	89.400	1.765.137	Allianz SE	12.830	2.054.935
Paddy Power Betfair PLC	17.400	1.714.593	AXA SA	109.400	2.021.131
Peugeot SA	122.400	1.706.884	adidas AG	12.781	1.916.639
Total SA	37.847	1.662.662	Vinci SA	27.200	1.813.192
Thales SA	21.600	1.637.781	Airbus SE	35.000	1.811.491
Bouygues SA	53.600	1.552.316			

# AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND\*

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten EUR</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse EUR</b>
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	30.000	224.418	Nestle SA	9.800	684.549
Roche Holding AG	900	214.634	Novartis AG	8.000	581.480
Allianz SE	1.260	175.775	Roche Holding AG	1.980	461.938
Telecom Italia SpA	182.000	164.314	Anheuser-Busch InBev SA	3.000	347.480
Telenor ASA	10.000	149.222	Siemens AG	3.800	341.368
Swisscom AG	330	146.035	Unilever NV	8.100	341.266
Orange SA	9.517	139.270	Sanofi	4.400	329.423
Akzo Nobel NV	2.181	133.662	BASF SE	4.800	324.511
Veolia Environnement SA	6.600	132.006	Allianz SE	2.310	281.764
HeidelbergCement AG	1.800	131.499	Zurich Insurance Group AG	1.190	257.338
Statoil ASA	9.000	130.099	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	50.000	252.428
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	1.600	125.326	Enel SpA	63.000	248.996
Iberdrola SA	21.702	124.929	Iberdrola SA	40.000	241.968
Thales SA	1.600	123.466	Fresenius SE & Co KGaA	3.600	233.608
Swatch Group AG	350	96.278	Orange SA	16.000	226.115
Repsol SA	9.000	95.831	Total SA	5.100	218.572
Bouygues SA	3.200	93.266	Swiss Re AG	2.800	213.695
Deutsche Telekom AG	5.408	81.777	Heineken NV	2.500	208.408
Amadeus IT Group SA	2.162	81.462	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	30.000	200.867
Coloplast A/S	1.200	78.787	Hennes & Mauritz AB	7.500	197.691
Continental AG	370	67.283	Industria de Diseno Textil SA	6.400	191.775
Peugeot SA	4.800	67.256	Continental AG	1.150	191.264
Scor SE	1.600	49.997	Statoil ASA	12.000	186.622
Fingerprint Cards AB	900	48.318	Koninklijke Ahold NV	9.000	184.148
Enel SpA	12.000	44.273	Amadeus IT Group SA	4.800	182.843
UniCredit SpA	13.890	39.920	Cie Generale des Etablissements		
Nestle SA	600	39.303	Michelin	1.900	182.043
			Cie de Saint-Gobain	5.400	179.649
			Publicis Groupe SA	2.600	167.317
			Volvo AB	18.000	161.302
			Telia Co AB	36.000	157.955
			Carrefour SA	7.000	154.109
			Akzo Nobel NV	2.800	153.493
			Societe Generale SA	5.700	152.672
			Telenor ASA	10.000	147.260
			Genmab A/S	900	146.320
			Swisscom AG	330	144.619
			Deutsche Post AG	5.500	143.885

\*Der Teilfonds wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

# AXA ROSENBERG GLOBAL DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
Home Depot Inc	3.000	383.993	Procter & Gamble Co	4.300	383.598
TJX Cos Inc	3.600	282.212	Merck & Co Inc	5.800	359.757
Dow Chemical Co	5.600	278.093	Cummins Inc	1.700	252.711
ConocoPhillips	5.800	244.707	Reynolds American Inc	5.000	249.918
Automatic Data Processing Inc	2.500	221.052	AutoZone Inc	300	219.508
Qualcomm Inc	3.800	218.121	Ford Motor Co	17.500	212.228
AbbVie Inc	3.400	214.094	Exxon Mobil Corp	2.200	192.311
Ecolab Inc	1.700	202.377	Starbucks Corp	3.600	191.880
Raytheon Co	1.500	200.120	Bank of Montreal	2.500	190.148
Brookfield Asset Management Inc	5.200	193.911	Royal Bank of Canada	2.400	177.968
General Motors Co	5.900	184.695	Eversource Energy	3.300	176.698
VF Corp	3.300	179.972	Everest Re Group Ltd	800	175.513
Canadian National Railway Co	2.400	172.177	PepsiCo Inc	1.600	171.580
Roche Holding AG	650	163.595	Altria Group Inc	2.500	168.143
JPMorgan Chase & Co	2.300	156.314	BT Group PLC	37.000	151.911
BNP Paribas SA	2.600	154.845	General Mills Inc	2.300	151.077
Tyson Foods Inc	2.500	153.087	Republic Services Inc	2.800	143.759
Priceline Group Inc	100	143.931	Wells Fargo & Co	3.000	143.487
Ross Stores Inc	2.300	141.726	Fresenius SE & Co KGaA	1.800	135.581
LyondellBasell Industries NV	1.800	141.486	Novartis AG	1.800	131.225
Nippon Telegraph & Telephone Corp	3.300	139.710			
Bank of Montreal	2.200	137.569			
Baxter International Inc	2.900	136.725			

# AXA ROSENBERG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
PTT PCL	123.000	1.165.006	Samsung Electronics Co Ltd	1.870	2.566.688
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	13.900	1.143.580	Tencent Holdings Ltd	71.400	1.836.241
Samsung Electronics Co Ltd	710	1.014.202	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	276.000	1.568.249
Tata Motors Ltd	130.440	891.554	Gazprom PJSC - ADR	334.000	1.540.899
Tenaga Nasional Bhd	244.000	858.400	PTT PCL	148.000	1.382.552
Lukoil PJSC - ADR	20.000	850.279	America Movil SAB de CV	2.199.500	1.340.709
Bank of China Ltd	1.912.000	790.709	Alibaba Group Holding Ltd	14.000	1.328.509
Posco	4.080	787.685	China Construction Bank Corp Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.772.000	1.281.432
America Movil SAB de CV	1.326.400	778.089	China Ltd	2.051.000	1.232.052
China Communications Construction Co Ltd	682.000	777.305	Tenaga Nasional Bhd	359.000	1.205.744
Gazprom PJSC - ADR	169.000	772.695	KT&G Corp	11.287	1.186.220
Vale SA (Preference Shares)	137.100	770.919	Lukoil PJSC - ADR	25.500	1.139.674
Baidu Inc	4.300	733.065	Banco Bradesco SA (Preference Shares)	116.470	1.061.797
Standard Bank Group Ltd	78.000	719.032	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	396.900	1.042.007
Largan Precision Co Ltd	6.000	699.144	Infosys Ltd	65.036	1.035.316
Banco Santander Brasil SA	132.600	695.022	Tata Motors Ltd	130.440	999.707
Oil & Natural Gas Corp Ltd	184.130	693.529	Largan Precision Co Ltd	10.000	968.311
Grupo Mexico SAB de CV	281.800	678.270	Bank of China Ltd	2.089.000	947.084
Hero MotoCorp Ltd	14.712	674.918	Bancolombia SA - ADR	26.100	941.363
Cemex SAB de CV	900.732	660.421	Reliance Industries Ltd	62.410	932.837
Enel Americas SA - ADR	75.800	622.038			
SK Hynix Inc	16.740	616.948			
KT&G Corp	5.500	607.083			
Steinhoff International Holdings NV	105.000	600.842			
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	436.000	595.624			
Infosys Ltd	32.310	580.947			

# AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
PepsiCo Inc	78.800	8.120.876	General Mills Inc	120.300	7.513.128
PPG Industries Inc	66.900	6.422.788	Moody's Corp	54.100	5.309.594
Duke Energy Corp	75.700	5.986.502	Dow Chemical Co	88.400	4.809.539
LyondellBasell Industries NV	68.500	5.817.361	VF Corp	81.900	4.574.430
Allianz SE	33.050	5.418.132	Cummins Inc	30.500	4.451.558
Travelers Cos Inc	40.000	4.671.047	PepsiCo Inc	41.200	4.368.048
Qualcomm Inc	70.100	4.448.184	Omnicom Group Inc	50.900	4.204.167
Roche Holding AG	16.720	4.390.630	Altria Group Inc	65.000	4.144.298
Deutsche Post AG	126.800	4.027.785	Ford Motor Co	326.000	4.055.022
Priceline Group Inc	2.900	3.928.069	Akzo Nobel NV	53.800	4.043.726
Marathon Oil Corp	266.900	3.876.530	Bunge Ltd	62.480	4.001.774
Honeywell International Inc	35.100	3.822.362	Johnson Controls Inc	89.800	3.979.030
CenturyLink Inc	127.900	3.807.184	CSX Corp	127.500	3.867.282
Bayerische Motoren Werke AG	42.323	3.774.486	Novartis AG	48.200	3.861.936
Bank of America Corp	238.500	3.720.252	HCA Holdings Inc	51.000	3.811.649
Noble Energy Inc	99.100	3.675.675	Noble Energy Inc	99.100	3.783.680
Amgen Inc	20.950	3.649.928	Parker-Hannifin Corp	30.860	3.734.464
CSX Corp	127.500	3.637.969	Automatic Data Processing Inc	35.600	3.659.472
Hewlett Packard Enterprise Co	154.900	3.618.494	AutoZone Inc	4.800	3.562.031
Exelon Corp	108.400	3.573.469	St Jude Medical Inc	47.000	3.551.651

## AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

### Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
Axis Capital Holdings Ltd	113.400	6.313.306	Axis Capital Holdings Ltd	115.100	6.850.305
Huntington Ingalls Industries Inc	30.100	4.849.557	Steris PLC	88.300	6.155.797
Packaging Corp of America	63.600	4.177.871	Everest Re Group Ltd	23.900	5.379.599
Huntsman Corp	229.200	4.170.502	AGCO Corp	94.960	5.276.297
Gaming & Leisure Properties Inc (REIT)	131.500	4.159.773	Abiomed Inc	49.500	5.241.337
Dana Inc	244.200	4.137.546	Advanced Micro Devices Inc	477.600	4.959.099
Steris PLC	58.300	3.922.222	FMC Corp	71.100	4.148.467
Quanta Services Inc	109.100	3.808.852	Flex Ltd	246.600	4.139.485
Staples Inc	397.200	3.740.579	Senior Housing Properties Trust	176.300	3.936.490
Murphy Oil Corp	119.600	3.710.110	Huntington Ingalls Industries Inc	19.500	3.771.165
Compass Minerals International Inc	49.440	3.678.828	MDU Resources Group Inc	155.100	3.596.580
United Therapeutics Corp	25.900	3.672.055	Avnet Inc	76.500	3.553.975
Southwestern Energy Co	348.800	3.625.964	Ciena Corp	191.500	3.514.322
Darden Restaurants Inc	56.400	3.538.391	AutoNation Inc	70.400	3.500.245
FMC Corp	71.100	3.430.275	NiSource Inc	152.300	3.299.404
AutoNation Inc	70.400	3.424.385	Dick's Sporting Goods Inc	67.800	3.183.195
Great Plains Energy Inc	110.500	3.388.984	Equity Commonwealth (REIT)	104.100	3.163.245
Medical Properties Trust Inc (REIT)	237.400	3.324.515	Cracker Barrel Old Country Store Inc	18.400	3.076.304
Flex Ltd	259.000	3.296.111	Great Plains Energy Inc	110.500	3.057.413
Popular Inc	80.300	3.241.206	Teradyne Inc	145.500	3.049.143

# AXA ROSENBERG JAPAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten JPY</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse JPY</b>
Toyota Motor Corp	72.900	442.957.537	Toyota Motor Corp	40.700	239.131.090
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	481.500	258.873.647	Mizuho Financial Group Inc	851.900	162.920.457
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	68.100	258.727.946	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	289.800	146.653.752
Mizuho Financial Group Inc	947.400	181.937.724	Japan Tobacco Inc	28.200	119.004.734
Honda Motor Co Ltd	57.400	178.274.691	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	32.600	116.557.430
Teijin Ltd	139.800	153.711.380	SoftBank Group Corp	13.500	97.382.194
Konica Minolta Inc	149.000	147.138.719	Towa Pharmaceutical Co Ltd	18.600	95.091.170
Japan Tobacco Inc	35.800	144.142.028	Dai-ichi Life Holdings Inc	52.400	93.141.283
TDK Corp	19.100	137.654.387	Topy Industries Ltd	29.300	87.401.030
Nippon Telegraph & Telephone Corp	27.000	125.352.094	Canon Inc	25.200	83.971.202
KDDI Corp	40.700	124.975.480	Kaken Pharmaceutical Co Ltd	13.000	82.689.186
Central Japan Railway Co	6.400	117.685.795	Nippon Telegraph & Telephone Corp	16.400	79.809.686
Murata Manufacturing Co Ltd	8.000	117.537.750	Central Japan Railway Co	4.300	79.233.612
Mitsubishi Electric Corp	80.000	117.398.357	TSI Holdings Co Ltd	99.800	73.842.001
Shinko Electric Industries Co Ltd	166.000	113.702.870	Daiwa House Industry Co Ltd	23.000	73.520.837
Mitsui & Co Ltd	72.200	112.721.706	Sumida Corp	41.400	70.564.955
Seven & i Holdings Co Ltd	24.500	109.702.100	Shionogi & Co Ltd	12.600	69.112.904
SoftBank Group Corp	16.200	108.160.786	Fuso Chemical Co Ltd	22.200	68.364.984
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	128.800	105.989.924	Nippon Synthetic Chemical Industry Co Ltd	74.000	67.066.524
Astellas Pharma Inc	67.100	104.089.566	Tokio Marine Holdings Inc	14.900	65.625.644

# AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten JPY</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse JPY</b>
Inpex Corp	649.000	625.133.363	Mizuho Financial Group Inc	2.842.600	521.182.456
TDK Corp	82.300	560.032.071	Fujitsu Ltd	1.039.000	487.706.630
Tokyu Fudosan Holdings Corp	638.200	441.628.052	Otsuka Holdings Co Ltd	95.300	476.297.789
Nexon Co Ltd	236.500	421.476.114	GungHo Online Entertainment Inc	1.771.000	461.177.555
Yamada Denki Co Ltd	738.500	401.565.267	T&D Holdings Inc	404.200	455.428.620
Hitachi Ltd	787.000	398.638.470	Mitsubishi Electric Corp	327.000	453.653.317
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	87.700	394.046.477	Panasonic Corp	410.200	437.431.763
Credit Saison Co Ltd	196.000	378.315.162	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	88.300	433.936.133
Panasonic Corp	382.400	370.954.359	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	132.000	432.909.246
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	869.400	360.165.639	Kirin Holdings Co Ltd	218.000	416.883.240
East Japan Railway Co	35.400	351.774.648	Japan Tobacco Inc	100.600	396.269.307
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	73.800	348.644.448	East Japan Railway Co	39.200	392.771.135
Symex Corp	42.100	327.709.280	Resona Holdings Inc	691.300	390.477.870
Fujitsu Ltd	748.000	325.074.771	Dai-ichi Life Holdings Inc	280.300	387.121.907
Mizuho Financial Group Inc	1.895.600	321.634.840	Daiichi Sankyo Co Ltd	151.400	376.319.674
Honda Motor Co Ltd	93.900	320.005.072	Sekisui House Ltd	186.000	364.505.802
Hoya Corp	70.300	318.306.555	Nomura Holdings Inc	764.700	362.596.014
GungHo Online Entertainment Inc	1.158.900	317.986.019	Shiseido Co Ltd	126.200	348.718.867
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	678.000	313.358.356	TDK Corp	46.100	321.305.348
Kirin Holdings Co Ltd	165.000	304.202.879	Inpex Corp	369.800	316.383.129
Sega Sammy Holdings Inc	220.800	304.168.399			
Sumitomo Corp	209.400	295.766.939			
Resona Holdings Inc	676.600	292.017.106			
Daiwa Securities Group Inc	428.000	286.022.277			
Komatsu Ltd	144.900	281.258.459			
Iida Group Holdings Co Ltd	133.600	279.887.460			
Nomura Holdings Inc	396.500	274.754.356			
Tokyo Electron Ltd	27.800	272.470.140			
Concordia Financial Group Ltd	529.000	265.788.018			

## AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

### Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten JPY</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse JPY</b>
Open House Co Ltd	144.300	327.657.025	Morinaga Milk Industry Co Ltd	601.000	432.331.401
GungHo Online Entertainment Inc	1.224.800	321.453.697	Tosoh Corp	575.000	386.632.703
en-japan Inc	174.800	318.813.007	Open House Co Ltd	123.700	333.654.437
Tosoh Corp	427.000	287.075.197	Nippon Suisan Kaisha Ltd	473.600	273.943.420
Tokyu Fudosan Holdings Corp	426.600	286.503.179	en-japan Inc	129.800	262.950.493
Shinko Electric Industries Co Ltd	385.700	273.991.379	Tokyu Fudosan Holdings Corp	426.600	259.194.004
Konica Minolta Inc	289.000	270.523.345	Tochigi Bank Ltd	515.000	237.726.660
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	52.100	266.683.267	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	278.000	228.618.520
Credit Saison Co Ltd	126.100	244.213.700	Skylark Co Ltd	145.000	227.347.450
Leopalace21 Corp	368.100	243.895.215	Chugoku Marine Paints Ltd	296.800	226.851.558
Yurtec Corp	289.000	230.362.375	NuFlare Technology Inc	36.800	224.898.898
Chugoku Marine Paints Ltd	296.800	228.254.156	Lion Corp	138.000	223.070.131
Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	2.200	221.401.157	Zojirushi Corp	128.000	219.132.919
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	29.100	214.929.824	Showa Denko KK	103.000	208.345.525
Yumeshin Holdings Co Ltd	260.300	194.228.381	Brother Industries Ltd	93.700	204.321.068
Nippon REIT Investment Corp (REIT)	664	190.315.958	Starts Corp Inc	89.000	200.316.546
Skylark Co Ltd	129.100	186.516.764	Paltac Corp	91.300	198.442.876
Fujitsu General Ltd	83.000	184.785.599	North Pacific Bank Ltd	390.900	193.173.374
Tomy Co Ltd	147.500	184.305.077	Disco Corp	17.000	192.671.982
Kenedix Retail REIT Corp (REIT)	698	182.892.397	Megmilk Snow Brand Co Ltd	58.800	184.944.813

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
Commonwealth Bank of Australia	88.600	5.602.805	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	406.100	8.228.613
Rio Tinto Ltd	100.252	4.455.299	Suncorp Group Ltd	716.200	7.053.055
Newcrest Mining Ltd	246.800	4.329.805	Westpac Banking Corp	234.500	6.110.522
WH Group Ltd	5.394.000	4.318.690	Origin Energy Ltd	1.173.000	5.411.617
Westpac Banking Corp	182.800	4.038.741	Wesfarmers Ltd	162.100	5.173.674
Origin Energy Ltd	1.004.100	4.006.858	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	723.000	4.695.047
Cheung Kong Property Holdings Ltd	553.000	3.876.336	WH Group Ltd	5.394.000	4.194.652
Aurizon Holdings Ltd	1.062.700	3.682.915	Treasury Wine Estates Ltd	561.800	4.053.995
Suncorp Group Ltd	354.000	3.511.845	Jardine Matheson Holdings Ltd	65.600	4.011.146
BHP Billiton Ltd	183.300	3.322.130	Newcrest Mining Ltd	246.800	3.996.095
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	163.200	3.086.975	Wharf Holdings Ltd	529.000	3.787.802
South32 Ltd	2.001.200	3.086.147	GPT Group (REIT)	976.700	3.722.623
Woodside Petroleum Ltd	127.100	2.991.809	Telstra Corp Ltd	1.013.100	3.571.844
National Australia Bank Ltd	114.600	2.675.692	AGL Energy Ltd	251.900	3.443.328
Mirvac Group (REIT)	1.615.600	2.663.584	AMP Ltd	896.200	3.384.098
AIA Group Ltd	437.800	2.602.917	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	133.200	3.230.992
BOC Hong Kong Holdings Ltd	723.500	2.593.990	Dexus Property Group (REIT)	462.100	3.162.789
Jardine Cycle & Carriage Ltd	98.600	2.390.578	Cheung Kong Property Holdings Ltd	431.000	2.872.134
Henderson Land Development Co Ltd	425.000	2.347.955	BOC Hong Kong Holdings Ltd	723.500	2.819.934
DBS Group Holdings Ltd	157.000	2.022.412	Macquarie Group Ltd	43.900	2.754.354
Treasury Wine Estates Ltd	270.700	2.011.204	Jardine Strategic Holdings Ltd	68.000	2.637.655
Boral Ltd	383.845	1.774.347	Scentre Group (REIT)	659.000	2.362.078
ASX Ltd	44.490	1.758.335	Jardine Cycle & Carriage Ltd	90.000	2.357.186
Stockland (REIT)	526.500	1.738.175	Brambles Ltd	244.600	2.318.748
Aristocrat Leisure Ltd	131.300	1.655.539	Wilmar International Ltd	999.000	2.282.243
China Cinda Asset Management Co Ltd	4.162.000	1.654.352	Aurizon Holdings Ltd	581.600	2.226.342
			Mirvac Group (REIT)	1.174.400	1.938.769
			Coca-Cola Amatil Ltd	269.000	1.911.058
			DBS Group Holdings Ltd	159.000	1.846.916
			Amcor Ltd	156.500	1.828.461
			United Overseas Bank Ltd	130.000	1.744.842
			Stockland (REIT)	526.500	1.743.869
			Challenger Ltd	247.900	1.674.040
			Commonwealth Bank of Australia	28.800	1.621.486

# AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
OZ Minerals Ltd	1.250.978	5.283.529	Evolution Mining Ltd	3.106.124	5.050.171
Duet Group	1.806.500	3.579.114	Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	4.095.700	4.872.294
Northern Star Resources Ltd	999.400	3.353.420	KB Insurance Co Ltd	195.740	4.617.614
Investa Office Fund (REIT)	913.300	3.328.473	BlueScope Steel Ltd	739.600	4.480.390
Accordia Golf Trust	6.832.400	3.241.718	Star Entertainment Group Ltd	1.091.200	4.054.209
Mineral Resources Ltd	537.519	3.085.895	WorleyParsons Ltd	661.100	3.824.135
Ezion Holdings Ltd	10.418.000	3.076.465	Cleanaway Waste Management Ltd	4.452.000	3.665.813
Spotless Group Holdings Ltd	3.192.900	3.059.031	OZ Minerals Ltd	785.278	3.574.910
Whitehaven Coal Ltd	1.204.644	2.844.320	Duet Group	1.806.500	3.564.310
Com2uSCorp	28.370	2.835.692	St Barbara Ltd	1.742.193	3.429.385
Xinyi Glass Holdings Ltd	3.450.000	2.770.604	LG Uplus Corp	306.250	3.220.215
Charter Hall Retail (REIT)	832.943	2.761.628	Sigma Pharmaceuticals Ltd	3.777.989	3.104.788
Seven West Media Ltd	3.416.700	2.760.153	Korean Reinsurance Co	293.149	3.077.850
GrainCorp Ltd	387.917	2.670.898	Champion (REIT)	5.580.000	2.960.766
Cleanaway Waste Management Ltd	4.452.000	2.663.229	Ansell Ltd	168.339	2.878.526
Nufarm Ltd	385.400	2.562.566	Bellamy's Australia Ltd	249.400	2.824.837
Primary Health Care Ltd	863.700	2.451.263	Infratil Ltd	1.356.246	2.776.646
WorleyParsons Ltd	428.000	2.395.396	Fairfax Media Ltd	4.286.941	2.604.375
Tongyang Inc	762.980	2.328.579	SAI Global Ltd	730.400	2.571.978
Southern Cross Media Group Ltd	2.097.600	2.257.271	McMillan Shakespeare Ltd	267.700	2.562.425
			Hyosung Corp	21.630	2.549.775
			Dongbu HiTek Co Ltd	152.560	2.488.426
			Com2uSCorp	27.468	2.463.391
			Blackmores Ltd	15.900	2.436.803
			Mineral Resources Ltd	394.819	2.432.699
			Bradken Ltd	969.345	2.375.653

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten EUR</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse EUR</b>
GlaxoSmithKline PLC	50.300	925.588	Allianz SE	5.180	768.900
Roche Holding AG	4.090	925.013	GlaxoSmithKline PLC	38.400	700.970
Allianz SE	6.130	869.117	HSBC Holdings PLC	78.925	519.500
Nestle SA	11.000	775.533	Unilever NV	10.400	424.245
HSBC Holdings PLC	96.325	625.156	British American Tobacco PLC	6.300	358.714
Siemens AG	5.010	533.490	Thales SA	3.800	319.982
BNP Paribas SA	9.800	529.773	Novartis AG	4.400	312.342
Zurich Insurance Group AG	2.000	513.551	Akzo Nobel NV	3.920	303.815
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton			Unilever PLC	6.500	300.284
SE	2.720	466.440	Siemens AG	2.700	262.172
Novartis AG	6.723	460.547	Wartsila OYJ Abp	5.800	261.888
Diageo PLC	16.500	404.952	Veolia Environnement SA	13.300	232.972
British American Tobacco PLC	7.100	401.069	BNP Paribas SA	3.800	228.511
Yara International ASA	11.500	397.525	Yara International ASA	7.200	226.500
Anglo American PLC	29.600	396.969	Sky PLC	19.500	223.734
Repsol SA	30.500	384.832	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	2.700	210.487
Safran SA	6.000	382.550	Cie de Saint-Gobain	4.700	207.857
Unilever NV	9.600	381.923	Scor SE	6.200	197.616
BASF SE	4.700	359.023	HeidelbergCement AG	2.200	194.878
Legal & General Group PLC	126.000	352.291	Nestle SA	2.800	193.292
Unilever PLC	8.600	343.723	ASML Holding NV	1.600	191.859
			Stora Enso OYJ	22.000	189.595

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten EUR</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse EUR</b>
Roche Holding AG	10.480	2.392.343	Novartis AG	44.000	3.093.258
Telenor ASA	139.000	2.014.706	Total SA	58.100	2.456.652
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	298.000	2.013.411	Iberdrola SA	376.000	2.251.572
Novo Nordisk A	45.300	1.792.899	HSBC Holdings PLC	314.200	2.181.627
Akzo Nobel NV	27.800	1.688.111	Statoil ASA	145.000	2.076.559
Pearson PLC	158.200	1.496.357	Nestle SA	30.400	2.035.079
BNP Paribas SA	27.800	1.473.482	Akzo Nobel NV	27.936	1.956.261
Anglo American PLC	116.900	1.451.229	Allianz SE	12.640	1.939.195
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	8.100	1.406.083	Amadeus IT Group SA	45.900	1.910.311
Safran SA	22.400	1.405.153	Continental AG	9.500	1.808.883
BAE Systems PLC	222.000	1.394.882	Zurich Insurance Group AG	7.980	1.759.972
Telecom Italia SpA	1.515.000	1.368.217	BT Group PLC	447.000	1.750.378
Swisscom AG	3.120	1.355.666	British American Tobacco PLC	32.900	1.732.324
Burberry Group PLC	83.489	1.288.795	Orange SA	123.657	1.722.970
Nestle SA	19.400	1.282.396	Sky PLC	155.400	1.707.007
Deutsche Post AG	53.600	1.280.902	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	276.000	1.647.469
Kone OYJ	30.200	1.255.450	Anheuser-Busch InBev SA	16.300	1.601.314
Zurich Insurance Group AG	4.600	1.221.717	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	254.000	1.567.809
WPP PLC	64.800	1.212.962	BAE Systems PLC	222.000	1.528.191
Boliden AB	51.400	1.176.198	Deutsche Post AG	53.600	1.510.760
Repsol SA	108.000	1.164.498	Heineken NV	19.000	1.507.989
Yara International ASA	34.900	1.103.321	AP Moller - Maersk A/S	1.173	1.485.128
HeidelbergCement AG	14.000	1.079.873	UPM-Kymmene OYJ	70.200	1.441.308
ArcelorMittal	204.000	1.003.648	Telia Co AB	318.000	1.403.155
Electrolux AB	41.500	975.025	Pearson PLC	147.900	1.391.644
Banco Santander SA	191.000	956.162	Unilever NV	35.100	1.385.407
Royal Dutch Shell PLC	37.548	934.409	Technip SA	23.400	1.359.591
NN Group NV	28.800	863.240	Unilever PLC	33.300	1.343.913
OMV AG	30.400	862.104	Assicurazioni Generali SpA	99.600	1.322.930
Legal & General Group PLC	312.000	838.160	Siemens AG	12.760	1.318.971
Enel SpA	222.000	836.365	Burberry Group PLC	80.448	1.309.382
			WPP PLC	64.800	1.305.853
			Telenor ASA	83.000	1.293.630
			BASF SE	16.900	1.288.008
			Stora Enso OYJ	156.000	1.242.333
			Volvo AB	111.000	1.205.704
			Telecom Italia SpA	1.515.000	1.198.883
			Koninklijke Ahold Delhaize NV	61.000	1.158.161

# AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten EUR</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse EUR</b>
Swiss Life Holding AG	2.500	606.722	QinetiQ Group PLC	174.000	485.558
Aurubis AG	9.001	413.972	Micro Focus International PLC	18.300	464.498
Greene King PLC	44.800	400.074	MTU Aero Engines AG	4.900	448.499
Air France-KLM	52.000	376.667	Britvic PLC	70.100	447.376
Talanx AG	12.300	370.086	Sopra Steria Group	4.000	432.906
NCC AB	16.100	368.259	Atos SE	4.550	428.271
Arkema SA	4.800	347.005	Boskalis Westminster	12.000	425.535
Hemfosa Fastigheter AB	38.000	340.514	S IMMO AG	45.200	423.370
BGEO Group PLC	9.200	330.518	Adecco Group AG	6.600	399.424
Tieto OYJ	13.600	322.668	Swiss Life Holding AG	1.700	395.731
Technip SA	6.600	313.967	Capgemini SA	4.800	394.438
Cembra Money Bank AG	4.800	311.782	Debenhams PLC	427.000	387.488
Acciona SA	4.600	303.171	NCC AB	16.100	365.673
WS Atkins PLC	15.200	267.012	Genmab A	2.300	351.154
Cie d'Entreprises CFE	3.200	265.702	Societa Iniziative Autostradali e		
Tate & Lyle PLC	32.800	262.592	Servizi SpA	40.453	348.209
Buzzi Unicem SpA	15.600	252.792	Baloise Holding AG	2.960	347.007
Barry Callebaut AG	260	247.794	Castellum AB	25.000	346.778
Swiss Prime Site AG	3.000	231.730	Freenet AG	13.600	340.158
Melexis NV	3.900	231.128	Distribuidora Internacional de		
Britvic PLC	33.300	227.786	Alimentacion SA	68.000	337.994
Hella KGaA Hueck & Co	7.200	223.951	Redrow PLC	77.943	328.460
Aurelius Equity Opportunities SE & Co			Aurubis AG	6.600	324.754
KGaA	4.200	219.562			
Fraport AG Frankfurt Airport Services					
Worldwide	4.200	216.265			

## AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND\*

### Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe**</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten EUR</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse EUR</b>
Experian PLC	10.000	125.400	British American Tobacco PLC	6.900	346.451
Pearson PLC	10.800	91.508	HSBC Holdings PLC	67.500	313.643
Rio Tinto PLC	3.700	80.546	GlaxoSmithKline PLC	18.400	295.854
Associated British Foods PLC	2.000	66.849	Diageo PLC	10.270	219.682
Standard Life PLC	18.000	59.965	Royal Dutch Shell PLC (Class A Shares)	10.413	215.404
Travis Perkins PLC	3.000	56.663	Royal Dutch Shell PLC (Class B Shares)	10.300	211.713
Shire PLC	1.300	52.968	Unilever PLC	5.600	205.954
Mondi PLC	4.000	52.385	Reckitt Benckiser Group PLC	2.900	205.537
Compass Group PLC	3.600	46.990	National Grid PLC	17.400	196.667
Rolls-Royce Holdings PLC	7.014	46.505	Imperial Brands PLC	4.500	183.517
Schroders PLC	1.600	41.409	Shire PLC	4.100	182.580
Aviva PLC	9.000	39.421	BP PLC	40.000	181.383
Reckitt Benckiser Group PLC	560	39.014	BT Group PLC	39.000	156.748
BP PLC	9.000	32.685	AstraZeneca PLC	3.400	145.707
Legal & General Group PLC	14.000	30.639	Experian PLC	10.000	140.170
Barclays PLC	6.000	11.227	WPP PLC	8.100	130.950
			Legal & General Group PLC	60.000	129.203
			BAE Systems PLC	23.000	122.564
			Rolls-Royce Holdings PLC	15.200	108.049
			Pearson PLC	10.800	97.012
			Vodafone Group PLC	42.000	95.971
			Johnson Matthey PLC	3.200	93.342
			3i Group PLC	17.000	91.884
			Smiths Group PLC	8.000	90.800
			Royal Mail PLC	18.000	87.240
			Compass Group PLC	6.400	86.676
			Rio Tinto PLC	3.700	85.164
			Sky PLC	10.000	84.882
			British Land Co PLC (REIT)	13.600	76.360
			Land Securities Group PLC (REIT)	8.000	75.504
			Burberry Group PLC	6.400	74.224
			Marks & Spencer Group PLC	22.000	66.030
			Hammerson PLC (REIT)	13.000	64.466
			J Sainsbury PLC	28.000	62.399

\*Der Teilfonds wurde am 5. August 2016 aufgelöst.

\*\*Während des Berichtszeitraumes kam es zu keinen weiteren Käufen.

# AXA ROSENBERG US DYNAMIC EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
Home Depot Inc	13.800	1.753.740	Merck & Co Inc	28.700	1.795.947
Raytheon Co	10.900	1.577.506	TJX Cos Inc	18.800	1.472.283
TJX Cos Inc	19.600	1.548.455	McDonald's Corp	11.100	1.372.075
Abbott Laboratories	32.100	1.293.713	Dow Chemical Co	25.600	1.360.866
Qualcomm Inc	19.900	1.132.569	Reynolds American Inc	22.400	1.241.174
ConocoPhillips	25.400	1.071.649	ConocoPhillips	25.400	1.119.375
LyondellBasell Industries NV	12.600	1.045.064	Cummins Inc	6.700	1.013.839
Ecolab Inc	8.200	1.023.877	Kroger Co	30.200	960.665
AbbVie Inc	15.600	954.015	Exxon Mobil Corp	10.700	935.416
eBay Inc	32.900	948.843	Procter & Gamble Co	10.600	890.640
Procter & Gamble Co	10.600	878.007	Duke Energy Corp	10.200	829.263
Duke Energy Corp	10.200	848.459	General Mills Inc	11.400	821.242
JPMorgan Chase & Co	12.000	838.557	Ford Motor Co	64.700	768.535
Valero Energy Corp	16.000	785.863	Altria Group Inc	9.400	642.299
Priceline Group Inc	500	757.352	PepsiCo Inc	5.900	634.383
Dow Chemical Co	15.300	756.446	Nike Inc	11.500	596.119
Marriott International Inc	8.100	685.038	Northrop Grumman Corp	2.600	587.322
Wells Fargo & Co	14.500	666.131	Starbucks Corp	10.500	559.651
NVIDIA Corp	9.500	635.476	Apple Inc	5.400	551.091
Apple Inc	4.500	635.453	HP Inc	36.900	542.909
Baxter International Inc	11.500	598.505	Cintas Corp	4.700	526.467
Bunge Ltd	9.200	579.917	Wells Fargo & Co	10.900	524.938
American Airlines Group Inc	11.500	557.520	Host Hotels & Resorts Inc	27.900	467.644
Bank of America Corp	33.500	557.363	St Jude Medical Inc	5.900	445.722
HP Inc	36.900	556.197	Johnson Controls Inc	10.000	443.087
Citigroup Inc	10.000	499.306	Wal-Mart Stores Inc	6.200	441.592
Eversource Energy	8.700	482.003	Pentair PLC	7.400	429.535
American Express Co	7.400	480.694	Quest Diagnostics Inc	5.100	383.996
Stanley Black & Decker Inc	4.000	468.216	Hasbro Inc	4.500	377.066
Willis Towers Watson PLC	3.600	468.066	Bed Bath & Beyond Inc	7.400	363.503
Automatic Data Processing Inc	5.300	462.726	Xerox Corp	37.000	353.068
CH Robinson Worldwide Inc	5.800	450.901			
Johnson Controls Inc	10.000	443.161			
Motorola Solutions Inc	5.400	431.726			
United Technologies Corp	3.820	407.952			
Amgen Inc	2.400	391.771			
Loews Corp	8.800	373.139			
Public Service Enterprise Group Inc	7.900	362.255			
Idexx Laboratories Inc	3.500	356.417			

# AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
Marriott International Inc	739.700	58.105.720	General Mills Inc	1.032.200	67.145.212
General Mills Inc	903.700	56.400.248	Emerson Electric Co	1.240.960	66.963.884
Abbott Laboratories	1.339.300	52.228.656	Abbott Laboratories	1.331.400	57.398.911
HP Inc	3.212.700	47.514.013	Comcast Corp	680.700	49.644.419
Emerson Electric Co	823.500	43.933.119	HP Inc	3.212.700	48.103.581
Baxter International Inc	802.100	39.378.413	Pfizer Inc	1.226.300	41.599.182
ConocoPhillips	837.620	37.204.072	Alphabet Inc	48.970	40.674.132
Applied Materials Inc	1.142.800	36.486.229	Marriott International Inc	488.400	38.856.414
Marathon Oil Corp	1.956.600	32.570.983	Aon PLC	366.360	38.629.981
Raytheon Co	221.200	31.577.775	Johnson & Johnson	287.100	35.523.800
Amgen Inc	197.400	31.126.060	Facebook Inc	281.900	35.244.344
Automatic Data Processing Inc	345.500	30.919.707	Merck & Co Inc	583.600	35.123.975
Oracle Corp	787.000	30.714.937	United Technologies Corp	315.500	34.990.784
Hewlett Packard Enterprise Co	1.350.200	30.605.261	General Motors Co	890.700	32.971.512
PepsiCo Inc	284.200	30.448.278	Oracle Corp	813.200	32.719.608
Duke Energy Corp	364.200	29.108.649	Automatic Data Processing Inc	325.100	32.370.396
Home Depot Inc	223.600	28.980.684	Lam Research Corp	314.600	32.181.255
Qualcomm Inc	448.100	28.535.913	ConocoPhillips	668.900	32.095.526
Ecolab Inc	235.800	28.010.842	Apple Inc	241.500	31.691.513
American Airlines Group Inc	607.500	26.952.746	Republic Services Inc	528.800	31.551.604

# AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

## Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
Duke Energy Corp	255.340	20.576.464	Duke Energy Corp	255.340	20.427.023
PepsiCo Inc	147.900	15.798.051	General Mills Inc	268.020	16.842.970
ConocoPhillips	349.400	15.388.124	Cummins Inc	111.400	15.964.143
American Airlines Group Inc	309.700	14.025.692	PepsiCo Inc	136.500	14.471.838
Hess Corp	255.400	13.956.808	United Technologies Corp	141.000	14.261.205
Qualcomm Inc	230.900	13.317.320	Dow Chemical Co	249.800	14.018.566
VF Corp	217.923	13.288.839	St Jude Medical Inc	182.000	13.762.127
TJX Cos Inc	164.100	12.598.350	Emerson Electric Co	237.400	12.889.878
United Technologies Corp	115.400	12.369.174	ConocoPhillips	259.800	12.726.590
LyondellBasell Industries NV	141.900	12.272.666	Atmos Energy Corp	170.550	12.627.952
Hewlett Packard Enterprise Co	531.300	12.137.733	CSX Corp	393.400	12.105.817
Huntington Ingalls Industries Inc	67.700	11.872.010	TJX Cos Inc	164.100	12.094.924
Marathon Oil Corp	731.600	11.787.586	Johnson Controls Inc	268.370	11.891.450
eBay Inc	373.500	11.348.203	AutoZone Inc	15.700	11.508.981
Ecolab Inc	92.100	11.315.277	Republic Services Inc	181.300	11.151.070
CSX Corp	393.400	11.218.624	Ford Motor Co	918.250	11.003.073
Willis Towers Watson PLC	85.700	11.133.509	Automatic Data Processing Inc	105.200	10.734.775
Stanley Black & Decker Inc	92.400	10.908.956	VF Corp	181.893	10.653.231
Baxter International Inc	197.000	10.252.648	Marathon Oil Corp	731.600	10.621.422
CH Robinson Worldwide Inc	134.500	10.086.959	Tyson Foods Inc	164.300	10.614.729
Travelers Cos Inc	83.480	9.802.427	Hasbro Inc	125.420	10.543.575
Loews Corp	224.700	9.680.087	Xerox Corp	1.064.000	10.188.541
Marriott International Inc	116.700	9.608.816	HCA Holdings Inc	136.900	10.161.414
Automatic Data Processing Inc	105.200	9.184.675	Noble Energy Inc	265.300	10.047.544
Tegna Inc	406.570	8.971.762	Pentair PLC	168.600	9.817.516
Lowe's Cos Inc	118.400	8.910.595	Starbucks Corp	174.630	9.529.474
Packaging Corp of America	97.200	8.686.733	Pfizer Inc	259.600	8.853.147
Noble Energy Inc	240.600	8.443.580	Packaging Corp of America	97.200	8.527.595
Valero Energy Corp	139.600	8.275.249			
Darden Restaurants Inc	119.000	8.269.256			
Atmos Energy Corp	107.900	8.210.971			
HP Inc	534.182	8.076.661			
Zions Bancorporation	185.000	7.950.998			
Dollar General Corp	81.400	7.464.364			
Conagra Brands Inc	159.700	7.351.374			
Edwards Lifesciences Corp	71.700	7.289.201			
Public Service Enterprise Group Inc	178.800	7.264.661			

## AXA ROSENBERG US SMALL CAP ALPHA FUND

### Aufstellung der wichtigsten Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2017 (ungeprüft)

Nachstehend sind alle größten kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen aufgeführt, die 1 % der Gesamtkäufe bzw. -verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. März 2017 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.

<b>Wesentliche Käufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erwerbskosten USD</b>	<b>Wesentliche Verkäufe</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Erlöse USD</b>
Coherent Inc	10.400	968.266	Coherent Inc	10.400	1.314.037
Parexel International Corp	14.820	887.045	Parexel International Corp	18.020	1.184.106
SM Energy Co	21.990	745.137	Ciena Corp	52.900	983.836
EchoStar Corp	15.800	730.134	Mentor Graphics Corp	27.300	878.792
Spire Inc	11.000	721.977	Abiomed Inc	7.600	816.728
Abiomed Inc	7.600	721.486	NetScout Systems Inc	30.700	799.738
Oasis Petroleum Inc	52.300	709.987	Steris PLC	10.880	772.800
Tech Data Corp	9.000	694.412	Cracker Barrel Old Country Store Inc	4.500	759.464
Cirrus Logic Inc	11.900	626.139	j2 Global Inc	11.300	745.314
Cantel Medical Corp	8.700	597.980	Jack in the Box Inc	8.500	725.219
Cheesecake Factory Inc	11.700	589.882	Spire Inc	11.000	716.073
Marvell Technology Group Ltd	39.500	575.689	Integra LifeSciences Holdings Corp	12.400	693.302
Halyard Health Inc	18.000	556.337	Helen of Troy Ltd	6.600	666.080
Big Lots Inc	12.200	552.931	CEB Inc	9.800	628.614
Superior Energy Services Inc	34.500	549.025	Crane Co	11.100	622.552
Graham Holdings Co	1.100	548.912	Steelcase Inc	43.200	617.354
Minerals Technologies Inc	8.800	535.991	SM Energy Co	21.990	605.541
Myriad Genetics Inc	17.300	532.814	Southwest Gas Holdings Inc	8.300	602.405
CEB Inc	9.800	528.883	Tech Data Corp	9.000	597.047
Abercrombie & Fitch Co	24.700	512.513	Cantel Medical Corp	8.700	586.737

## WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft)

### Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter Zum 31. März 2017

#### **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

Investoren 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](http://www.profitweb.at)) und/oder unter [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at) veröffentlicht.

#### **Belgien**

Zahlstelle:  
AXA Bank Belgium S.A.  
Place du Trône 1  
1000 Brüssel  
Belgien

Investoren sollten beachten, dass die jährlichen ausgewiesenen Erträge für die in Belgien eingetragenen Fonds auf der Webseite [www.axa.be](http://www.axa.be) bzw. [www.axa-im.be](http://www.axa-im.be), der belgischen Webseite von [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com), verfügbar sind.

#### **Dänemark**

Informationsstelle:  
StockRate Asset Management NS  
Sdr. Jernbanevej 18D  
3400 Hillerød  
Dänemark

#### **Frankreich**

Zahlstelle:  
BNP Paribas Securities Services  
3 rue d'Antin  
75002 Paris  
Frankreich

#### **Deutschland**

Informations- und Zahlstelle:  
Marcard, Stein & Co AG  
Ballindamm 36  
20095 Hamburg  
Deutschland

Der Trusterrichtungsvertrag, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Halbjahresberichte, die geprüften Jahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos bei der deutschen Informations- und Zahlstelle erhältlich.

Investoren 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 OeKB ([www.profitweb.at](http://www.profitweb.at)) und/oder unter [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de) veröffentlicht.

#### **Hongkong**

Unter-Administrator und Vertretung in Hongkong:  
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited  
1 Queen's Road  
Central  
Hongkong

Jeder bei der Securities and Futures Commission (der „SFC“) in Hongkong zugelassene Teilfonds wird in einem äquivalenten Rechtssystem nach OGAW-Leitlinien reguliert. Daher erkennt die SFC die lokalen Regelungen an. Der SFC ist bewusst, dass Berichte aus anerkannten Rechtsordnungen inhaltlich variieren können, den Anlegern jedoch voraussichtlich vergleichbare Angaben liefern. Berichte aus anerkannten Rechtsordnungen werden generell auf der Grundlage überprüft, dass sie die für Hongkong geltenden Angabepflichten im Wesentlichen erfüllen.

Für die von der SFC in Hongkong zugelassenen Fonds können die gemäß „SFC Code on Unit Trusts and Mutual Funds (Appendix E)“ vorgeschriebenen Informationen bezüglich der zum Anschaffungspreis im Abschnitt „Anlageportfolio“ ausgewiesenen Gesamtanlagen an der Adresse des Treuhänders angefordert werden.

Investoren sollten beachten, dass nur die nachfolgend aufgeführten Fonds von der SFC in Hongkong zugelassen wurden und für Anleger mit Wohnsitz in Hongkong erhältlich sind:

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund, AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund, AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund und AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund.

## WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung) Zum 31. März 2017

#### **Italien**

Zahlstelle:  
BNP Paribas Securities Services Milan  
Via Ansperto, n.5  
20123 Milano  
Italien

Zahlstelle:  
Società Generale Securities Services S.p.A.  
Via Santa Chiara, n.19  
10122 Torino  
Italien

Zahlstelle:  
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A  
Piazza Salimbeni, n.3  
53100 Siena  
Italien

Zahlstelle:  
ALLFUNDS BANK, S.A.  
Via Santa Margherita, 7  
20121 Milano  
Italien

Zahlstelle  
RBC Investor and Treasury Services  
Succursale di Milano  
Via Vittor Pisani, 26  
20124 Milano  
Italien

#### **Luxemburg**

Zahlstelle:  
State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49 Avenue J-F Kennedy  
L-1855  
Luxemburg

#### **Schweiz**

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

Vertreter in der Schweiz:  
First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
CH-8008 Zurich  
Schweiz

Investoren 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](http://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. Investoren sollten beachten, dass nur aufgelegte Fonds in der Schweiz zugelassen sind.

#### **Taiwan**

Hauptvertreter:  
Cathay Securities Investment Consulting Company Ltd.  
9F, #296, Jen Ai Road, Sec.4  
Taipeh  
Taiwan

#### **Vereinigtes Königreich**

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

Investoren 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 [ww.axa-im.uk](http://ww.axa-im.uk) veröffentlicht.

#### **EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinserträgen**

In der Anlagepolitik der Fonds im Prospekt ist angegeben, dass die Fonds „vollständig“ in Aktien „investiert“ sein sollen. Jede potenzielle direkte oder indirekte Anlage in verzinslichen Wertpapieren (siehe Aufstellung des Wertpapierbestandes) bleibt unter den von der Richtlinie festgelegten Limits von 15 % und 25 %.

#### **Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften**

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann die Befugnis zum Treffen von Anlageentscheidungen ganz oder teilweise für einige oder alle Teilfonds an einen oder mehrere der folgenden Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften gemäß den Unter-Anlageverwaltungsvereinbarungen zwischen der Anlageverwaltungsgesellschaft und den jeweiligen Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften delegieren, wie im Abschnitt „Wesentliche Verträge“ beschrieben. Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften sind:

- Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft in den Vereinigten Staaten ist die AXA Rosenberg Investment Management LLC, ein bei der SEC registrierter Anlageberater für quantitative Aktienprodukte.
- Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft in Singapur ist die AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd., die von der Monetary Authority of Singapore zugelassen ist und deren Aufsicht untersteht.

## WEITERE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)

Weitere vorgeschriebene Offenlegungen: Steuerliche Berichterstattung, Plattformen und ernannte Vertreter (Fortsetzung)  
Zum 31. März 2017

### Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften (Fortsetzung)

#### Teilfonds:

AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund  
AXA Rosenberg Global Dynamic 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 Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund  
AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund  
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund  
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund  
AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

#### Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft(en):

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd  
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd  
AXA Rosenberg Investment Management LLC  
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd  
AXA Rosenberg Investment Management LLC  
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd  
AXA Rosenberg Investment Management LLC  
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd  
AXA Rosenberg Investment Management LLC  
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd  
AXA Rosenberg Investment Management LLC  
AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd  
AXA Rosenberg Investment Management LLC  
AXA Rosenberg Investment Management LLC  
AXA Rosenberg Investment Management LLC  
AXA Rosenberg Investment Management LLC

# VERGÜTUNGSPOLITIK (ungeprüft)

## Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat die weltweite Vergütungspolitik von AXA IM im Einklang mit Vorschrift 89(3A) der OGAW-Vorschriften (wie gemäß der OGAW-V-Vorschrift vom 21. März 2016 eingeführt) genehmigt und angenommen. Diese Vergütungspolitik folgt den Prinzipien eines soliden und effektiven Risikomanagements und fördert dieses, ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, wenn diese nicht den Risikoprofilen des Fonds oder des Treuhandvertrags entsprechen, und beeinträchtigt nicht die Erfüllung der Pflicht der AXA Rosenberg Management Ireland Limited, im besten Interesse jedes Fonds zu handeln.

**Governance** Die weltweite Vergütungspolitik von AXA IM, die vom AXA IM Remuneration Committee genehmigt wurde, beschreibt die Grundprinzipien der Vergütung, die auf alle Gesellschaften der AXA IM (einschließlich der Anlagegesellschaft) Anwendung finden und die Strategie, Ziele und Risikotoleranz von AXA IM, aber auch die langfristigen Interessen der Anteilhaber, Mitarbeiter und Kunden der AXA IM (einschließlich der Fonds) berücksichtigen. Das AXA IM Remuneration Committee stellt im Einklang mit der Vergütungspolitik und den auf Ebene der AXA Group festgelegten und bewilligten Verfahren die Einheitlichkeit und faire Anwendung der weltweiten Vergütungspolitik innerhalb von AXA IM, aber auch die Einhaltung der anzuwendenden Bestimmungen sicher. Das AXA IM Remuneration Committee ist verantwortlich für die Festlegung und Prüfung der Vergütungsrichtlinien von AXA IM, einschließlich der weltweiten Vergütungspolitik der AXA IM, aber auch die Prüfung der Vergütung der Geschäftsführung der AXA IM Group und der leitenden Angestellten in Kontrollfunktionen.

**Vergütungsstruktur und die Verbindung zwischen Bezügen und erbrachter Leistung** - AXA IM zahlt sowohl fixe als auch variable Vergütungen. Die fixe Vergütung eines Mitarbeiters ist so konzipiert, dass sie die Verantwortung in der Organisation, die Berufserfahrung und die Fähigkeiten des Einzelnen zur Erfüllung der seiner/ihrer Aufgaben honoriert. Die variable Vergütung kann jährlich nicht zeitversetzt oder zeitversetzt für bestimmte Mitarbeiter ausgezahlt werden. Die nicht zeitversetzte Vergütung basiert auf der Leistungserbringung und kann in bar oder falls angemessen bzw. entlang der örtlichen Gesetze und Bestimmungen zulässig in Instrumenten ausgezahlt werden, die an die Wertentwicklung der AXA IM Fonds gebunden sind. Eine zeitversetzte Vergütung wird über verschiedene Instrumente erbracht, die so strukturiert sind, dass sie den mittel- und langfristigen Mehrwert für Kunden und AXA IM und den langfristigen Mehrwert für die AXA Group berücksichtigen. Weitere Details zu verschiedenen zeitversetzten Vergütungsinstrumenten werden in der Global Remuneration Policy (weltweite Vergütungspolitik) erörtert.

Variable Vergütungspools werden jedes Jahr weltweit auf Grundlage der Profitabilität von AXA IM festgelegt, wobei aktuelle und künftige Risiken berücksichtigt werden. Die Zuordnung variabler Vergütungspools zu unterschiedlichen Funktionen innerhalb von AXA IM berücksichtigt eine Reihe von Faktoren wie Profitabilität, Wertentwicklung der Anlage, Risiko- und Compliancefaktoren und andere qualitative Leistungen.

Bei der Festlegung der Höhe der individuellen Vergütung berücksichtigt AXA IM eine Reihe von Faktoren, zu denen u.a. Leistungen, Führungsqualitäten, Einhaltung von Risiko- und Compliance-Vorgaben, Erfahrung und unternehmenskritische Fähigkeiten gehören. AXA IM stellt ein ausreichendes Gleichgewicht zwischen fixer und variabler sowie zeitversetzter und nicht zeitversetzter Vergütung sicher.

Bei AXA IM wird eine zeitversetzte Vergütung an bestimmte Mitarbeiter gewährt, darunter die nachstehend aufgeführten identifizierten Mitarbeiter. Ein Mindestanteil der zeitversetzten Vergütung wird dabei als Anteil der gesamten variablen Vergütung des Mitarbeiters festgelegt, abhängig vom Betrag der gesamten variablen Vergütung des Mitarbeiters oder der gesamten Vergütung. Die zeitversetzte Vergütung unterliegt bestimmten zeitlichen Abläufen, Leistungsbedingungen und einer Anpassung nach unten, wenn bestimmte Bedingungen zutreffen.

**Identifizierte Mitarbeiter** - Die Kriterien für die Festlegung, ob Mitarbeiter der AXA IM als identifizierte Mitarbeiter gelten, lauten im Allgemeinen wie folgt:

- Der Mitarbeiter ist Mitglied eines Leitungsorgans der AXA IM.
- Der Mitarbeiter ist ein leitender Manager, der die Geschäfte der Verwaltungsgesellschaft leitet.
- Der Mitarbeiter ist in einer Kontrollfunktion, u.a. Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und Recht.
- Der Mitarbeiter übernimmt Risiken.
- Die gesamte Vergütung des Mitarbeiters bringt ihn in die gleichen Vergütungskategorien wie oben dargestellt.

Wenn ein Mitarbeiter in eine der oben aufgeführten Kategorien fällt, wird er als identifizierter Mitarbeiter angesehen, wenn die Beurteilung ergibt, dass er einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Fonds hat.

**Weitere Details** - Details zur aktuellsten AXA IM Global Remuneration Policy werden online unter [www.axa-im-international.com/remuneration](http://www.axa-im-international.com/remuneration) veröffentlicht. Dies beinhaltet die Beschreibung, wie die Vergütung und Lohnnebenleistungen den Mitarbeitern zugesprochen werden und weitere Informationen zum AXA IM Remuneration Committee. AXA Rosenberg Management Ireland Limited stellt auf Anfrage kostenfrei eine Papierversion bereit.

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr

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

### Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte

Wert	USD 26.274
In % des verwalteten Vermögens	0,09 %

### Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens\*

Wert	USD 26.274
% des verleihbaren Gesamtvermögens	0,22 %

### Kontrahenten

Name	Barclays Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 26.253
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 21
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich

### Abrechnung und Clearing

Bilateral

### Laufzeitprofil

Offen	USD 26.274
-------	------------

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen	USD 27.961
----------	------------

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
-----------	-----

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr	USD 8.027
Über ein Jahr	USD 19.934

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 12.711
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 9.532
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 5.718

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

<b>Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten</b>		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 27.961
<b>Kosten und Renditen</b>		
<b>Teilfonds</b>		
Bruttorendite aus Verleih		USD 27
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 5
<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 21
Bruttokosten in %		20 %

## AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund

<b>Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte</b>		
Wert		USD 5.656.261
In % des verwalteten Vermögens		3,86 %
<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens*</b>		
Wert		USD 5.656.261
% des verleihbaren Gesamtvermögens		4,11 %
<b>Kontrahenten</b>		
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 3.112.753
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Merrill Lynch International	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 1.009.022
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 955.736
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 578.750
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
<b>Abrechnung und Clearing</b>		
		Bilateral
<b>Laufzeitprofil</b>		
Offen		USD 5.656.261
<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>		
Anleihen		USD 6.740.968

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten (Fortsetzung)

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

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr	USD 283.562
Über ein Jahr	USD 6.457.406

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 3.712.149
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 2.478.227
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 550.592

### Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Anzahl der Verwahrstellen	1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	USD 6.740.968

### Kosten und Renditen

#### Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih	USD 55.166
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	USD 11.033

### Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	USD 44.133
Bruttokosten in %	20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund

### Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte

Wert	USD 499.116
In % des verwalteten Vermögens	2,40 %

### Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens\*

Wert	USD 499.116
% des verleihbaren Gesamtvermögens	2,66 %

### Kontrahenten

Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 235.180
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 129.320
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Barclays Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 82.461
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	BMO Capital Markets
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 52.155
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich

### Abrechnung und Clearing

Bilateral

### Laufzeitprofil

Offen	USD 499.116
-------	-------------

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen	USD 587.089
----------	-------------

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
-----------	-----

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr	USD 48.077
Über ein Jahr	USD 539.012

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Global Dynamic Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 302.834
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 63.883
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 220.372

### Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 587.089

### Kosten und Renditen

#### Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih		USD 4.444
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 889

#### Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 3.555
Bruttokosten in %		20 %

## AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund

### Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte

Wert		USD 13.559.037
In % des verwalteten Vermögens		3,15 %

### Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens\*

Wert		USD 13.559.037
% des verleihbaren Gesamtvermögens		3,53 %

### Kontrahenten

Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 4.777.525
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 3.799.171
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 1.809.559
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	JPMorgan Chase & Co	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 1.754.450
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Merrill Lynch International	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 784.025
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Barclays Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 343.750
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Morgan Stanley & Co International Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 290.557
Sitzstaat	Cayman-Inseln	

### Abrechnung und Clearing

Bilateral

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

	<b>Laufzeitprofil</b>	
Offen		USD 13.559.037
	<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>	
Anleihen		USD 15.080.442
	Handelbare Schuldtitel mit Rating Aaa (Moody's) oder AAA (S&P); wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das niedrigere Rating.	
	Handelbare Schuldtitel, die von der Regierung eines der nachstehend aufgeführten Länder begeben werden, bleiben zulässig, solange sie mindestens ein Rating von AA- (S&P) bzw. Aa3 (Moody's) haben (wenn die jeweiligen Ratings von Moody's und S&P nicht übereinstimmen, gilt das höhere Rating): USA, Frankreich, Deutschland, Vereinigtes Königreich	
Qualität	Generell werden Wertpapiere, die von einem Kontrahenten begeben oder garantiert werden, nie als Sicherheiten für Transaktionen mit dem betreffenden Kontrahenten akzeptiert.	
Währungen		EUR
	<b>Laufzeitprofil der Sicherheiten</b>	
Drei Monate bis ein Jahr		USD 672.219
Über ein Jahr		USD 14.408.223
	<b>Sicherheitenemittenten</b>	
Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 9.200.700
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 751.874
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 5.127.868
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 751.874
	<b>Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten</b>	
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 15.080.442
	<b>Kosten und Renditen</b>	
	<b>Teilfonds</b>	
Bruttorendite aus Verleih		USD 61.404
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 12.281
	<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>	
Tatsächliche Bruttoszahung an den Fonds		USD 49.124
Bruttokosten in %		20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund

### Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte

Wert	USD 37.752.487
In % des verwalteten Vermögens	6,18 %

### Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens\*

Wert	USD 37.752.487
% des verleihbaren Gesamtvermögens	7,22 %

### Kontrahenten

Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 19.469.036
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 10.015.242
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Barclays Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 4.244.335
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 2.246.099
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Morgan Stanley & Co International Ltd
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 1.499.321
Sitzstaat	Cayman-Inseln
Name	Merrill Lynch International
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 278.454
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich

### Abrechnung und Clearing

Bilateral

### Laufzeitprofil

Offen	USD 37.752.487
-------	----------------

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen	USD 41.646.141
----------	----------------

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
-----------	-----

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr	USD 3.185.616
Über ein Jahr	USD 38.460.525

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

<b>Sicherheitenemittenten</b>		
Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 24.054.014
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 14.577.675
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 3.014.452
<b>Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten</b>		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 41.646.141
<b>Kosten und Renditen</b>		
<b>Teilfonds</b>		
Bruttorendite aus Verleih		USD 292.238
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 58.448
<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 233.741
Bruttokosten in %		20 %

## AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund

<b>Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte</b>		
Wert		USD 11.533.139
In % des verwalteten Vermögens		0,06 %
<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens*</b>		
Wert		USD 11.533.139
% des verleihbaren Gesamtvermögens		7,91 %
<b>Kontrahenten</b>		
Name	Barclays Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 9.064.568
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 1.792.674
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Morgan Stanley & Co International Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 261.767
Sitzstaat	Cayman-Inseln	
Name	Citigroup Global Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 233.958
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	BMO Capital Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 180.172
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
<b>Abrechnung und Clearing</b>		
		Bilateral
<b>Laufzeitprofil</b>		
Offen		USD 11.533.139

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Japan Enhanced Index Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen USD 12.307.509

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

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr USD 2.887.427  
Über ein Jahr USD 9.420.082

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 6.429.734
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 3.291.032
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 2.586.743

### Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 12.307.509

### Kosten und Renditen

#### Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih		USD 29.776
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 5.955

### Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 23.820
Bruttokosten in %		20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

### Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte

Wert	USD 24.830.962
In % des verwalteten Vermögens	0,11 %

### Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens\*

Wert	USD 24.830.962
% des verleihbaren Gesamtvermögens	13,57 %

### Kontrahenten

Name	Barclays Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 19.449.545
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 5.381.417
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich

### Abrechnung und Clearing

Bilateral

### Laufzeitprofil

Offen	USD 24.830.962
-------	----------------

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen	USD 26.360.327
----------	----------------

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
-----------	-----

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr	USD 6.295.055
Über ein Jahr	USD 20.065.272

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 13.635.422
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 7.061.459
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 5.663.446

### Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Anzahl der Verwahrstellen	1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anleihensicherheiten	USD 26.360.327

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

<b>Kosten und Renditen</b>		
<b>Teilfonds</b>		
Bruttorendite aus Verleih		USD 55.297
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 11.059
<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 44.238
Bruttokosten in %		20 %

## AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund

<b>Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte</b>		
Wert		USD 13.647.064
In % des verwalteten Vermögens		0,08 %
<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens*</b>		
Wert		USD 13.647.064
% des verleihbaren Gesamtvermögens		9,92 %
<b>Kontrahenten</b>		
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 9.859.477
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Barclays Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 3.628.183
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Citigroup Global Markets	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 159.404
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
<b>Abrechnung und Clearing</b>		
		Bilateral
<b>Laufzeitprofil</b>		
Offen		USD 13.647.064
<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>		
Anleihen		USD 14.403.608
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

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr	USD 1.748.927
Über ein Jahr	USD 12.654.681

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 9.580.906
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 3.505.434
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 1.317.268

### Verwahrung entgegenkommener Sicherheiten

Anzahl der Verwahrstellen	1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Anlehensicherheiten	USD 14.403.608

### Kosten und Renditen

#### Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih	USD 86.467
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite	80 %
Tatsächliche Bruttokosten	USD 17.293

### Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds	USD 69.174
Bruttokosten in %	20 %

## AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund

### Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte

Wert	USD 321.684
In % des verwalteten Vermögens	0,19 %

### Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens\*

Wert	USD 321.684
% des verleihbaren Gesamtvermögens	0,13 %

### Kontrahenten

Name	Barclays Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 321.430
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 254
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich

### Abrechnung und Clearing

Bilateral

### Laufzeitprofil

Offen	USD 321.684
-------	-------------

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

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

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen USD 342.333

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

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr USD 98.280  
Über ein Jahr USD 244.053

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 155.623
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 116.700
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 70.010

### Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 342.333

### Kosten und Renditen

#### Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih		USD 726
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 145

### Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 581
Bruttokosten in %		20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund

### Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte

Wert	USD 2.291.283
In % des verwalteten Vermögens	0,86 %

### Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens\*

Wert	USD 2.291.283
% des verleihbaren Gesamtvermögens	1,69 %

### Kontrahenten

Name	Barclays Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 1.869.683
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Merrill Lynch International
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 228.904
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Macquarie Bank Limited
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 190.941
Sitzstaat	Australien
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 1.755
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich

### Abrechnung und Clearing

Bilateral

### Laufzeitprofil

Offen	USD 2.291.283
-------	---------------

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen	USD 2.480.130
----------	---------------

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
-----------	-----

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr	USD 578.479
Über ein Jahr	USD 1.901.651

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan mall Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 1.154.725
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 701.803
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 623.602

### Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 2.480.130

### Kosten und Renditen

#### Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih		USD 40.921
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 8.184

### Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 32.737
Bruttokosten in %		20 %

## AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

### Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte

Wert		USD 1.734.120
In % des verwalteten Vermögens		3,65 %

### Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens\*

Wert		USD 1.734.120
% des verleihbaren Gesamtvermögens		3,79 %

### Kontrahenten

Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 869.060
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Merrill Lynch International	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 528.915
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 336.145
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	

### Abrechnung und Clearing

Bilateral

### Laufzeitprofil

Offen		USD 1.734.120
-------	--	---------------

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

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

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen USD 1.958.387

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

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr USD 92.774  
Über ein Jahr USD 1.865.613

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 1.385.449
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 471.310
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 101.628

### Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 1.958.387

### Kosten und Renditen

#### Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih		USD 5.368
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 1.074

### Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 4.294
Bruttokosten in %		20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund

### Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte

Wert	USD 2.948.969
In % des verwalteten Vermögens	4,26 %

### Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens\*

Wert	USD 2.948.969
% des verleihbaren Gesamtvermögens	4,38 %

### Kontrahenten

Name	Merrill Lynch International
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 1.094.857
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 953.281
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	JPMorgan Chase & Co
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 433.215
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 389.052
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Barclays Bank Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 78.564
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich

### Abrechnung und Clearing

Bilateral

### Laufzeitprofil

Offen	USD 2.948.969
-------	---------------

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen	USD 3.324.763
----------	---------------

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
-----------	-----

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr	USD 142.301
Über ein Jahr	USD 3.182.462

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

<b>Sicherheitenemittenten</b>		
Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten	USD 2.580.482	
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten	USD 549.663	
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten	USD 194.618	
<b>Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten</b>		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten	USD 3.324.763	
<b>Kosten und Renditen</b>		
<b>Teilfonds</b>		
Bruttorendite aus Verleih		USD 45.291
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 9.058
<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 36.233
Bruttokosten in %		20 %

## AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund

<b>Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte</b>		
Wert		USD 1.150.643
In % des verwalteten Vermögens		6,41 %
<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens*</b>		
Wert		USD 1.150.643
% des verleihbaren Gesamtvermögens		6,95 %
<b>Kontrahenten</b>		
Name	Credit Suisse Securities	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 638.722	
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	UBS AG	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 222.942	
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Barclays Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 149.716	
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	Morgan Stanley & Co International Ltd	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 95.112	
Sitzstaat	Cayman-Inseln	
Name	Merrill Lynch International	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 33.660	
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
Name	HSBC Investment Bank Plc	
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 10.491	
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	
<b>Abrechnung und Clearing</b>		
		Bilateral
<b>Laufzeitprofil</b>		
Offen		USD 1.150.643

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen USD 1.259.027

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

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr USD 101.937  
Über ein Jahr USD 1.157.090

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 807.368
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 361.744
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 89.915

### Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 1.259.027

### Kosten und Renditen

#### Teilfonds

Bruttorendite aus Verleih		USD 26.312
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 5.262

### Drittparteien der Vereinbarung

Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 21.050
Bruttokosten in %		20 %

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund

### Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte

Wert	USD 76.138
In % des verwalteten Vermögens	0,12 %

### Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens\*

Wert	USD 76.138
% des verleihbaren Gesamtvermögens	0,13 %

### Kontrahenten

Name	Credit Suisse Securities
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 31.122
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 28.839
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich
Name	Citigroup Global Markets
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	USD 16.177
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich

### Abrechnung und Clearing

Bilateral

### Laufzeitprofil

Offen	USD 76.138
-------	------------

### Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Anleihen	USD 85.465
----------	------------

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
-----------	-----

### Laufzeitprofil der Sicherheiten

Drei Monate bis ein Jahr	USD 3.795
Über ein Jahr	USD 81.670

### Sicherheitenemittenten

Sicherheitenemittent	French Republic Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 42.912
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 38.391
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government
Erhaltene Sicherheiten	USD 4.162

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg US Dynamic Equity Alpha Fund (Fortsetzung)

<b>Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten</b>		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 85.465
<b>Kosten und Renditen</b>		
<b>Teilfonds</b>		
Bruttorendite aus Verleih		USD 126
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 25
<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 101
Bruttokosten in %		20 %

## AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund

<b>Wertpapier-/Rohstoffleihgeschäfte</b>		
Wert		USD 1.543.931
In % des verwalteten Vermögens		3,14 %
<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere in % des verleihbaren Gesamtvermögens*</b>		
Wert		USD 1.543.931
% des verleihbaren Gesamtvermögens		3,63 %
<b>Kontrahenten</b>		
Name		UBS AG
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 1.017.132
Sitzstaat		Vereinigtes Königreich
Name		Citigroup Global Markets
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		USD 526.799
Sitzstaat		Vereinigtes Königreich
<b>Abrechnung und Clearing</b>		
		Bilateral
<b>Laufzeitprofil</b>		
Offen		USD 1.543.931
<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten</b>		
Anleihen		USD 1.813.057
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.	

# Angaben gemäß EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

## AXA Rosenberg US Small Cap Alpha Fund (Fortsetzung)

<b>Art, Qualität und Währung der Sicherheiten (Fortsetzung)</b>		
Währungen		EUR
<b>Laufzeitprofil der Sicherheiten</b>		
Drei Monate bis ein Jahr		USD 62.613
Über ein Jahr		USD 1.750.444
<b>Sicherheitenemittenten</b>		
Sicherheitenemittent	Federal Republic of Germany Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 1.036.389
Sicherheitenemittent	French Republic Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 629.863
Sicherheitenemittent	Kingdom of the Netherlands Government	
Erhaltene Sicherheiten		USD 146.805
<b>Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten</b>		
Anzahl der Verwahrstellen		1
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	
Anlehensicherheiten		USD 1.813.057
<b>Kosten und Renditen</b>		
<b>Teilfonds</b>		
Bruttorendite aus Verleih		USD 6.836
An den Fonds geflossener Anteil der Bruttorendite		80 %
Tatsächliche Bruttokosten		USD 1.367
<b>Drittparteien der Vereinbarung</b>		
Tatsächliche Bruttozahlung an den Fonds		USD 5.469
Bruttokosten in %		20 %

